

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 17.06.2011

				Fondos Disponibles	
				Amortización Bonos	
				Available Funds for	
				Bonds Amortisation	
				Saldo Balance	Saldo Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds					
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al* Initial balance at:*	17.06.2011	172.009.656,49	172.009.656,49	
Principales cobrados Créditos Hipotecarios / Mortgage Credits principals collected			31.316.232,26		
Intereses cobrados Créditos Hipotecarios / Mortgage Credits interests collected			8.235.114,71		
Rendimientos Cuentas / Accounts interest			462.169,39		
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		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since		17.03.2011	-3.859,87		
Fondos disponibles (otros) / Available funds (another)			0,00		
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			4.616.173,52		
Pagos Payments			5.516.924,48		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			172.009.656,49	172.009.656,49	0,00
B. APLICACIÓN Application					
			Devengado	Aplicado	
			Accrued	Applied	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses			37.752,53	37.752,53	171.971.903,96
2º Permuta de Intereses (neto pagado)** Interest Swap (net paid)**			900.750,96	900.750,96	171.071.153,00
3º Intereses Bonos Bond Interest			5.860.701,92	5.860.701,92	165.210.451,08
4º Dotación Fondo de Reserva de Intereses Requerido Amount for Required Interests Cash Reserve			52.800.000,00	52.800.000,00	112.410.451,08
5º Amortización Bonos Bond Amortisation			31.316.175,00	31.316.175,00	81.094.276,08
(+) Principal Pendiente Bonos Outstanding Principal Bonds		1.563.270.720,00			31.316.175,00
(-) Saldo Vivo Créditos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Credits		1.531.954.419,07			
(+) Saldo Vivo Créditos Hipotecarios Dudosos Outstanding Balance Doubtful Mortgage Credits		0,00			
(-) Ajuste Amortización Amortisation Adjustment		125,93			
6º Dotación Fondo de Reserva de Principal Requerido Amount for Required Principal Cash Reserve			79.200.000,00	79.200.000,00	1.894.276,08
7º Permuta de Intereses (pago liquidativo) **** Swap liquidation Fund ****			0,00	0,00	1.894.276,08
8º Intereses Depósito Constituido por Administrador Interest on Constituted Deposit by Servicer			0,00	0,00	1.894.276,08
9º Reembolso Depósito Constituido por Administrador Constituted Deposit by Servicer principal repayment			0,00	0,00	1.894.276,08
10º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan			444.268,00	444.268,00	1.450.008,08
11º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment			0,00	0,00	1.450.008,08
12º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan			1.369,53	1.369,53	1.448.638,55
13º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment			23.936,01	23.936,01	1.424.702,54
14º Comisión administración Créditos Hipotecarios Mortgage Credits servicing fee			39.015,66	39.015,66	1.385.686,88
15º Margen de Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin			2.499.706,21	1.385.686,88	0,00
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds			0,00	0,00	31.316.175,00
Total aplicado Total applied			173.123.675,82	172.009.656,49	31.316.175,00
* 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.					

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	17.06.2011	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.