

RURAL HIPOTECARIO XI Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 25.09.2012

Fondos Disponibles
 Amortización Series
 A, B y C

	Fondos Disponibles		Amortización Series A, B y C	
	Available Funds	Available Funds for Amortisation Series A, B and C	Saldo Balance	Saldo Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds				
Cuenta Tesorería Treasury Account				
Saldo de inicio al Initial balance at: 25.09.2012			116.204.560,89	116.204.560,89
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected	12.858.108,45			
Principales cobrados Préstamos Loans principals collected	31.230.460,24			
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	71.500.000,00			
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since 25.06.2012	0,00			
Rendimientos Cuentas Accounts interest	168.643,26			
Fondos disponibles (otros) Remaining Funds (other)	447.348,94			
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C			126,69	126,69
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)			0,00	0,00
Cobros Collections	2.792.043,02			
Pagos Payments	9.571.839,90			
Línea de Crédito (dispuesto) Credit Line (drawn)			0,00	
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			116.204.687,58	116.204.687,58
				0,00
B.1 APLICACIÓN Application				
	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	52.214,14	52.214,14	116.152.473,44	0,00
2º Permuta Financiera (neto pagado)* Financial Swap (net paid)*	6.779.796,88	6.779.796,88	109.372.676,56	0,00
3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	3.900.035,56	3.900.035,56	105.472.641,00	0,00
4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *	74.677,17	74.677,17	105.397.963,83	0,00
5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *	213.307,11	213.307,11	105.184.656,72	0,00
6º Retención para Amortización Series A, B y C Withholding for Amortisation Series A, B and C	31.776.157,24	31.776.157,24	73.408.499,48	31.776.157,24
(+) Principal Pendiente Series A, B y C Outstanding Principal A, B and C Series	1.684.911.377,93			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	1.655.561.722,71			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	2.426.502,02			
7º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	73.408.499,48	31.776.157,24
8º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	73.408.499,48	31.776.157,24
9º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	71.500.000,00	71.500.000,00	1.908.499,48	31.776.157,24
10º Permuta Financiera (pago liquidativo) *** Swap liquidation Fund ***	0,00	0,00	1.908.499,48	31.776.157,24
11º Intereses Línea de Crédito Interest on the Credit Line	48.269,26	48.269,26	1.860.230,22	31.776.157,24
12º Reembolso principal dispuesto Línea de Crédito Credit Line principal repayment	447.348,94	447.348,94	1.412.881,28	31.776.157,24
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	7.965,82	7.965,82	1.404.915,46	31.776.157,24
14º Amortización Principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	269.059,98	269.059,98	1.135.855,48	31.776.157,24
15º Intereses Préstamo Subordinado Interest on the Subordinated Loan	336.493,37	336.493,37	799.362,11	31.776.157,24
16º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment	0,00	0,00	799.362,11	31.776.157,24
17º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee	84.582,00	84.582,00	714.780,11	31.776.157,24
18º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation Variable Remuneration	5.018.437,11	714.780,11	0,00	31.776.157,24
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	31.776.157,24
Total aplicado Total applied	120.508.344,58	116.204.687,58		

* 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 XI Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 25.09.2012

Fondos Disponibles
Amortización Series
A, B y C
Fondos Disponibles *Available Funds for Amortisation*
Available Funds *Series A, B and C*

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A, B y C

Available Funds for Amortisation Application Series A, B and C

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	31.776.157,24
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	31.775.952,56	31.775.952,56	204,68
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	204,68
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	204,68
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</i>	204,68	204,68	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	31.776.157,24	31.776.157,24	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	25.09.2012	71.500.204,68
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		71.500.000,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>			0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A, B and C</i>			204,68

* 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 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 Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*