

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 19.03.2013

A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

					Fondos Disponibles		
					Fondos Disponibles	Amortización Series	Insuficiencia de
					Available Funds	Series A1, A2, A3, A4, B y C	Fondos
					Saldo	Saldo	Insufficiency of Available Funds
					Balance	Balance	Balance
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al * <i>Initial balance at:*</i>	19.03.2013			66.060.510,03	66.060.510,03	
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans Principals collected</i>				47.141.354,22			
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans interests collected</i>				16.859.802,36			
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>	17.12.2012		-1.504.112,64			
Rendimientos Cuentas <i>Accounts Interest</i>				7.694,28			
Remanente Fondos Disponibles (Anterior) <i>Remaining Available Funds (Previous)</i>				107,26			
Fondos Disponibles (Otros) <i>Available Funds (Another)</i>				3.555.664,55			
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>					0,00	0,00	
Cobros <i>Collections</i>				7.874.133,18			
Pagos <i>Payments</i>				16.859.802,36			
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>					66.060.510,03	66.060.510,03	0,00

B.1 APLICACIÓN *Application*

					Devengado	Aplicado		
					Accrued	Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>					70.000,00	70.000,00	65.990.510,03	0,00
2º Comisión administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>					76.656,85	76.656,85	65.913.853,18	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)** <i>Financial Swap (net paid)**</i>					8.985.669,18	8.985.669,18	56.928.184,00	0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>	Serie Amortizada <i>Amortised Series</i>				0,00	0,00	56.928.184,00	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Interest</i>					1.199.606,59	1.199.606,59	55.728.577,41	0,00
c) Intereses Bonos Serie A3 <i>Series A3 Bond Interest</i>					359.470,83	359.470,83	55.369.106,58	0,00
d) Intereses Bonos Serie A4 <i>Series A4 Bond Interest</i>					1.027.716,67	1.027.716,67	54.341.389,91	
5º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>					138.862,50	138.862,50	54.202.527,41	0,00
6º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>					184.766,67	184.766,67	54.017.760,74	0,00
7º Retención para Amortización Series A1, A2, A3, A4, B y C <i>Withholding for Amortisation Series</i>					92.330.223,92	54.017.760,74	0,00	54.017.760,74
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A4, B y C <i>Outstanding Principal Series</i>				3.103.285.680,00				38.312.463,18
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>				3.047.915.992,68				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>				36.960.536,60				
8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>					0,00	0,00	0,00	54.017.760,74
9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>					0,00	0,00	0,00	54.017.760,74
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>					40.000.000,00	0,00	0,00	54.017.760,74
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** <i>Swap liquidation Fund ****</i>					0,00	0,00	0,00	54.017.760,74
12º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>					7.564.399,62	0,00	0,00	54.017.760,74
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>					0,00	0,00	0,00	54.017.760,74
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>					193.059,27	0,00	0,00	54.017.760,74
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Pendiente <i>Pending Start-Up Loan principal repayment</i>					1.281.075,83	0,00	0,00	54.017.760,74
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>					0,00	0,00	0,00	54.017.760,74
16º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>					39.798.179,84	0,00	0,00	54.017.760,74
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>					0,00	0,00	0,00	54.017.760,74
Total aplicado <i>Total applied</i>					193.209.687,77	66.060.510,03		54.017.760,74

* 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>	92.330.160,00	54.017.760,00	0,74	38.312.400,00

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	19.03.2013	0,74
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>			0,74

* 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.*