

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 20.05.2011

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

				Fondos Disponibles		Amortización Series		Insuficiencia de	
				Fondos Disponibles		A1, A2, A3, B y C		Fondos	
				Available Funds		Available Funds for Amortisation		Insufficiency of Available Funds	
				Saldo Balance		Series A1, A2, A3, B y C		Saldo Balance	
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al* Initial balance at:	20.05.2011		35.136.905,50	35.136.905,50				
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios / Mortgage Loans interests collected			15.792.220,89						
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios / Mortgage Loans principals collected			19.453.442,42						
Rendimientos Cuentas / Accounts interest			47.646,92						
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since		21.02.2011	-156.404,73						
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account			0,00						
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C				63,81	63,81				
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)				0,00	0,00				
Cobros / Collections			10.738.243,56						
Pagos / Payments			15.792.220,89						
Total Fondos Disponibles Total Available Funds				35.136.969,31	35.136.969,31			0,00	
			Devengado	Aplicado					
			<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>					
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses			60.750,00	60.750,00	35.076.219,31			0,00	
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee			57.766,69	57.766,69	35.018.452,62			0,00	
3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)**			5.053.977,33	5.053.977,33	29.964.475,29			0,00	
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest			1.770.562,64	1.770.562,64	28.193.912,65			0,00	
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest			1.846.797,12	1.846.797,12	26.347.115,53			0,00	
c) Intereses Bonos Serie A3 Series A3 Bond Interest			3.023.506,21	3.023.506,21	23.323.609,32			0,00	
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **			623.861,33	623.861,33	22.699.747,99			0,00	
6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **			418.821,33	418.821,33	22.280.926,66			0,00	
7º Retención para Amortización Series A1, A2, A3, B y C Withholding for Amortisation Series			134.861.749,97	22.280.926,66 *****	0,00			22.280.926,66	112.580.823,31
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3, B y C Outstanding Principal Series		2.360.385.649,80							
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans		2.323.852.202,11							
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans		98.328.302,28							
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***			0,00	0,00	0,00			22.280.926,66	
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***			0,00	0,00	0,00			22.280.926,66	
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve			39.000.000,00	0,00	0,00			22.280.926,66	
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** Financial Swap (liquidation payment) ****			0,00	0,00	0,00			22.280.926,66	
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan			5.061.884,76	0,00	0,00			22.280.926,66	
13º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment			0,00	0,00	0,00			22.280.926,66	
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan			52.463,78	0,00	0,00			22.280.926,66	
15º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Pendiente Start-Up Loan principal repayment pending			514.699,88	0,00	0,00			22.280.926,66	
Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment			0,00	0,00	0,00			22.280.926,66	
16º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration			20.314.131,78	0,00	0,00			22.280.926,66	
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds			0,00	0,00	0,00			22.280.926,66	
Total aplicado Total applied			212.660.972,82	35.136.969,31				22.280.926,66	

* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Préstamos Hipotecarios entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. Excluded the Mortgage Loans 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.

***** Por insuficiencia de fondos disponibles no se ha podido retener el 100% del importe devengado. Due to insufficiency of available funds, 100% of accrued withholding amount could not be withheld.

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR

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

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

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C <i>Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, 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>	37.051.800,00	6.121.440,00	16.159.486,66	30.930.360,00
b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	37.445.040,00	6.186.411,30	9.973.075,36	31.258.628,70
c) Amortización Bonos Serie A3 <i>Series A3 Bond Amortisation</i>	60.364.800,00	9.973.056,00	19,36	50.391.744,00
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	19,36	
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	19,36	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C. <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B and C</i>		19,36	0,00	
Total aplicado <i>Total applied</i>	134.861.640,00	22.280.907,30		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	20.05.2011	19,36
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, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B and C</i>			19,36

* 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, incluida. *Added, if any, in the following amounts, i) the withholding tax amounts on Bond interest and ii) the Mortgage Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*