

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 26.08.2011

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

		Fondos Disponibles		Amortización Series		Insuficiencia de	
		A1, A2, B y C		Fondos		Fondos	
		Available Funds for Amortisation		Series A1, A2, B y C		Insufficiency of Available Funds	
		Saldo	Balance	Saldo	Balance		
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al* Initial balance at:*	26.08.2011	83.970.261,14	83.970.261,14			
Intereses cobrados Derechos de Crédito Credit Rights interests collected		4.992.772,14					
Principales cobrados Derechos de Crédito Credit Rights principals collected		78.824.790,17					
Rendimientos Cuentas Accounts Interest		167.872,95					
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		28,90					
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since	26.05.2011	-15.203,02					
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	0,00					
Fondos Disponibles Cuenta Principales Available Funds Principals Account	Cancelada Cancelled		3.902.086,47	3.902.086,47			
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)							
Cobros Collections		3.902.086,47					
Pagos Payments		0,00					
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			87.872.347,61	87.872.347,61	0,00		

B.1 APLICACIÓN Application

		Devengado	Aplicado				
		Accrued	Applied				
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		40.822,39	40.822,39	87.831.525,22	0,00		
2º Comisión administración Derechos de Crédito Credit Rights servicing fee		19.959,41	19.959,41	87.811.565,81	0,00		
3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)**		4.992.772,14	4.992.772,14	82.818.793,67	0,00		
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest		783.531,49	783.531,49	82.035.262,18	0,00		
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest		1.730.978,55	1.730.978,55	80.304.283,63	0,00		
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **		388.776,67	388.776,67	79.915.506,96	0,00		
6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **		349.968,51	349.968,51	79.565.538,45	0,00		
7º Retención para Amortización Series A1, A2, B y C Withholding for Amortisation Series		115.824.866,22	79.565.538,45	0,00	79.565.538,45	36.259.327,77	
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, B y C Outstanding Principal A1, A2, B, C Series		751.888.567,24					
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans		735.890.808,33					
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans		99.827.107,31					
(-) Saldo Cuenta de Principales Principals Account Balance	Cancelada Cancelled						
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***		0,00	0,00	0,00	79.565.538,45		
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***		0,00	0,00	0,00	79.565.538,45		
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		41.250.000,00	0,00	0,00	79.565.538,45		
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** Financial Swap (liquidation payment) ****		0,00	0,00	0,00	79.565.538,45		
12º Intereses Préstamo Subordinado pendientes Pending Interest on Subordinated Loan		3.755.648,64	0,00	0,00	79.565.538,45		
Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan		467.417,50	0,00	0,00	79.565.538,45		
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment		0,00	0,00	0,00	79.565.538,45		
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendientes Pending Interest on Start-Up Loan		34.727,37	0,00	0,00	79.565.538,45		
Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		4.462,33	0,00	0,00	79.565.538,45		
15º Reembolso Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan Repayment		508.482,98	0,00	0,00	79.565.538,45		
Reembolso Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan Repayment		0,00	0,00	0,00	79.565.538,45		
16º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration		0,00	0,00	0,00	79.565.538,45		
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00	79.565.538,45		
Total aplicado Total applied		170.152.414,20	87.872.347,61		79.565.538,45		

* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Derechos de Crédito entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. Excluded the Credit Rights income received between the preceding Determination Date, excl

** 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 : 26.08.2011

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A1, A2, B y C

Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, B and C

	Devengado Accrued	Aplicado Applied	Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B y C		Insuficiencia de Fondos Insufficiency of Available Funds
			Fondos Disponibles Available Funds		
				79.565.538,45	36.259.526,52
1º Adquisición Derechos de Crédito Adicionales Additional Credit Rights acquired					
2º a) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation				54.239.163,45	11.541.738,77
b) Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation				198,75	24.717.787,75
3º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation				198,75	0,00
4º Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation				198,75	0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C. Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C		198,75		0,00	
Total aplicado Total applied	115.824.866,22	79.565.339,70			

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	26.08.2011	198,75
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		0,00
Fondos Disponibles Cuenta Principales Available Funds Principals Account	Saldo final al * Final balance at *	26.08.2011	198,75

* 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 Derechos de Crédito 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 Credit Rights Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.