

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 23.01.2012

Fondos Disponibles
Amortización Series
A y B

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

	23.01.2012	Fondos Disponibles Available Funds		Available Funds for Amortisation Series A, B y C	
		Saldo	Balance	Saldo	Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account					
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Principals collected		14.178.663,49			
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans interests collected		11.238.120,92			
Fondo de Reserva Reserve Fund		192.000.000,00			
Rendimientos Cuentas Accounts Interest		792.291,48			
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since	21.10.2011	0,00			
Fondos Disponibles (Otros) Available Funds (Another)		0,00			
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)			0,00		0,00
Cobros Collections		9.541.614,76			
Pagos Payments		11.236.570,45			
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A y B Remaining Available Funds Amortisation Series A and B			54,62		54,62
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			218.209.130,51	218.209.130,51	0,00
B.1 APLICACIÓN Application					
		Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		48.250,00	48.250,00	218.160.880,51	0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee		40.666,39	40.666,39	218.120.214,12	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)**		1.694.955,69	1.694.955,69	216.425.258,43	0,00
4º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest		6.689.856,28	6.689.856,28	209.735.402,15	0,00
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **		1.217.738,67	1.217.738,67	208.517.663,48	0,00
6º Retención para Amortización Series Withholding for Amortisation Series		14.178.718,11	14.178.718,11	194.338.945,37	14.178.718,11
(+) Principal Pendiente Series A y B Outstanding Principal Series	1.585.356.332,80				
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	1.571.177.614,69				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	0,00				
7º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***		0,00	0,00	194.338.945,37	14.178.718,11
8º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		192.000.000,00	192.000.000,00	2.338.945,37	14.178.718,11
9º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** Swap liquidation Fund ****		0,00	0,00	2.338.945,37	14.178.718,11
10º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan		843.242,67	843.242,67	1.495.702,70	14.178.718,11
11º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment		0,00	0,00	1.495.702,70	14.178.718,11
12º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		1.944,72	1.944,72	1.493.757,98	14.178.718,11
13º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment		40.254,28	40.254,28	1.453.503,70	14.178.718,11
14º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin		1.398.370,93	1.398.370,93	55.132,77	14.178.718,11
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		55.132,77	55.132,77	0,00	14.178.718,11
Total aplicado Total applied		218.209.130,51	218.209.130,51		14.178.718,11

* 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.

**** En determinadas circunstancias Under certain circumstances.

Divisa / Currency : EUR

Fondos Disponibles
Amortización Series
A y B
Available Funds for Amortisation
Series A and B

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN SERIES A y B*Available Funds for Amortisation Application Series A and B***1º Amortización Bonos Serie A** *Series A Bond Amortisation***2º Amortización Bonos Serie B** *Series B Bond Amortisation***Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A y B***Remaining Available Funds for Amortisation Series A and B***Total aplicado** *Total applied*

Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	
14.178.716,80	14.178.716,80	1,31
0,00	0,00	1,31
1,31	1,31	0,00
14.178.718,11	14.178.718,11	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application***Cuenta Tesorería** *Treasury Account:***Saldo final al *** *Final balance at **

23.01.2012

192.055.134,08

Fondo de Reserva *Reserve Fund***incluido en Cuenta Tesorería** *Included on Treasury Account*

192.000.000,00

Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A y B*Remaining Available Funds for Amortisation Series A and B*

1,31

* 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.*