

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 24.10.2011

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
		Amortización Series A, B y C		Amortización Series A, B y C	
		Available Funds		Available Funds for Amortisation Series A, B y C	
		Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al * Initial balance at: *	24.10.2011	259.084.221,39	259.084.221,39	
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Principals collected		50.091.223,06			
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans interests collected		29.021.710,00			
Fondo de Reserva Reserve Fund	Incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	179.437.418,83			
Rendimientos Cuentas Accounts Interest		851.559,79			
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid	desde since	26.07.2011	-317.690,29		
Fondos Disponibles (Otros) Available Funds (other)		0,00			
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)			0,00	0,00	
Cobros Collections		22.817.229,21			
Pagos Payments		28.954.383,25			
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C			374,11	374,11	
Remaining Available Funds Amortisation Series A, B y C					
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			259.084.595,50	259.084.595,50	0,00
B.1 APLICACIÓN Application		Devengado	Aplicado		
		Accrued	Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		80.750,00	80.750,00	259.003.845,50	0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee		98.132,11	98.132,11	258.905.713,39	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)**		6.137.154,04	6.137.154,04	252.768.559,35	0,00
4º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest		17.889.491,28	17.889.491,28	234.879.068,07	0,00
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **		476.025,00	476.025,00	234.403.043,07	0,00
6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **		794.798,00	794.798,00	233.608.245,07	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B y C Withholding for Amortisation Series		56.492.931,46	56.492.931,46	177.115.313,61	56.492.931,46
(+) Principal Pendiente Series A, B y C Outstanding Principal Series	3.950.317.456,54				
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	3.907.489.074,99				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	13.664.549,91				
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***		0,00	0,00	177.115.313,61	56.492.931,46
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***		0,00	0,00	177.115.313,61	56.492.931,46
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		180.520.000,00	177.115.313,61	0,00	56.492.931,46
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** Swap liquidation Fund ****		0,00	0,00	0,00	56.492.931,46
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan		5.617.095,15	0,00	0,00	56.492.931,46
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment		12.829.030,02	0,00	0,00	56.492.931,46
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		9.090,57	0,00	0,00	56.492.931,46
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment		166.501,32	0,00	0,00	56.492.931,46
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin		13.729.206,79	0,00	0,00	56.492.931,46
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00	56.492.931,46
Total aplicado Total applied		294.840.205,74	259.084.595,50		56.492.931,46

* 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 from the Determination Date, excluded, preceding 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**
Fondos Disponibles
Amortización Series
A, B y C
Available Funds for Amortisation
Series A, B y C
B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A, B y C*Available Funds for Amortisation Application Series A, B and C*

Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	
		56.492.931,46
56.492.511,63	56.492.511,63	419,83
0,00	0,00	419,83
0,00	0,00	419,83
419,83	419,83	0,00
56.492.931,46	56.492.931,46	

1º Amortización Bonos Serie A *Series A 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 A, B y C.***Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C***Total aplicado** *Total applied***C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN** *Statement after application*

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

Fondo de Reserva *Reserve Fund* **incluido en Cuenta Tesorería** *Included on Treasury Account*

24.10.2011

177.115.733,44

177.115.313,61

419,83

Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A,B y C*Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C*

* 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.*