

## Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date : 27.08.2012

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

## A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

|                                                                                                                      |                                          | Fondos Disponibles |         | Amortización Series A, B, C, D y E |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------|---------|------------------------------------|---------------|
|                                                                                                                      |                                          | Available Funds    |         | Available Funds for                |               |
|                                                                                                                      |                                          | Saldo              | Balance | Saldo                              | Balance       |
| Cuenta Tesorería Treasury Account.                                                                                   | Saldo de inicio al* Initial balance at:* | 27.08.2012         |         | 17.208.508,98                      | 17.208.583,94 |
| Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans interests collected                                         |                                          | 1.797.540,60       |         |                                    |               |
| Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans principals collected                                      |                                          | 6.519.001,91       |         |                                    |               |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since | 25.05.2012                               | 0,00               |         |                                    |               |
| Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account                              |                                          | 8.869.440,57       |         |                                    |               |
| Rendimientos Cuentas Accounts Interest                                                                               |                                          | 22.489,79          |         |                                    |               |
| Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)                                                                 |                                          | 36,11              |         |                                    |               |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C, D y E                                                      |                                          |                    | 74,96   |                                    |               |
| Remaining Available Funds Amortisation Series A, B, C, D and E                                                       |                                          |                    |         |                                    |               |
| Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swaps (net receipt)                                                        |                                          |                    | 0,00    |                                    |               |
| Cobros / Collections                                                                                                 |                                          | 469.133,98         |         |                                    |               |
| Pagos / Payments                                                                                                     |                                          | 1.264.018,49       |         |                                    |               |
| Total Fondos Disponibles Total Available Funds                                                                       |                                          |                    |         | 17.208.583,94                      | 17.208.583,94 |
|                                                                                                                      |                                          |                    |         |                                    | 0,00          |

## B.1 APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

|                                                                                                           |                | Devengado     | Aplicado      |               |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|                                                                                                           |                | Accrued       | Applied       |               |              |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses            |                | 14.887,39     | 14.887,39     | 17.193.696,55 | 0,00         |
| 2º Permuta de Intereses (neto pagado) ** Interest Swaps (net paid) **                                     |                | 794.884,51    | 794.884,51    | 16.398.812,04 | 0,00         |
| 3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest                                                         |                | 467.141,88    | 467.141,88    | 15.931.670,16 | 0,00         |
| 4º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **                                                    |                | 31.709,33     | 31.709,33     | 15.899.960,83 | 0,00         |
| 5º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **                                                    |                | 27.698,67     | 27.698,67     | 15.872.262,16 | 0,00         |
| 6º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest **                                                    |                | 27.113,78     | 27.113,78     | 15.845.148,38 | 0,00         |
| 7º Intereses Bonos Serie E** Series E Bond Interest **                                                    |                | 87.200,67     | 87.200,67     | 15.757.947,71 | 0,00         |
| 8º Retención para Amortización Series A, B, C, D y E Withholding for Amortisation Series A, B, C, D and E |                | 6.493.575,05  | 6.493.575,05  | 9.264.372,66  | 6.493.575,05 |
| (+) Principal Pendiente Series A, B, C, D y E Outstanding Principal Series                                | 261.148.676,80 |               |               |               |              |
| (-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans                                                        | 259.034.999,52 |               |               |               |              |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans                                       | 4.379.897,77   |               |               |               |              |
| 9º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***                                                  |                | 0,00          | 0,00          | 9.264.372,66  | 6.493.575,05 |
| 10º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***                                                 |                | 0,00          | 0,00          | 9.264.372,66  | 6.493.575,05 |
| 11º Intereses Bonos Serie D*** Series D Bond Interest ***                                                 |                | 0,00          | 0,00          | 9.264.372,66  | 6.493.575,05 |
| 12º Intereses Bonos Serie E*** Series E Bond Interest ***                                                 |                | 0,00          | 0,00          | 9.264.372,66  | 6.493.575,05 |
| 13º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve                                  |                | 9.200.000,00  | 9.200.000,00  | 64.372,66     | 6.493.575,05 |
| 14º Intereses Bonos Serie F Series F Bond Interest                                                        |                | 225.183,29    | 64.372,66     | 0,00          | 6.493.575,05 |
| 15º Amortización Bonos F Series F Bond Amortisation                                                       |                | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 6.493.575,05 |
| 16º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** Interest Swaps (liquidation payment) ***                  |                | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 6.493.575,05 |
| 17º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan                                         |                | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 6.493.575,05 |
| 18º Amortización Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan repayment                                        |                | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 6.493.575,05 |
| 19º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee                           |                | 13.241,66     | 0,00          | 0,00          | 6.493.575,05 |
| 20º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration        |                | 4.527.664,44  | 0,00          | 0,00          | 6.493.575,05 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds                                                    |                | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 6.493.575,05 |
| Total aplicado Total applied                                                                              |                | 21.910.300,67 | 17.208.583,94 |               | 6.493.575,05 |

\* 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 : 27.08.2012

## 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<br><i>Accrued</i> | Aplicado<br><i>Applied</i> |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------|
|                                                                                                                                              |                             |                            | <b>6.493.575,05</b> |
| 1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>                                                                              | 6.493.573,44                | 6.493.573,44               | 1,61                |
| 2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>                                                                              | 0,00                        | 0,00                       | 1,61                |
| 3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>                                                                              | 0,00                        | 0,00                       | 1,61                |
| 4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>                                                                              | 0,00                        | 0,00                       | 1,61                |
| 5º Amortización Bonos Serie E <i>Series E Bond Amortisation</i>                                                                              | 0,00                        | 0,00                       | 1,61                |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C, D y E<br><i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C, D and E</i> |                             | 1,61                       | 0,00                |
| <b>Total aplicado <i>Total applied</i></b>                                                                                                   | <b>6.493.573,44</b>         | <b>6.493.573,44</b>        |                     |

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

|                                                                                                                                     |                                                                  |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------|
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>                                                                                           | Saldo final al * <i>Final balance at *</i>                       | 27.08.2012   |
| 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> |                                                                  | 1,61         |

\* 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.*