

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **21.03.2011**

A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
		<i>Available Funds</i>		<i>Available Funds for Amortisation</i>	
		Saldo Balance		Saldo Balance	
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>					
Principales cobrados Préstamos <i>Loans Principals collected</i>		21.03.2011	388.777.849,18	388.777.849,18	
Intereses cobrados Préstamos <i>Loans interests collected</i>			191.847.950,22		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since</i>		21.09.2010	47.753.358,85		
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería</i> <i>Included on Treasury Account</i>			-223.454,29		
Rendimientos Cuentas <i>Accounts Interest</i>			148.750.000,00		
Fondos Disponibles (Otros) <i>Available Funds (Another)</i>			649.994,40		
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>			0,00	0,00	
Cobros <i>Collections</i>			28.447.192,26		
Pagos <i>Payments</i>			47.613.862,93		
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C			144,98	144,98	
<i>Remaining Available Funds Amortisation Series A, B y C</i>					
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			388.777.994,16	388.777.994,16	0,00

B.1 APLICACIÓN *Application*

		Devengado	Aplicado		
		<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>		97.000,00	97.000,00	388.680.994,16	0,00
2º Comisión administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>		160.285,02	160.285,02	388.520.709,14	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)* <i>Financial Swap (net paid)*</i>		19.166.670,67	19.166.670,67	369.354.038,47	0,00
4º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		20.852.427,83	20.852.427,83	348.501.610,64	0,00
5º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>		585.820,00	585.820,00	347.915.790,64	0,00
6º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>		812.047,50	812.047,50	347.103.743,14	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B y C <i>Withholding for Amortisation Series</i>		196.181.829,29	196.181.829,29	150.921.913,85	196.181.829,29
(+) Principal Pendiente Series A, B y C <i>Outstanding Principal Series</i>		6.593.588.905,30			
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>		6.405.556.441,56			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>		8.149.365,55			
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		0,00	0,00	150.921.913,85	196.181.829,29
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		0,00	0,00	150.921.913,85	196.181.829,29
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>		148.750.000,00	148.750.000,00	2.171.913,85	196.181.829,29
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) *** <i>Swap liquidation Fund ***</i>		0,00	0,00	2.171.913,85	196.181.829,29
12º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>		1.124.178,13	1.124.178,13	1.047.735,72	196.181.829,29
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>		0,00	0,00	1.047.735,72	196.181.829,29
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>		851,66	851,66	1.046.884,06	196.181.829,29
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>		28.172,57	28.172,57	1.018.711,49	196.181.829,29
16º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>		15.098.628,65	1.018.711,49	0,00	196.181.829,29
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	0,00	196.181.829,29
Total aplicado <i>Total applied</i>		402.857.911,32	388.777.994,16		

* 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>	
		196.181.829,29
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	196.181.317,50	196.181.317,50
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C.	511,79	511,79
<i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</i>		0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	196.181.829,29	196.181.829,29

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	21.03.2011	148.750.511,79
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		148.750.000,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A,B y C			511,79
<i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</i>			

* 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 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 Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.