

## Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency :

EUR

Fecha Pago / Payment Date :

23.03.2012

## A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

| Fondos Disponibles |               | Fondos Disponibles        |
|--------------------|---------------|---------------------------|
| Available Funds    |               | de Principales            |
|                    |               | Available Principal Funds |
| Saldo Balance      | Saldo Balance | Saldo Balance             |

|                                                                                                                                 |                                                                          |               |                      |                      |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|----------------------|-------------|
| Cuenta Tesorería Treasury Account.                                                                                              | Saldo de inicio al Initial balance at:                                   | 23.03.2012    | 14.272.197,74        | 14.272.197,74        |             |
| Principales cobrados Préstamos Loans Principals collected                                                                       |                                                                          | 10.156.982,30 |                      |                      |             |
| Intereses cobrados Préstamos Loans Interests collected                                                                          |                                                                          | 1.458.551,97  |                      |                      |             |
| Fondo de Reserva Reserve Fund                                                                                                   |                                                                          | 2.604.500,00  |                      |                      |             |
| Rendimientos Cuentas Accounts Interest                                                                                          |                                                                          | 30.218,11     |                      |                      |             |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since 23.12.2011 |                                                                          | -460,20       |                      |                      |             |
| Remanente Fondos Disponibles (Anterior) Remaining Available Funds (Previous)                                                    |                                                                          | 22.389,96     |                      |                      |             |
| Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)                                                                            |                                                                          | 15,60         |                      |                      |             |
| Cuenta de Principales Principals Account                                                                                        | Cancelada Cancelled                                                      |               |                      |                      | 0,00        |
| Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)                                                                    |                                                                          |               | 0,00                 | 0,00                 |             |
| Cobros Collections                                                                                                              |                                                                          | 1.200.535,65  |                      |                      |             |
| Pagos Payments                                                                                                                  |                                                                          | 1.458.551,97  |                      |                      |             |
| Crédito Subordinado (disponible) Subordinated Credit (Av.)                                                                      | (aplicaciones del 1º al 5º, 8º y 9º / applications 1st to 5th, 8th, 9th) |               | 0,00                 | 0,00                 |             |
| <b>Total Fondos Disponibles</b>                                                                                                 |                                                                          |               | <b>14.272.197,74</b> | <b>14.272.197,74</b> | <b>0,00</b> |

## B.1. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

|                                                                                                                                   | Devengado<br>Accrued | Aplicado<br>Applied  |               |               |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| 1º. Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses                                   | 14.168,44            | 14.168,44            | 14.258.029,30 | 0,00          | 0,00          |
| 2º. Permuta de Intereses (neto pagado) Interest Swap (net paid)                                                                   | 258.016,32           | 258.016,32           | 14.000.012,98 | 0,00          | 0,00          |
| 3º. Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest                                                                                | 742.848,54           | 742.848,54           | 13.257.164,44 | 0,00          | 0,00          |
| 4º. Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *                                                                            | 33.969,52            | 33.969,52            | 13.223.194,92 | 0,00          | 0,00          |
| 5º. Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest *                                                                            | 177.450,00           | 177.450,00           | 13.045.744,92 | 0,00          | 0,00          |
| 6º. Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve                                                            | 2.604.500,00         | 2.604.500,00         | 10.441.244,92 | 0,00          | 0,00          |
| 7º. Retención de Principales para Fondos Disponibles de Principales Principal Withholding to set up the Available Principal Funds | 10.157.015,99        | 10.157.015,99        | 284.228,93    | 10.157.015,99 | 10.157.015,99 |
| (+) Principal Pendiente Series A, B y C / Outstanding Principal Balance A, B and C Series                                         | 192.757.357,15       |                      |               |               |               |
| (-) Saldo Vivo Préstamos / Outstanding Balance Loans                                                                              | 182.600.341,16       |                      |               |               |               |
| (-) Saldo Cuenta de Principales / Principals Account Balance                                                                      | Cancelada Cancelled  |                      |               |               |               |
| 8º. Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **                                                                          | 0,00                 | 0,00                 | 284.228,93    | 10.157.015,99 | 10.157.015,99 |
| 9º. Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **                                                                          | 0,00                 | 0,00                 | 284.228,93    | 10.157.015,99 | 10.157.015,99 |
| 10º. Intereses Crédito Subordinado Interest on the Subordinated Credit                                                            | 15.905,97            | 15.905,97            | 268.322,96    | 10.157.015,99 | 10.157.015,99 |
| 11º. Reembolso principal Crédito Subordinado Subordinated Credit principal repayment                                              | 0,00                 | 0,00                 | 268.322,96    | 10.157.015,99 | 10.157.015,99 |
| 12º. Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan                                                                | 0,00                 | 0,00                 | 268.322,96    | 10.157.015,99 | 10.157.015,99 |
| 13º. Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment                                           | 0,00                 | 0,00                 | 268.322,96    | 10.157.015,99 | 10.157.015,99 |
| 14º. Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee                                                  | 4.675,32             | 4.675,32             | 263.647,64    | 10.157.015,99 | 10.157.015,99 |
| 15º. Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration                               | 235.382,51           | 235.382,51           | 28.265,13     | 10.157.015,99 | 10.157.015,99 |
| 16º. Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds                                                                       | 28.265,13            | 28.265,13            | 0,00          |               |               |
| <b>Total aplicado Total applied</b>                                                                                               | <b>14.272.197,74</b> | <b>14.272.197,74</b> |               |               |               |

\* Será postergado en determinadas circunstancias Shall be moved under certain circumstances.

\*\* En caso de postergamiento In case of moving.

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency :

EUR

Fecha Pago / Payment Date :

23.03.2012

| Fondos Disponibles |               | Fondos Disponibles        |
|--------------------|---------------|---------------------------|
| de Principales     |               | de Principales            |
| Available Funds    |               | Available Principal Funds |
| Saldo Balance      | Saldo Balance | Saldo Balance             |

| B.2. APLICACION FONDOS DISPONIBLES DE PRINCIPALES <i>Available Principal Funds Application</i>                     |                                   | Devengado<br><i>Accrued</i> | Aplicado<br><i>Applied</i> | 10.157.015,99 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------|
| 1º. Cesión Participaciones/Préstamos Hipotecarios adicionales <i>Payment of additional Mortgage Loans assigned</i> | <b>Cancelado</b> <i>Cancelled</i> |                             |                            |               |
| 2º. Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>                                                   |                                   | 9.766.352,88                | 9.766.352,88               | 390.663,11    |
| 3º. Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>                                                   |                                   | 390.654,16                  | 390.654,16                 | 8,95          |
| 4º. Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>                                                   |                                   | 0,00                        | 0,00                       | 8,95          |
| 5º. Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Amortisation Available Funds</i>                        |                                   | 8,95                        | 8,95                       | 0,00          |
| <b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>                                                                         |                                   | <b>10.157.015,99</b>        | <b>10.157.015,99</b>       |               |

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

|                                                                                         |                                            |            |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------|--------------|
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>                                               | Saldo final al * <i>Final balance at *</i> | 23.03.2012 | 2.632.774,08 |
| Cuenta de Principales <i>Principals Account</i>                                         | <b>Cancelada</b> <i>Cancelled</i>          |            |              |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Amortisation Available Funds</i> |                                            |            | 8,95         |
| Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>                                                    | Saldo final al <i>Final balance at</i>     | 23.03.2012 | 2.604.500,00 |

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