

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 18.06.2012

		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
				Amortización Series		A1, A2, A3, A4, B y C		Insuficiencia de	
		Fondos Disponibles		Available Funds for Amortisation		Series A1, A2, A3, A4, B y C		Fondos	
		Available Funds		Series A1, A2, A3, A4, B y C		Insufficiency of Available Funds			
		Saldo	Balance	Saldo	Balance	Saldo	Balance	Saldo	Balance
A. FONDOS DISPONIBLES <i>Available Funds</i>									
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>	Saldo de inicio al * <i>Initial balance at:*</i>	18.06.2012		66.806.357,96		66.806.357,96			
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans Principals collected</i>			44.527.978,27						
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans interests collected</i>			22.212.568,09						
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		0,00						
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid</i>	desde <i>since</i>	20.03.2012	0,00						
Rendimientos Cuentas <i>Accounts Interest</i>			65.711,50						
Remanente Fondos Disponibles (Anterior) <i>Remaining Available Funds (Previous)</i>			100,10						
Fondos Disponibles (Otros) <i>Available Funds (Another)</i>			0,00						
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>				0,00		0,00			
Cobros <i>Collections</i>			13.512.358,57						
Pagos <i>Payments</i>			22.212.568,09						
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, A4, B y C <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2, A3, A4, B y C</i>								0,00	
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>				66.806.357,96		66.806.357,96		0,00	
B.1 APLICACIÓN <i>Application</i>									
		Devengado		Aplicado					
		<i>Accrued</i>		<i>Applied</i>					
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>		79.500,00		79.500,00		66.726.857,96		0,00	
2º Comisión administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>		80.651,77		80.651,77		66.646.206,19		0,00	
3º Permuta Financiera (neto pagado)** <i>Financial Swap (net paid)**</i>		8.700.209,52		8.700.209,52		57.945.996,67		0,00	
4º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>	Serie Amortizada <i>Amortised Series</i>	0,00		0,00		57.945.996,67		0,00	
b) Intereses Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Interest</i>		3.999.540,12		3.999.540,12		53.946.456,55		0,00	
c) Intereses Bonos Serie A3 <i>Series A3 Bond Interest</i>		1.009.437,50		1.009.437,50		52.937.019,05		0,00	
d) Intereses Bonos Serie A4 <i>Series A4 Bond Interest</i>		2.787.750,00		2.787.750,00		50.149.269,05			
5º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		326.812,50		326.812,50		49.822.456,55		0,00	
6º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		350.500,00		350.500,00		49.471.956,55		0,00	
7º Retención para Amortización Series A1, A2, A3, A4, B y C <i>Withholding for Amortisation Series</i>		73.378.904,28		49.471.956,55		0,00		49.471.956,55	23.906.947,73
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A4, B y C <i>Outstanding Principal Series</i>		3.246.622.800,00							
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>		3.205.633.253,02							
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>		32.389.357,30							
8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>		0,00		0,00		0,00		49.471.956,55	
9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>		0,00		0,00		0,00		49.471.956,55	
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>		40.000.000,00		0,00		0,00		49.471.956,55	
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** <i>Swap liquidation Fund ****</i>		0,00		0,00		0,00		49.471.956,55	
12º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>		6.539.842,96		0,00		0,00		49.471.956,55	
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>		0,00		0,00		0,00		49.471.956,55	
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>		169.996,30		0,00		0,00		49.471.956,55	
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Pendiente <i>Pending Start-Up Loan principal repayment</i>		1.281.075,83		0,00		0,00		49.471.956,55	
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>		0,00		0,00		0,00		49.471.956,55	
16º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>		39.798.179,84		0,00		0,00		49.471.956,55	
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00		0,00		0,00		49.471.956,55	
Total aplicado <i>Total applied</i>		178.502.400,62		66.806.357,96				49.471.956,55	

* 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.*

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN SERIES A1, A2, A3, A4, B y C

Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, A3, A4, B and C

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, A4, B y C <i>Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, A4, B y C</i>	Insuficiencia de Fondos <i>Insufficiency of Available Funds</i>
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>				
b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>				
c) Amortización Bonos Serie A3 <i>Series A3 Bond Amortisation</i>				
d) Amortización Bonos Serie A4 <i>Series A4 Bond Amortisation</i>				
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>				
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>				
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, A4, B y C. <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, A4, B and C</i>				
Total aplicado <i>Total applied</i>	73.378.800,00	73.378.800,00		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	18.06.2012	36,55
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, A4, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, A4, B and C</i>			36,55

* 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.*