

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **21.06.2011**

A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles
		Amortización Series A, B y C		Amortización Series A, B y C
		Available Funds for Amortisation Series A, B y C		Available Funds for Amortisation Series A, B y C
		Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	21.06.2011	343.199.239,12	343.199.239,12
Principales cobrados Préstamos <i>Loans Principals collected</i>			148.027.474,15	
Intereses cobrados Préstamos <i>Loans interests collected</i>			46.135.846,43	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since</i>	21.03.2011		-413.874,66	
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		148.750.000,00	
Rendimientos Cuentas <i>Accounts Interest</i>			699.793,20	
Fondos Disponibles (Otros) <i>Available Funds (Another)</i>			0,00	
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>			0,00	0,00
Cobros <i>Collections</i>			30.694.442,66	
Pagos <i>Payments</i>			45.969.227,53	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C			511,79	511,79
<i>Remaining Available Funds Amortisation Series A, B y C</i>				
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			343.199.750,91	343.199.750,91
				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	343.102.750,91	0,00
2º Comisión administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>	159.626,10	159.626,10	342.943.124,81	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)* <i>Financial Swap (net paid)*</i>	15.274.784,87	15.274.784,87	327.668.339,94	0,00
4º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>	22.947.251,16	22.947.251,16	304.721.088,78	0,00
5º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>	649.928,89	649.928,89	304.071.159,89	0,00
6º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>	887.570,00	887.570,00	303.183.589,89	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B y C <i>Withholding for Amortisation Series</i>	151.280.182,68	151.280.182,68	151.903.407,21	151.280.182,68
(+) Principal Pendiente Series A, B y C <i>Outstanding Principal Series</i>	6.397.407.587,80			
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>	6.256.610.842,51			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	10.483.437,39			
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>	0,00	0,00	151.903.407,21	151.280.182,68
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>	0,00	0,00	151.903.407,21	151.280.182,68
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>	148.750.000,00	148.750.000,00	3.153.407,21	151.280.182,68
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) *** <i>Swap liquidation Fund ***</i>	0,00	0,00	3.153.407,21	151.280.182,68
12º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>	1.205.040,28	1.205.040,28	1.948.366,93	151.280.182,68
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	1.948.366,93	151.280.182,68
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	684,69	684,69	1.947.682,24	151.280.182,68
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>	28.172,57	28.172,57	1.919.509,67	151.280.182,68
16º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>	19.036.471,83	1.919.509,67	0,00	151.280.182,68
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	0,00	0,00	0,00	151.280.182,68
Total aplicado <i>Total applied</i>	360.316.713,07	343.199.750,91		

* 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>	
		151.280.182,68
151.279.464,00	151.279.464,00	718,68
0,00	0,00	718,68
0,00	0,00	718,68
718,68	718,68	0,00
151.280.182,68	151.280.182,68	

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 ****21.06.2011****148.750.718,68****Fondo de Reserva** *Reserve Fund***incluido en Cuenta Tesorería** *Included on Treasury Account***148.750.000,00****Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A,B y C****718,68***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 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.*