

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : **EUR**
Fecha Pago / Payment Date : **19.09.2011**

		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
		Amortización Series		A1, A2, A3, A4, B y C		Insuficiencia de	
		Fondos Disponibles		Available Funds for Amortisation		Fondos	
		Available Funds		Series A1, A2, A3, A4, B y C		Insufficiency of Available Funds	
		Saldo	Balance	Saldo	Balance	Saldo	Balance
A. FONDOS DISPONIBLES <i>Available Funds</i>							
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>	Saldo de inicio al * <i>Initial balance at:*</i>	19.09.2011	69.010.671,13	69.010.671,13			
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans Principals collected</i>			46.220.986,31				
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans interests collected</i>			21.964.791,18				
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		0,00				
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid</i>	desde <i>since</i>	17.06.2011	0,00				
Rendimientos Cuentas <i>Accounts Interest</i>			132.674,77				
Remanente Fondos Disponibles (Anterior) <i>Remaining Available Funds (Previous)</i>			95,35				
Fondos Disponibles (Otros) <i>Available Funds (Another)</i>			692.123,52				
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>			0,00	0,00			
Cobros <i>Collections</i>			20.258.064,24				
Pagos <i>Payments</i>			21.964.791,18				
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, A4, B y C						0,00	
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			69.010.671,13	69.010.671,13		0,00	
B.1 APLICACIÓN <i>Application</i>							
			Devengado	Aplicado			
			<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>			
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>			79.500,00	79.500,00	68.931.171,13	0,00	
2º Comisión administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>			85.923,71	85.923,71	68.845.247,42	0,00	
3º Permuta Financiera (neto pagado)** <i>Financial Swap (net paid)**</i>			1.706.726,94	1.706.726,94	67.138.520,48	0,00	
4º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>	Serie Amortizada <i>Amortised Series</i>		0,00	0,00	67.138.520,48	0,00	
b) Intereses Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Interest</i>			7.431.111,34	7.431.111,34	59.707.409,14	0,00	
c) Intereses Bonos Serie A3 <i>Series A3 Bond Interest</i>			1.684.656,25	1.684.656,25	58.022.752,89	0,00	
d) Intereses Bonos Serie A4 <i>Series A4 Bond Interest</i>			4.619.708,33	4.619.708,33	53.403.044,56		
5º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>			524.343,75	524.343,75	52.878.700,81	0,00	
6º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>			528.750,00	528.750,00	52.349.950,81	0,00	
7º Retención para Amortización Series A1, A2, A3, A4, B y C <i>Withholding for Amortisation Series</i>			62.459.033,03	52.349.950,81	0,00	52.349.950,81	10.109.082,22
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A4, B y C <i>Outstanding Principal Series</i>		3.401.358.480,00					
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>		3.377.150.174,11					
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>		38.250.727,14					
8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>			0,00	0,00	0,00	52.349.950,81	
9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>			0,00	0,00	0,00	52.349.950,81	
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>			40.000.000,00	0,00	0,00	52.349.950,81	
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** <i>Swap liquidation Fund ****</i>			0,00	0,00	0,00	52.349.950,81	
12º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>			5.243.788,52	0,00	0,00	52.349.950,81	
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>			0,00	0,00	0,00	52.349.950,81	
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>			138.202,52	0,00	0,00	52.349.950,81	
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Pendiente <i>Pending Start-Up Loan principal repayment</i>			1.281.075,83	0,00	0,00	52.349.950,81	
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>			0,00	0,00	0,00	52.349.950,81	
16º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>			39.798.179,84	0,00	0,00	52.349.950,81	
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>			0,00	0,00	0,00	52.349.950,81	
Total aplicado <i>Total applied</i>			165.581.000,06	69.010.671,13		52.349.950,81	
* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Préstamos Hipotecarios entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. <i>Excluded the Mortgage Loans income received between the preceding Determination Date, excluded, and the Payment Date, included.</i>							
** Será postergado o antepuesto, según el caso, en determinadas circunstancias <i>Shall be moved under certain circumstances.</i>							
*** En caso de postergamiento o de anteposición <i>In case of moving.</i>							
**** En determinadas circunstancias <i>Under certain circumstances.</i>							

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A1, A2, A3, A4, B y C

Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, A3, A4, B and C

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, A4, B y C <i>Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, A4, B y C</i>	Insuficiencia de Fondos <i>Insufficiency of Available Funds</i>
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>				
b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>				
c) Amortización Bonos Serie A3 <i>Series A3 Bond Amortisation</i>				
d) Amortización Bonos Serie A4 <i>Series A4 Bond Amortisation</i>				
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>				
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>				
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, A4, B y C. <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, A4, B and C</i>				
Total aplicado <i>Total applied</i>	62.458.800,00	62.458.800,00		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	19.09.2011	190,81
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, A4, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, A4, B and C</i>			190,81

* 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, incl