

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 17.09.2010

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

		Fondos Disponibles	
		Fondos Disponibles	Amortización Bonos
		Available Funds	Available Funds for Bonds Amortisation
		Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at: 17.09.2010	151.569.225,41	151.569.225,41
Principales cobrados Créditos Hipotecarios / Mortgage Credits principals collected		16.176.669,52	
Intereses cobrados Créditos Hipotecarios / Mortgage Credits interests collected		3.152.061,48	
Rendimientos Cuentas / Accounts interest		147.918,23	
Fondo de Reserva de Intereses Interests Reserve Fund	Incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	52.800.000,00	
Fondo de Reserva de Principales Principals Reserve Fund	Incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	79.200.000,00	
Fondos disponibles (otros) / Available funds (another)		92.576,18	
Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous)		0,00	0,00
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)		0,00	0,00
Cobros Collections		1.934.070,94	
Pagos Payments		2.086.932,29	
Total Fondos Disponibles Total Available Funds		151.569.225,41	151.569.225,41
			0,00

B. APLICACIÓN Application

	Devengado	Aplicado		
	Accrued	Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	28.488,64	28.488,64	151.540.736,77	0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado)* Interest Swap (net paid)*	152.861,35	152.861,35	151.387.875,42	0,00
3º Intereses Bonos Bond Interest	2.836.166,67	2.836.166,67	148.551.708,75	0,00
4º Dotación Fondo de Reserva de Intereses Requerido Amount for Required Interests Cash Reserve	52.800.000,00	52.800.000,00	95.751.708,75	0,00
5º Amortización Bonos Bond Amortisation	16.147.890,00	16.147.890,00	79.603.818,75	16.147.890,00
6º Dotación Fondo de Reserva de Principal Requerido Amount for Required Principal Cash Reserve	79.200.000,00	79.200.000,00	403.818,75	16.147.890,00
7º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** Swap liquidation Fund ***	0,00	0,00	403.818,75	16.147.890,00
8º Intereses Depósito Constituido por Administrador Interest on Constituted Deposit by Servicer	0,00	0,00	403.818,75	16.147.890,00
9º Reembolso Depósito Constituido por Administrador Constituted Deposit by Servicer principal repayment	0,00	0,00	403.818,75	16.147.890,00
10º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan	191.143,33	191.143,33	212.675,42	16.147.890,00
11º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment	0,00	0,00	212.675,42	16.147.890,00
12º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	868,83	868,83	211.806,59	16.147.890,00
13º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	145.215,91	145.215,91	66.590,68	16.147.890,00
14º Comisión administración Créditos Hipotecarios Mortgage Credits servicing fee	27.003,85	27.003,85	39.586,83	16.147.890,00
15º Margen de Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	816.759,52	39.586,83	0,00	16.147.890,00
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	16.147.890,00
Total aplicado Total applied	152.346.398,10	151.569.225,41		16.147.890,00

* 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.

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at * 17.09.2010	132.000.000,00
Fondo de Reserva de Intereses Interests Reserve Fund	Incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	52.800.000,00
Fondo de Reserva de Principales Principals Reserve Fund	Incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	79.200.000,00

* 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 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.