

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 23.09.2008

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

	Saldo de inicio al	23.09.2008	Fondos Disponibles		Fondos Disponibles de Principales	
			Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al	23.09.2008		24.241.404,74	24.241.404,74	
Principales cobrados Préstamos Loans Principals collected			17.069.578,83			
Intereses cobrados Préstamos Loans Interests collected			5.152.135,53			
Rendimientos Cuentas Accounts Interest			1.942.727,04			
Remanente Fondos Disponibles (Anterior) Remaining Available Funds (Previous)			76.963,34			
Cuenta de Principales Principals Account	Saldo de inicio al	23.09.2008		141.791.887,52		141.791.887,52
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)				481.115,80	481.115,80	
Cobros Collections			5.639.075,89			
Pagos Payments			5.157.960,09			
Crédito Subordinado (disponible) Subordinated Credit (Av.)	(aplicaciones del 1º al 5º, 8º y 9º I applications 1st to 5th, 8th, 9th)			2.604.500,00	2.604.500,00	
Total Fondos Disponibles			169.118.908,06	24.722.520,54	2.604.500,00	141.791.887,52

B.1. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

	Devengado	Aplicado				
	Accrued	Applied				
1º. Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	23.196,82	23.196,82	24.699.323,72	2.604.500,00	141.791.887,52	
2º. Permuta de Intereses (neto pagado) Interest Swap (net paid)	0,00	0,00	24.699.323,72	2.604.500,00	141.791.887,52	
3º. Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	6.672.634,26	6.672.634,26	18.026.689,46	2.604.500,00	141.791.887,52	
4º. Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *	145.141,36	145.141,36	17.881.548,10	2.604.500,00	141.791.887,52	
5º. Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest *	179.400,00	179.400,00	17.702.148,10	2.604.500,00	141.791.887,52	
6º. Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve	0,00	0,00	17.702.148,10		141.791.887,52	
7º. Retención de Principales para Fondos Disponibles de Principales Principal Withholding to set up the Available Principal Funds	17.069.578,83	17.069.578,83	632.569,27		158.861.466,35	
(+) Principal Pendiente Series A, B y C I Outstanding Principal Balance A, B and C Series	520.900.000,00					
(-) Saldo Vivo Préstamos I Outstanding Balance Loans	362.038.533,65					
(-) Saldo Cuenta de Principales I Principals Account Balance	141.791.887,52					
8º. Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	632.569,27	2.604.500,00	158.861.466,35	
9º. Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	632.569,27	2.604.500,00	158.861.466,35	
10º. Intereses Crédito Subordinado Interest on the Subordinated Credit	0,00	0,00	632.569,27		158.861.466,35	
11º. Reembolso principal Crédito Subordinado Subordinated Credit principal repayment	0,00	0,00	632.569,27		158.861.466,35	
12º. Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	0,00	0,00	632.569,27		158.861.466,35	
13º. Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	0,00	0,00	632.569,27		158.861.466,35	
14º. Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee	9.333,06	9.333,06	623.236,21		158.861.466,35	
15º. Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration	563.651,12	563.651,12	59.585,09		158.861.466,35	
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	59.585,09	59.585,09	0,00		158.861.466,35	
Total aplicado Total applied	24.722.520,54	24.722.520,54				

* Será postergado en determinadas circunstancias Shall be moved under certain circumstances.

** En caso de postergamiento In case of moving.

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency :

EUR

Fecha Pago / Payment Date :

23.09.2008

Fondos Disponibles		Fondos Disponibles
Available Funds		de Principales
Saldo Balance	Saldo Balance	Available Principal Funds
Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance

B.2. APLICACION FONDOS DISPONIBLES DE PRINCIPALES Available Principal Funds Application

	Devengado	Aplicado	
	Accrued	Applied	
1º. Cesión Participaciones/Préstamos Hipotecarios adicionales Payment of additional Mortgage Loans assigned	0,00	0,00	158.861.466,35
2º. Amortización Bonos Serie A Series A Bond Amortisation	0,00	0,00	158.861.466,35
3º. Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	0,00	0,00	158.861.466,35
4º. Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00	158.861.466,35
5º. Remanente no aplicado a depositar en Cuenta de Principales Remaining Available Principal Funds not applied credited to Principal Account	158.861.466,35	158.861.466,35	0,00
Total aplicado Total applied	158.861.466,35	158.861.466,35	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	23.09.2008	59.585,09
Cuenta de Principales Principals Account	Saldo final al Final balance at	23.09.2008	158.861.466,35
Crédito Subordinado (disponible) Subordinated Credit (available)	Saldo final al Final balance at	23.09.2008	2.604.500,00

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