

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / *Currency* : EUR
Fecha Pago / *Payment Date* : 24.10.2011

			Fondos Disponibles	
			Amortización Series	
			A, B y C	
	24.10.2011		259.084.221,39	259.084.221,39
A. FONDOS DISPONIBLES <i>Available Funds</i>				
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al * <i>Initial balance at: *</i>	24.10.2011	259.084.221,39	259.084.221,39
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans Principals collected</i>			50.091.223,06	
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans interests collected</i>			29.021.710,00	
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i> incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>			179.437.418,83	
Rendimientos Cuentas <i>Accounts Interest</i>			851.559,79	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid</i> desde <i>since</i>	26.07.2011		-317.690,29	
Fondos Disponibles (Otros) <i>Available Funds (other)</i>			0,00	
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>			0,00	0,00
Cobros <i>Collections</i>			22.817.229,21	
Pagos <i>Payments</i>			28.954.383,25	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A, B y C</i>			374,11	374,11
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			259.084.595,50	259.084.595,50
				0,00
B.1 APLICACIÓN <i>Application</i>				
		Devengado	Aplicado	
		<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>		80.750,00	80.750,00	259.003.845,50
2º Comisión administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>		98.132,11	98.132,11	258.905.713,39
3º Permuta Financiera (neto pagado)** <i>Financial Swap (net paid)**</i>		6.137.154,04	6.137.154,04	252.768.559,35
4º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		17.889.491,28	17.889.491,28	234.879.068,07
5º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		476.025,00	476.025,00	234.403.043,07
6º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		794.798,00	794.798,00	233.608.245,07
7º Retención para Amortización Series A, B y C <i>Withholding for Amortisation Series</i>		56.492.931,46	56.492.931,46	177.115.313,61
(+) Principal Pendiente Series A, B y C <i>Outstanding Principal Series</i>	3.950.317.456,54			
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>	3.907.489.074,99			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	13.664.549,91			
8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	177.115.313,61
9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	177.115.313,61
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>		180.520.000,00	177.115.313,61	0,00
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** <i>Swap liquidation Fund ****</i>		0,00	0,00	0,00
12º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>		5.617.095,15	0,00	0,00
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>		12.829.030,02	0,00	0,00
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>		9.090,57	0,00	0,00
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>		166.501,32	0,00	0,00
16º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>		13.729.206,79	0,00	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>		294.840.205,74	259.084.595,50	56.492.931,46

* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Préstamos Hipotecarios entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida.

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

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>	
			56.492.931,46
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	56.492.511,63	56.492.511,63	419,83
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	419,83
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	419,83
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C.	419,83	419,83	0,00
<i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</i>			
Total aplicado <i>Total applied</i>	56.492.931,46	56.492.931,46	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería *Treasury Account:* Saldo final al * *Final balance at **

24.10.2011 177.115.733,44

Fondo de Reserva *Reserve Fund* incluido en Cuenta Tesorería *Included on Treasury Account*

177.115.313,61

Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A,B y C

419,83

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 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.*