

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **21.12.2011**

A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles
		Amortización Series		Amortización Series
		A, B y C		A, B y C
		Available Funds for Amortisation		Available Funds for Amortisation
		Series A, B y C		Series A, B y C
		Saldo Balance		Saldo Balance
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	21.12.2011	329.270.881,72	329.270.881,72
Principales cobrados Préstamos <i>Loans Principals collected</i>			133.894.471,56	
Intereses cobrados Préstamos <i>Loans interests collected</i>			45.956.813,12	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid</i>	desde since	21.09.2011	-207.788,41	
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>			877.385,45	
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>			34.612.290,91	
Pagos <i>Payments</i>			45.826.176,32	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C			518,70	518,70
<i>Remaining Available Funds Amortisation Series A, B y C</i>				
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			329.271.400,42	329.271.400,42
				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	329.174.400,42	0,00
2º Comisión administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>		151.014,39	151.014,39	329.023.386,03	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)* <i>Financial Swap (net paid)*</i>		11.213.885,41	11.213.885,41	317.809.500,62	0,00
4º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		27.008.533,20	27.008.533,20	290.800.967,42	0,00
5º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>		768.687,11	768.687,11	290.032.280,31	0,00
6º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>		1.019.473,00	1.019.473,00	289.012.807,31	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B y C <i>Withholding for Amortisation Series</i>		137.821.474,35	137.821.474,35	151.191.332,96	137.821.474,35
(+) Principal Pendiente Series A, B y C <i>Outstanding Principal Series</i>	6.108.550.355,50				
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>	5.983.418.307,36				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	12.689.426,21				
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		0,00	0,00	151.191.332,96	137.821.474,35
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		0,00	0,00	151.191.332,96	137.821.474,35
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>		148.750.000,00	148.750.000,00	2.441.332,96	137.821.474,35
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) *** <i>Swap liquidation Fund ***</i>		0,00	0,00	2.441.332,96	137.821.474,35
12º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>		1.329.560,56	1.329.560,56	1.111.772,40	137.821.474,35
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>		0,00	0,00	1.111.772,40	137.821.474,35
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>		251,81	251,81	1.111.520,59	137.821.474,35
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>		28.172,56	28.172,56	1.083.348,03	137.821.474,35
16º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>		24.707.709,07	1.083.348,03	0,00	137.821.474,35
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	0,00	137.821.474,35
Total aplicado <i>Total applied</i>		352.895.761,46	329.271.400,42		

* 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>	
		137.821.474,35
137.820.813,90	137.820.813,90	660,45
0,00	0,00	660,45
0,00	0,00	660,45
660,45	660,45	0,00
137.821.474,35	137.821.474,35	

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 **

21.12.2011

148.750.660,45Fondo 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

660,45*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.*