

Rural Hipotecario VIII Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application



Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date : 19.01.2012

Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
Available Funds		Amortización Series	
Available Funds for Amortisation		Series A1, A2a, A2b, B, C and D	
Saldo	Balance	Saldo	Balance

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al * Initial balance at: *	19.01.2012	33.956.265,08	33.956.265,08	
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Principals collected			16.814.474,22		
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans interests collected			5.351.646,39		
Rendimientos cuentas Accounts interest			90.093,01		
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (other)			0,00		
Fondo de Reserva Reserve Fund	Incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		11.700.000,00		
Fondos Disponibles Remanente (anterior) Remaining Available Funds (previous)			0,00		
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2a, A2b, B, C y D			51,46		
<i>Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2a, A2b, B, C and D</i>					
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)				0,00	0,00
Cobros Collections			2.802.561,68		
Pagos Payments			4.114.533,65		
<b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>			<b>33.956.265,08</b>	<b>33.956.265,08</b>	<b>0,00</b>

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	37.790,63	37.790,63	33.918.474,45	0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado) ** Interest Swap (net paid) **	1.311.971,97	1.311.971,97	32.606.502,48	0,00
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	0,00	0,00	32.606.502,48	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2a Series A2a Bond Interest	1.982.630,80	1.982.630,80	30.623.871,68	0,00
c) Intereses Bonos Serie A2b Series A2b Bond Interest	869.869,82	869.869,82	29.754.001,86	0,00
4º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	127.533,47	127.533,47	29.626.468,39	0,00
5º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	84.836,27	84.836,27	29.541.632,12	0,00
6º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest **	65.835,20	65.835,20	29.475.796,92	0,00
7º Retención para Amortización Series A1, A2a, A2b, B, C y D Withholding for Amortisation Series	16.706.253,33	16.706.253,33	12.769.543,59	16.706.253,33
(+) Principal Pendiente Series A1, A2a, A2b, B, C y D Outstanding Principal Series	702.450.476,76			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	691.002.634,76			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	5.258.411,33			
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***	0,00	0,00	12.769.543,59	16.706.253,33
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***	0,00	0,00	12.769.543,59	16.706.253,33
10º Intereses Bonos Serie D*** Series D Bond Interest ***	0,00	0,00	12.769.543,59	16.706.253,33
11º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	11.700.000,00	11.700.000,00	1.069.543,59	16.706.253,33
12º Intereses Bonos Serie E Series E Bond Interest	166.782,20	166.782,20	902.761,39	16.706.253,33
13º Amortización Bonos Serie E Series E Bond Amortisation	0,00	0,00	902.761,39	16.706.253,33
14º Permuta de Intereses (pago liquidativo) **** Swap liquidation Fund ****	0,00	0,00	902.761,39	16.706.253,33
15º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	0,00	0,00	902.761,39	16.706.253,33
16º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	0,00	0,00	902.761,39	16.706.253,33
17º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee	17.850,95	17.850,95	884.910,44	16.706.253,33
18º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	7.605.658,21	884.910,44	0,00	16.706.253,33
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	16.706.253,33
<b>Total aplicado Total applied</b>	<b>40.677.012,85</b>	<b>33.956.265,08</b>		<b>16.706.253,33</b>

\* 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 from the Determination Date, excluded, preceding 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.

Rural Hipotecario VIII Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date : 19.01.2012



	Devengado Accrued	Aplicado Applied	Fondos Disponibles	Fondos Disponibles
			Available Funds	Amortización Series Available Funds for Amortisation Series A1, A2a, A2b, B, C and D
<b>B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A1, A2a, A2b, B, C y D</b> <i>Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2a, A2b, B, C, and D</i>				<b>16.706.253,33</b>
<b>1º a) Amortización Bonos Serie A1</b> <i>Series A1 Bond Amortisation</i>				<b>16.706.253,33</b>
<b>b) Amortización Bonos Serie A2a</b> <i>Series A2a Bond Amortisation</i>	<b>11.632.312,56</b>	<b>11.632.312,56</b>		<b>5.073.940,77</b>
<b>c) Amortización Bonos Serie A2b</b> <i>Series A2b Bond Amortisation</i>	<b>5.073.915,00</b>	<b>5.073.915,00</b>		<b>25,77</b>
<b>2º Amortización Bonos Serie B</b> <i>Series B Bond Amortisation</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>25,77</b>
<b>3º Amortización Bonos Serie C</b> <i>Series C Bond Amortisation</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>25,77</b>
<b>4º Amortización Bonos Serie D</b> <i>Series D Bond Amortisation</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>25,77</b>
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2a, A2b, B, C y D</b> <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2a, A2b, B, C and D</i>	<b>25,77</b>	<b>25,77</b>		<b>0,00</b>
<b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>	<b>16.706.253,33</b>	<b>16.706.253,33</b>		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

<b>Cuenta Tesorería</b> <i>Treasury Account:</i>	<b>Saldo final al *</b> <i>Final balance at *</i>	<b>19.01.2012</b>		<b>11.700.025,77</b>
<b>Fondo de Reserva</b> <i>Reserve Fund</i>	<b>incluido en Cuenta Tesorería</b> <i>Included on Treasury Account</i>		<b>11.700.000,00</b>	
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2a, A2b, B, C y D</b> <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2a, A2b, B, C and D</i>			<b>25,77</b>	

\* 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.*