

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 25.01.2011

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles		Insuficiencia de	
		Amortización Series		A1, A2, A3, B y C		Fondos	
		Available Funds for Amortisation		Series A1, A2, A3, B y C		Insufficiency of Available Funds	
		Available Funds	Series A1, A2, A3, B y C	Available Funds	Series A1, A2, A3, B y C	Insufficiency of Available Funds	
		Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio* al Initial balance at *: 25.01.2011	108.288.727,51	108.288.727,51	108.288.727,51	108.288.727,51		
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios * Mortgage Loans interests collected *		24.131.706,16		24.131.706,16			
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios * Mortgage Loans principals collected *		84.411.551,05		84.411.551,05			
Rendimientos Cuentas Accounts interest		136.860,78		136.860,78			
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (other)		0,00		0,00			
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since 25.10.2010		-391.535,46		-391.535,46			
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		0,00		0,00			
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C		144,98		144,98			
Remainning Available Funds Amortisation Series A1, A2, A3, B y C							
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)		0,00		0,00			
Cobros I Collections		15.906.095,34		15.906.095,34			
Pagos I Payments		24.131.706,16		24.131.706,16			
Total Fondos Disponibles Total Available Funds		108.288.727,51		108.288.727,51		0,00	

B.1 APLICACIÓN Application

		Devengado	Aplicado				
		Accrued	Applied				
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		79.500,00	79.500,00	108.209.227,51		0,00	
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee		89.607,77	89.607,77	108.119.619,74		0,00	
3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)**		8.225.610,82	8.225.610,82	99.894.008,92		0,00	
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest		4.313.997,33	4.313.997,33	95.580.011,59		0,00	
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest		3.128.000,00	3.128.000,00	92.452.011,59		0,00	
c) Intereses Bonos Serie A3 Series A3 Bond Interest		3.557.109,72	3.557.109,72	88.894.901,87		0,00	
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **		194.484,17	194.484,17	88.700.417,70		0,00	
6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **		585.413,89	585.413,89	88.115.003,81		0,00	
7º Retención para Amortización Series A1, A2, A3, B y C Withholding for Amortisation Series		124.296.223,41	88.115.003,81	0,00	88.115.003,81	36.181.219,60	
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3, B y C Outstanding Principal Series	3.560.901.172,00						
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	3.509.462.411,11						
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	72.857.462,52						
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***		0,00	0,00	0,00	88.115.003,81		
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***		0,00	0,00	0,00	88.115.003,81		
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		51.450.000,00	0,00	0,00	88.115.003,81		
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** Financial Swap (liquidation payment) ****		0,00	0,00	0,00	88.115.003,81		
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan		4.238.365,24	0,00	0,00	88.115.003,81		
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment		0,00	0,00	0,00	88.115.003,81		
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		16.867,08	0,00	0,00	88.115.003,81		
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Start-Up Loan Repayment pending		271.487,88	0,00	0,00	88.115.003,81		
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan Repayment		0,00	0,00	0,00	88.115.003,81		
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin		21.927.255,70	0,00	0,00	88.115.003,81		
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00	88.115.003,81		
Total aplicado Total applied		222.373.923,01	108.288.727,51		88.115.003,81		

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

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 25.01.2011

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

- 1º a) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation
b) Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation
c) Amortización Bonos Serie A3 Series A3 Bond Amortisation
2º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation
3º Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation

Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C.
Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B and C

Total aplicado Total applied

Fondos Disponibles Available Funds	Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B y C		Insuficiencia de Fondos Insufficiency of Available Funds
	Devengado Accrued	Aplicado Applied	
	124.295.990,00	88.114.838,00	88.115.003,81
	0,00	0,00	36.181.152,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	165,81	0,00
	124.295.990,00	88.115.003,81	0,00

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account: Saldo final al * Final balance at * 25.01.2011
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C
Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B and C

165,81
0,00
165,81

* 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, 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.