

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Fecha Pago / Payment Date : 27.08.2012

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

		Fondos Disponibles Amortización Series	
		A1, A2, B y C	
		Fondos Disponibles Available Funds	Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B and C
		Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al* Initial balance at:*	27.08.2012	35.374.524,73
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans principals collected		4.554.180,95	
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans interests collected		1.682.329,47	
Rendimientos Cuentas Accounts interest		56.153,62	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since	28.05.2012	-18.403,78	
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		29.100.000,00	
Fondos Disponibles (Otros) Available Funds (another)		0,00	
Fondos Disponibles Dif. Valor Cta Tesorería Available Funds Value dif. Treasury Account		262,61	
Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available funds (previous)		1,86	

Total Fondos Disponibles Total Available Funds		35.374.524,73	35.374.524,73	0,00
---	--	----------------------	----------------------	-------------

B.1 APLICACIÓN Application

		Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		12.052,33	12.052,33	35.362.472,40	0,00
2º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest		122.373,39	122.373,39	35.240.099,01	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest		419.838,61	419.838,61	34.820.260,40	0,00
3º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **		79.437,69	79.437,69	34.740.822,71	0,00
4º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **		56.002,92	56.002,92	34.684.819,79	0,00
5º Retención para Amortización Series A1, A2, B y C Withholding for Amortisation Series A1, A2, B and C		5.986.410,19	5.986.410,19	28.698.409,60	5.986.410,19
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, B y C Outstanding Principal Series	260.257.123,64				
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	256.996.345,57				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	2.725.632,12				
6º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***		0,00	0,00	28.698.409,60	5.986.410,19
7º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***		0,00	0,00	28.698.409,60	5.986.410,19
8º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		29.100.000,00	28.698.409,60	0,00	5.986.410,19
9º Gastos Financieros y de reembolso Línea de Crédito Financial Payments and repayment of Credit Facility		0,00	0,00	0,00	5.986.410,19
10º Intereses Depósito Constituido Administrador Interest on constituted deposit by the Servicer		0,00	0,00	0,00	5.986.410,19
11º Reembolso Depósito Constituido Administrador Repayment on constituted deposit by the Servicer		0,00	0,00	0,00	5.986.410,19
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan		160.136,49	0,00	0,00	5.986.410,19
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment		0,00	0,00	0,00	5.986.410,19
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendiente Interest on Start-Up Loan pending		0,00	0,00	0,00	5.986.410,19
Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		7.657,72	0,00	0,00	5.986.410,19
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Start-Up Loan principal repayment pending		271.650,74	0,00	0,00	5.986.410,19
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment		107.500,00	0,00	0,00	5.986.410,19
16º Comisión Administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee		33.499,12	0,00	0,00	5.986.410,19
17º Margen de Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin		1.948.834,67	0,00	0,00	5.986.410,19
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00	5.986.410,19
Total aplicado Total applied		38.305.393,87	35.374.524,73		5.986.410,19

* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Préstamos Hipotecarios entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. Excluded the Mortgage Loans income received between the preceding Determination Date, excluded, and the Payment Date, included.

** Será postergado o antepuesto, según el caso, en determinadas circunstancias Shall be moved under certain circumstances.

*** En caso de postergamiento o de anteposición In case of moving.

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Fecha Pago / Payment Date : 27.08.2012

Fondos Disponibles
Amortización Series

A1, A2, B y C
Fondos Disponibles Available Funds for Amortisation
 Available Funds Series A1, A2, B and C

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A1, A2, B y C

Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, B and C

	Devengado Accrued	Aplicado Applied	
			5.986.410,19
1º a) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation	1.330.018,75	1.330.018,75	4.656.391,44
b) Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation	4.656.385,00	4.656.385,00	6,44
2º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	0,00	0,00	6,44
3º Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00	6,44
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C		6,44	0,00
Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B and C			
Total aplicado Total applied	5.986.403,75	5.986.410,19	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	27.08.2012	28.698.416,04
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		28.698.409,60
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2(G), B y C			6,44
Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2(G), B and C			

* Incrementado, si fuera el caso, en el importe i) de las retenciones a cuenta sobre los intereses de los Bonos y ii) de los ingresos percibidos de los Préstamos Hipotecarios entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. Added, if any, in the following amounts, i) the withholding tax amounts on Bond interest and ii) the Mortgage Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.