

Aplicación de Fondos Disponibles y de Fondos Disponibles para Amortización Available Funds Application and Available Funds for Amortisation Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 20.09.2011

	20.09.2011	Fondos Disponibles Available Funds		Fondos Disponibles Amortización Available Funds for Amortisation	
		Saldo	Balance	Saldo	Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds					
Cuenta Tesorería Treasury Account	20.09.2011	287.079.214,23		287.079.214,23	
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Principals collected			11.138.399,37		
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Interests collected			9.543.320,63		
Rendimientos Cuentas Accounts Interest			984.341,40		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since	20.06.2011		-61.847,17		
Fondo de Reserva Reserve Fund Includido en Cuenta de Tesorería I Included on Treasury Account			265.475.000,00		
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)			0,00		
Fondos Disponibles Línea de Liquidez Available Funds Liquidity Facility			0,00		
Permuta Financieras (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)		0,00		0,00	
Cobros Collections			6.920.438,27		
Pagos Payments			9.533.701,75		
Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous)		0,00		0,00	
Total Fondos Disponibles Total Available Funds		287.079.214,23		287.079.214,23	0,00

A.1 APLICACIÓN DE FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

	20.09.2011	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		47.000,00	47.000,00	287.032.214,23	0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans Servicing Fee		31.059,36	31.059,36	287.001.154,87	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado) ** Financial Swap (net paid) **		2.613.263,48	2.613.263,48	284.387.891,39	0,00
4º Intereses Bonos Bond Interest		5.674.750,10	5.674.750,10	278.713.141,29	0,00
5º Amortización Principal de Bonos Bond Principal Amortisation		11.469.944,50	11.469.944,50	267.243.196,79	0,00
(+) Saldo de Principal Pendiente Bonos I Outstanding Principal Balance of the Bond Issue	1.237.767.216,00				
(-) Saldo Vivo Préstamos I Outstanding Balance Loans	1.226.297.257,32				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos I Outstanding Balance Doubtful Loans	0,00				
(-) Remanente Fondos Disp. Amort. I Amortisation Available Funds Remaining	14,18				
6º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		265.475.000,00	265.475.000,00	1.768.196,79	0,00
7º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** Financial Swap (liquidation payment) ****		0,00	0,00	1.768.196,79	0,00
8º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan		1.081.427,16	1.081.427,16	686.769,63	0,00
9º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment		0,00	0,00	686.769,63	0,00
10º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		1.320,11	1.320,11	685.449,52	0,00
11º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment		40.508,62	40.508,62	644.940,90	0,00
12º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin		1.621.493,27	644.940,90	0,00	0,00
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00	
Total aplicado Total applied		288.055.766,60	287.079.214,23		

* 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 between the preceding Determination Date, excluded, and the Payment Date, included.

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

*** En caso de postergamiento In case of moving.

**** En determinadas circunstancias Under certain circumstances.

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al* Final balance at*	20.09.2011	265.475.014,18
Fondo de Reserva Reserve Fund			265.475.000,00
Remanente Fondos Disp. Amort. I Amortisation Available Funds Remaining			14,18

* 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.