

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 16.06.2011

Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

	Saldo de inicio al*	16.06.2011	Fondos Disponibles	
			Available Funds	Series A, B, C and D
			Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al* Initial balance at:*			
Principales cobrados Créditos Hipotecarios / Mortgage Credits principals collected		24.934.772,00	70.218.833,20	70.218.833,20
Intereses cobrados Créditos Hipotecarios / Mortgage Credits interests collected		7.389.325,31		
Rendimientos Cuentas / Accounts interest		170.784,86		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since		0,00		
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		37.650.565,61		
Fondos disponibles (otros) / Available funds (another)		73.385,42		
Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous)			44,03	44,03
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)			0,00	0,00
Cobros Collections		4.760.196,48		
Pagos Payments		5.545.659,72		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			70.218.877,23	70.218.877,23
				0,00

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado	Aplicado		
	Accrued	Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	39.002,53	39.002,53	70.179.874,70	0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado)** Interest Swap (net paid)**	785.463,24	785.463,24	69.394.411,46	0,00
3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	5.580.358,25	5.580.358,25	63.814.053,21	0,00
4º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	185.032,44	185.032,44	63.629.020,77	0,00
5º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	162.564,00	162.564,00	63.466.456,77	0,00
6º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest **	319.229,78	319.229,78	63.147.226,99	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B, C y D Withholding for Amortisation Series	25.844.949,45	25.844.949,45	37.302.277,54	25.844.949,45
(+) Principal Pendiente Series A, B, C y D Outstanding Principal Series	1.599.423.639,80			
(-) Saldo Vivo Créditos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Credits	1.579.534.873,87			
(+) Saldo Vivo Créditos Hipotecarios Dudosos Outstanding Balance Doubtful Mortgage Credits	5.956.183,52			
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***	0,00	0,00	37.302.277,54	25.844.949,45
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***	0,00	0,00	37.302.277,54	25.844.949,45
10º Intereses Bonos Serie D*** Series D Bond Interest ***	0,00	0,00	37.302.277,54	25.844.949,45
11º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	43.000.000,00	37.302.277,54	0,00	25.844.949,45
12º Intereses Bonos Serie E pendientes 16/12/2009 Series E Bond Interest pending 12/16/2009	255.407,27	0,00	0,00	25.844.949,45
Intereses Bonos Serie E pendientes 16/03/2010 Series E Bond Interest pending 03/16/2010	496.112,50	0,00	0,00	25.844.949,45
Intereses Bonos Serie E pendientes 16/06/2010 Series E Bond Interest pending 06/16/2010	499.884,56	0,00	0,00	25.844.949,45
Intereses Bonos Serie E pendientes 16/09/2010 Series E Bond Interest pending 09/16/2010	507.686,67	0,00	0,00	25.844.949,45
Intereses Bonos Serie E pendientes 16/12/2010 Series E Bond Interest pending 12/16/2010	519.233,36	0,00	0,00	25.844.949,45
Intereses Bonos Serie E pendientes 16/03/2011 Series E Bond Interest pending 03/16/2011	529.545,00	0,00	0,00	25.844.949,45
Intereses Bonos Serie E Series E Bond Interest	557.576,22	0,00	0,00	25.844.949,45
13º Amortización Bonos Serie E Series E Bond Amortisation	0,00	0,00	0,00	25.844.949,45
14º Permuta de Intereses (pago liquidativo) **** Swap liquidation Fund ****	0,00	0,00	0,00	25.844.949,45
15º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	32.473,63	0,00	0,00	25.844.949,45
16º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales (anterior) Start-Up Loan principal repayment (previously)	440.657,39	0,00	0,00	25.844.949,45
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	25.327,74	0,00	0,00	25.844.949,45
17º Comisión administración Créditos Hipotecarios Mortgage Credits servicing fee	577.537,48	0,00	0,00	25.844.949,45
18º Margen de Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	732.614,36	0,00	0,00	25.844.949,45
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	25.844.949,45
Total aplicado Total applied	81.090.655,87	70.218.877,23		25.844.949,45

* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Créditos Hipotecarios entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida Excluded the Mortgage Credits income received between the preceding Determination Date, excluded, 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.

**** En determinadas circunstancias Under certain circumstances.

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 16.06.2011

Fondos Disponibles
Amortización Series
A, B, C y D

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

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

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

Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	
		25.844.949,45
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	25.844.941,40	25.844.941,40
5º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00
6º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00
Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D	8,05	8,05
<i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i>		
Total aplicado <i>Total applied</i>	25.844.949,45	25.844.949,45

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	16.06.2011	37.302.285,59
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		37.302.277,54
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D			8,05
<i>Remaining Available Funds Amortisation Series A, B, C and D</i>			

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