

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 16.09.2011

Fondos Disponibles
 Amortización Series
 A, B, C y D

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

	16.09.2011	Fondos Disponibles Available Funds for Amortisation	
		Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account. Saldo de inicio al* Initial balance at*	68.982.733,44	68.982.733,44	
Principales cobrados Créditos Hipotecarios / Mortgage Credits principals collected	23.441.135,40		
Intereses cobrados Créditos Hipotecarios / Mortgage Credits interests collected	8.061.285,37		
Rendimientos Cuentas / Accounts interest	219.513,63		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since	16.06.2011 -41.478,50		
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	37.302.277,54		
Fondos disponibles (otros) / Available funds (another)	0,00		
Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous)		8,05	8,05
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)		0,00	0,00
Cobros Collections	5.889.112,61		
Pagos Payments	6.327.107,67		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds		68.982.741,49	68.982.741,49
			0,00

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	39.002,53	39.002,53	68.943.738,96	0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado)** Interest Swap (net paid)**	437.995,06	437.995,06	68.505.743,90	0,00
3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	6.610.106,33	6.610.106,33	61.895.637,57	0,00
4º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	220.651,78	220.651,78	61.674.985,79	0,00
5º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	191.988,67	191.988,67	61.482.997,12	0,00
6º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest **	345.557,11	345.557,11	61.137.440,01	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B, C y D Withholding for Amortisation Series	24.512.590,44	24.512.590,44	36.624.849,57	24.512.590,44
(+) Principal Pendiente Series A, B, C y D Outstanding Principal Series	1.573.578.698,40			
(-) Saldo Vivo Créditos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Credits	1.555.327.003,99			
(+) Saldo Vivo Créditos Hipotecarios Dudosos Outstanding Balance Doubtful Mortgage Credits	6.260.896,03			
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***	0,00	0,00	36.624.849,57	24.512.590,44
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***	0,00	0,00	36.624.849,57	24.512.590,44
10º Intereses Bonos Serie D*** Series D Bond Interest ***	0,00	0,00	36.624.849,57	24.512.590,44
11º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	43.000.000,00	36.624.849,57	0,00	24.512.590,44
12º Intereses Bonos Serie E pendientes Series E Bond Interest pending	3.365.445,58	0,00	0,00	24.512.590,44
Intereses Bonos Serie E Series E Bond Interest	590.872,56	0,00	0,00	24.512.590,44
13º Amortización Bonos Serie E Series E Bond Amortisation	0,00	0,00	0,00	24.512.590,44
14º Permuta de Intereses (pago liquidativo) **** Swap liquidation Fund ****	0,00	0,00	0,00	24.512.590,44
15º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	38.194,53	0,00	0,00	24.512.590,44
16º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales (anterior) Start-Up Loan principal repayment (previously)	465.985,13	0,00	0,00	24.512.590,44
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	25.327,74	0,00	0,00	24.512.590,44
17º Comisión administración Créditos Hipotecarios Mortgage Credits servicing fee	617.879,42	0,00	0,00	24.512.590,44
18º Margen de Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	732.614,36	0,00	0,00	24.512.590,44
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	24.512.590,44
Total aplicado Total applied	81.194.211,24	68.982.741,49		24.512.590,44

* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Créditos Hipotecarios entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida Excluded the Mortgage Credits income received between the preceding Determination Date, excluded, and the Payment Date, included.

** 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 : 16.09.2011

Fondos Disponibles
Amortización Series
A, B, C y D
Fondos Disponibles *Available Funds for Amortisation*
Available Funds *Series A, B, C and D*

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A, B, C y D

Available Funds for Amortisation Application Series A, B, C, and D

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	24.512.590,44
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	24.512.485,40	24.512.485,40	105,04
5º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	105,04
6º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	105,04
Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	105,04
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D	105,04	105,04	0,00
<i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i>			
Total aplicado <i>Total applied</i>	24.512.590,44	24.512.590,44	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	16.09.2011	36.624.954,61
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		36.624.849,57
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C y D			105,04
<i>Remaining Available Funds Amortisation Series A, B, C and D</i>			

* 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 Créditos 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 Credits Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*