

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 21.03.2012

Fondos Disponibles	
Amortización Series	
A1, A2, B, C y D	
Fondos Disponibles	Available Funds for Amortisation
Available Funds	Series A1, A2, B, C and D
Saldo Balance	Saldo Balance

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	21.03.2012	47.078.290,10	47.078.355,99
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Principals collected			20.586.885,57	
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans interests collected			5.016.967,88	
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		21.361.000,64	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since		21.12.2011	-17.828,74	
Rendimientos Cuentas Accounts Interest			131.264,75	
Cuenta de Amortización Amortisation Account.	Cancelada Cancelled			
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D Remaining Available Funds for Amortisation A1, A2, B, C and D Series			65,89	
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)			0,00	
Cobros Collections			2.904.501,17	
Pagos Payments			3.969.278,05	
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			47.078.355,99	47.078.355,99
				0,00

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	38.797,62	38.797,62	47.039.558,37	0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * Interest Swap (net paid) *	1.064.776,88	1.064.776,88	45.974.781,49	0,00
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	0,00	0,00	45.974.781,49	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	3.039.803,43	3.039.803,43	42.934.978,06	0,00
4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *	85.485,42	85.485,42	42.849.492,64	0,00
5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *	114.715,12	114.715,12	42.734.777,52	0,00
6º Intereses Bonos Serie D* Series D Bond Interest *	157.867,96	157.867,96	42.576.909,56	0,00
7º Retención para Amortización Series A1, A2, B, C, y D Withholding for Amortisation Series A1, A2, B, C and D	20.747.088,67	20.747.088,67	21.829.820,89	20.747.088,67
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, B, C y D Outstanding Principal A1, A2, B, C and D Series	821.576.928,43			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	802.014.523,50			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	1.184.683,74			
8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	21.829.820,89	20.747.088,67
9º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	21.829.820,89	20.747.088,67
10º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest **	0,00	0,00	21.829.820,89	20.747.088,67
11º Intereses Bonos Serie E Series E Bond Interest	287.150,00	287.150,00	21.542.670,89	20.747.088,67
12º Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve	20.821.579,52	20.821.579,52	721.091,37	20.747.088,67
13º Amortización Bonos Serie E Series E Bond Amortisation	539.421,12	539.421,12	181.670,25	20.747.088,67
14º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** Interest Swap (liquidation payment) ***	0,00	0,00	181.670,25	20.747.088,67
15º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	0,00	0,00	181.670,25	20.747.088,67
16º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	0,00	0,00	181.670,25	20.747.088,67
17º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee	20.235,34	20.235,34	161.434,91	20.747.088,67
18º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	2.202.962,70	161.434,91	0,00	20.747.088,67
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	20.747.088,67
Total aplicado Total applied	49.119.883,78	47.078.355,99		20.747.088,67

* 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.

*** En determinadas circunstancias Under certain circumstances

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 21.03.2012

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

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

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

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	Saldo Balance
			20.747.088,67
1º Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>			20.747.088,67
2º Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	19.244.456,24	19.244.456,24	1.502.632,43
3º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	500.002,29	500.002,29	1.002.630,14
4º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	541.078,72	541.078,72	461.551,42
5º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	461.412,07	461.412,07	139,35
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D	139,35	139,35	0,00
<i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B, C and D</i>			
Total aplicado <i>Total applied</i>	20.747.088,67	20.747.088,67	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería	Saldo final al *	21.03.2012	
<i>Treasury Account:</i>	<i>Final balance at *</i>		20.821.718,87
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	20.821.579,52	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D <i>Remaining Available Funds for Amortisation A1, A2, B, C and D Series</i>		139,35	
Cuenta de Amortización <i>Amortisation Account.</i>	Cancelada <i>Cancelled</i>		

* Incrementado, si fuera el caso, en el importe de las retenciones a cuenta sobre los intereses de los Bonos *Added, if any, in the withholding tax amounts on Bond interest*