

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **21.09.2011**

A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles
		Amortización Series		Amortización Series
		A, B y C		A, B y C
		Available Funds	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>	21.09.2011	329.129.309,05	329.129.309,05
Principales cobrados Préstamos <i>Loans Principals collected</i>		133.465.886,63		
Intereses cobrados Préstamos <i>Loans interests collected</i>		46.209.152,87		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since</i>	21.06.2011	-180.862,49		
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>		885.132,04		
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>		35.211.885,78		
Pagos <i>Payments</i>		46.055.287,60		
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C		718,68	718,68	
<i>Remaining Available Funds Amortisation Series A, B y C</i>				
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>		329.130.027,73	329.130.027,73	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	329.033.027,73	0,00
2º Comisión administración Préstamos	<i>Loans servicing fee</i>	155.997,97	155.997,97	328.877.029,76	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)*	<i>Financial Swap (net paid)*</i>	10.843.401,82	10.843.401,82	318.033.627,94	0,00
4º Intereses Bonos Serie A	<i>Series A Bond Interest</i>	27.433.236,91	27.433.236,91	290.600.391,03	0,00
5º Intereses Bonos Serie B*	<i>Series B Bond Interest *</i>	765.317,33	765.317,33	289.835.073,70	0,00
6º Intereses Bonos Serie C*	<i>Series C Bond Interest *</i>	1.017.382,00	1.017.382,00	288.817.691,70	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B y C	<i>Withholding for Amortisation Series</i>	137.578.287,00	137.578.287,00	151.239.404,70	137.578.287,00
(+) Principal Pendiente Series A, B y C	<i>Outstanding Principal Series</i>	6.246.128.123,80			
(-) Saldo Vivo Préstamos	<i>Outstanding Balance Loans</i>	6.119.508.113,25			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos	<i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	10.958.276,45			
8º Intereses Bonos Serie B**	<i>Series B Bond Interest **</i>	0,00	0,00	151.239.404,70	137.578.287,00
9º Intereses Bonos Serie C**	<i>Series C Bond Interest **</i>	0,00	0,00	151.239.404,70	137.578.287,00
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido	<i>Amount for Required Cash Reserve</i>	148.750.000,00	148.750.000,00	2.489.404,70	137.578.287,00
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) ***	<i>Swap liquidation Fund ***</i>	0,00	0,00	2.489.404,70	137.578.287,00
12º Intereses Préstamo Subordinado	<i>Interest on Subordinated Loan</i>	1.331.246,39	1.331.246,39	1.158.158,31	137.578.287,00
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado	<i>Subordinated Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	1.158.158,31	137.578.287,00
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales	<i>Interest on Start-Up Loan</i>	504,26	504,26	1.157.654,05	137.578.287,00
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales	<i>Start-Up Loan principal repayment</i>	28.172,57	28.172,57	1.129.481,48	137.578.287,00
16º Margen Intermediación Financiera	<i>Financial Intermediation Margin</i>	21.662.153,98	1.129.481,48	0,00	137.578.287,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	0,00	137.578.287,00
Total aplicado <i>Total applied</i>		349.662.700,23	329.130.027,73		

* 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>	
		137.578.287,00
137.577.768,30	137.577.768,30	518,70
0,00	0,00	518,70
0,00	0,00	518,70
518,70	518,70	0,00
137.578.287,00	137.578.287,00	

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 **

21.09.2011

148.750.518,70Fondo 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

518,70*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.*