

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

 Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 15.09.2010

 Fondos Disponibles
 Amortización Series
 A1, A2, B, C y D

	Fondos Disponibles Available Funds for Amortisation		Available Funds Series A1, A2, B, C and D	
	Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds				
Cuenta Tesorería Treasury Account. Saldo de inicio al Initial balance at: 15.09.2010		33.363.326,39	33.363.332,48	
Principales cobrados Préstamos Loans principals collected	18.501.688,24			
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected	3.516.780,68			
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	11.300.000,00			
Rendimientos Cuentas Accounts Interest	44.857,47			
Remanente Fondos Disponibles Amortización Saldo de inicio al Initial balance at:		6,09		
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)		0,00		
Cobros Collections	1.375.128,15			
Pagos Payments	2.506.468,52			
Total Fondos Disponibles Total Available Funds		33.363.332,48	33.363.332,48	0,00
B.1 APLICACIÓN Application				
	Devengado	Aplicado		
	<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	36.387,74	36.387,74	33.326.944,74	0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * Interest Swap (net paid) *	1.131.340,37	1.131.340,37	32.195.604,37	0,00
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest Serie Amortizada Amortised Series	0,00	0,00	32.195.604,37	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	1.548.207,33	1.548.207,33	30.647.397,04	0,00
4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *	32.439,97	32.439,97	30.614.957,07	0,00
5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *	32.509,48	32.509,48	30.582.447,59	0,00
6º Intereses Bonos Serie D* Series D Bond Interest *	85.738,12	85.738,12	30.496.709,47	0,00
7º Retención para Amortización Series A1, A2, B, C y D Withholding for Amortisation Series A1, A2, B, C and D	18.501.694,33	18.501.694,33	11.995.015,14	18.501.694,33
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, B, C y D Outstanding Principal A1, A2, B, C and D Series	758.374.204,80			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	741.817.003,06			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	1.944.492,59			
8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	11.995.015,14	18.501.694,33
9º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	11.995.015,14	18.501.694,33
10º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest **	0,00	0,00	11.995.015,14	18.501.694,33
11º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	11.300.000,00	11.300.000,00	695.015,14	18.501.694,33
12º Intereses Bonos Serie E Series E Bond Interest	133.386,46	133.386,46	561.628,68	18.501.694,33
13º Amortización Bonos Serie E Series E Bond Amortisation	0,00	0,00	561.628,68	18.501.694,33
14º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** Interest Swap (liquidation payment) ***	0,00	0,00	561.628,68	18.501.694,33
15º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	5.020,08	5.020,08	556.608,60	18.501.694,33
16º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Pendiente Start-Up Loan principal repayment Pending	338.067,34	338.067,34	218.541,26	18.501.694,33
Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	128.043,73	128.043,73	90.497,53	18.501.694,33
17º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee	77.707,49	77.707,49	12.790,04	18.501.694,33
18º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	2.606.290,95	12.790,04	0,00	18.501.694,33
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	18.501.694,33
Total aplicado Total applied	35.956.833,39	33.363.332,48		18.501.694,33

* 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
 Fecha Pago / Payment Date : 15.09.2010

Fondos Disponibles
 Amortización Series
 A1, A2, B, C y D

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN SERIES A1, A2, B, C y D

Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, B, C and D

	Devengado Accrued	Aplicado Applied	Fondos Disponibles Available Funds
			Saldo Balance
			18.501.694,33
1º Cuenta de Amortización Amortisation Account			
			Cancelada Cancelled
2º Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation			
			Serie Amortizada Amortised Series
3º Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation	18.501.689,44	18.501.689,44	4,89
4º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	0,00	0,00	4,89
5º Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00	4,89
6º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation	0,00	0,00	4,89
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B, C and D	4,89	4,89	
Total aplicado Total applied	18.501.689,44	18.501.694,33	4,89

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	15.09.2010	
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		11.300.000,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B, C and D			4,89
Cuenta de Amortización Amortisation Account:	Cancelada / Cancelled		

* 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 Hipotecarios 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.