

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Fecha Pago / Payment Date : 23.09.2011

Fondos Disponibles
Amortización Series

		Fondos Disponibles Available Funds		A, B y C Available Funds for Amortisation Series A, B and C	
		Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds					
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	23.09.2011	87.748.838,15	87.748.838,15	
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans principals collected			19.230.773,04		
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans interests collected			2.219.270,45		
Rendimientos Cuentas Accounts interest			304.412,29		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since		24.06.2011	0,00		
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account			65.994.448,04		
Remanente Fondos Disponibles (Otros) Remaining Available Funds (another)			-79,15		
Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available funds (previous)			13,48		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			87.748.838,15	87.748.838,15	0,00
B.1 APLICACIÓN Application					
		Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		8.612,70	8.612,70	87.740.225,45	0,00
2º Intereses Bonos Serie A A Bond Interest		257.625,63	257.625,63	87.482.599,82	0,00
3º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *		117.895,56	117.895,56	87.364.704,26	0,00
4º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *		491.602,22	491.602,22	86.873.102,04	0,00
5º Retención para Amortización Series A, B y C Withholding for Amortisation Series A, B and C		19.920.691,15	19.920.691,15	66.952.410,89	19.920.691,15
(+) Principal Pendiente Series A, B y C Outstanding Principal Series	149.498.809,35				
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	146.530.178,83				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	16.952.060,63				
6º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **		0,00	0,00	66.952.410,89	19.920.691,15
7º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **		0,00	0,00	66.952.410,89	19.920.691,15
8º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		66.000.000,00	66.000.000,00	952.410,89	19.920.691,15
9º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan		960.606,17	952.410,89	0,00	19.920.691,15
10º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment		0,00	0,00	0,00	19.920.691,15
11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		16.499,12	0,00	0,00	19.920.691,15
12º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment		385.714,28	0,00	0,00	19.920.691,15
13º Comisión Administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee		8.507,69	0,00	0,00	19.920.691,15
14º Margen de Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin		649.207,45	0,00	0,00	19.920.691,15
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00		
Total aplicado Total applied		88.816.961,97	87.748.838,15		19.920.691,15

* 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*Fecha Pago / *Payment Date* : 23.09.2011Fondos 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 AMORTIZACIÓN SERIES A, B y C

*Available Funds for Amortisation Application Series A, B and C*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*

Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C

*Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C***Total aplicado** *Total applied*

Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	19.920.691,15
19.920.655,70	19.920.655,70	35,45
0,00	0,00	35,45
0,00	0,00	35,45
35,45	35,45	0,00
19.920.691,15	19.920.691,15	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*Cuenta Tesorería *Treasury Account:*Saldo final al * *Final balance at **

23.09.2011

Fondo de Reserva *Reserve Fund*incluido en Cuenta Tesorería *Included on Treasury Account*

Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C

Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C

66.000.035,45

66.000.000,00

35,45

* 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.*