

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 27.02.2012

Fondos Disponibles

Amortización

Series A, B, C, D y E

Available Funds for

Fondos Disponibles

Available Funds

Amortisation Series A, B, C, D and E

Saldo Balance

Saldo Balance

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al* Initial balance at:*	27.02.2012		19.190.148,51	19.190.157,44
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans interests collected			2.006.352,77		
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans principals collected			8.042.997,57		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since		25.11.2011	-1.460,84		
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account			9.089.845,12		
Rendimientos Cuentas Accounts Interest			52.386,57		
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)			27,32		
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C, D y E				8,93	
Remaining Available Funds Amortisation Series A, B, C, D and E					
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swaps (net receipt)				0,00	
Cobros / Collections			1.065.889,88		
Pagos / Payments			1.424.280,14		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds				19.190.157,44	19.190.157,44
					0,00

B.1 APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	15.461,41	15.461,41	19.174.696,03	0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado) ** Interest Swaps (net paid) **	358.390,26	358.390,26	18.816.305,77	0,00
3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	976.505,73	976.505,73	17.839.800,04	0,00
4º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	58.972,47	58.972,47	17.780.827,57	0,00
5º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	49.178,71	49.178,71	17.731.648,86	0,00
6º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest **	56.289,20	45.289,20	17.686.359,66	0,00
7º Intereses Bonos Serie E** Series E Bond Interest **	114.463,80	114.463,80	17.571.895,86	0,00
8º Retención para Amortización Series A, B, C, D y E Withholding for Amortisation Series A, B, C, D and E	7.815.259,97	7.815.259,97	9.756.635,89	7.815.259,97
(+) Principal Pendiente Series A, B, C, D y E Outstanding Principal Series	276.310.004,48			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	272.110.786,14			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	3.616.041,63			
9º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***	0,00	0,00	9.756.635,89	7.815.259,97
10º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***	0,00	0,00	9.756.635,89	7.815.259,97
11º Intereses Bonos Serie D*** Series D Bond Interest ***	0,00	0,00	9.756.635,89	7.815.259,97
12º Intereses Bonos Serie E*** Series E Bond Interest ***	0,00	0,00	9.756.635,89	7.815.259,97
13º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	9.200.000,00	9.200.000,00	556.635,89	7.815.259,97
14º Intereses Bonos Serie F Series F Bond Interest	261.583,09	261.583,09	295.052,80	7.815.259,97
15º Amortización Bonos F Series F Bond Amortisation	0,00	0,00	295.052,80	7.815.259,97
16º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** Interest Swaps (liquidation payment) ***	0,00	0,00	295.052,80	7.815.259,97
17º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	0,00	0,00	295.052,80	7.815.259,97
18º Amortización Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan repayment	0,00	0,00	295.052,80	7.815.259,97
19º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee	14.272,08	14.272,08	280.780,72	7.815.259,97
20º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration	4.222.070,63	280.780,72	0,00	7.815.259,97
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	7.815.259,97
Total aplicado Total applied	23.142.447,35	19.190.157,44		7.815.259,97

* 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, 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*

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 27.02.2012

Fondos Disponibles

Amortización

Series A, B, C, D y E

Available Funds for

Fondos Disponibles

*Available Funds**Amortisation Series A, B, C, D and E*

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN SERIES A, B, C, D y E

Available Funds for Amortisation Application Series A, B, C, D y E

Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	7.815.259,97
7.815.206,80	7.815.206,80	53,17
0,00	0,00	53,17
0,00	0,00	53,17
0,00	0,00	53,17
0,00	0,00	53,17
	53,17	0,00
7.815.206,80	7.815.206,80	

1º Amortización Bonos Serie A *Series A Bond Amortisation*2º Amortización Bonos Serie B *Series B Bond Amortisation*3º Amortización Bonos Serie C *Series C Bond Amortisation*4º Amortización Bonos Serie D *Series D Bond Amortisation*5º Amortización Bonos Serie E *Series E Bond Amortisation*

Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C, D y E

*Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C, D and E*Total aplicado *Total applied*C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	27.02.2012
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	9.200.000,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C, D y E <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A, B, C, D y E</i>		53,17

* 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.*