

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 22.02.2011

Fondos Disponibles

Amortización Series

A1, A2, A3, B, C y D

Insuficiencia de

Fondos

Fondos Disponibles

Available Funds for Amortisation

Insufficiency of Available Funds

Available Funds

Series A1, A2, A3, B, C and D

Saldo Balance

Saldo Balance

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al * Initial balance at: *	22.02.2011	54.904.107,72	54.904.137,37	
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans interests collected			10.610.029,54		
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans principals collected			44.235.418,60		
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account			0,00		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since	22.11.2010		-12.303,53		
Rendimientos Cuentas Accounts interest			71.145,70		
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)			-182,59		
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2, A3 B, C and D				29,65	
Permutas Intereses (neto cobrado) Interest Swaps (net receipt)				0,00	
Cobros / Collections			4.686.784,40		
Pagos / Payments			6.015.119,89		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			54.904.137,37	54.904.137,37	0,00

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied			
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	52.250,00	52.250,00	54.851.887,37	0,00	
2º Permutas de Intereses (neto pagado)** Interest Swaps (net paid)**	1.328.335,49	1.328.335,49	53.523.551,88	0,00	
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	0,00	0,00	53.523.551,88	0,00	
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	3.481.413,20	3.481.413,20	50.042.138,68	0,00	
c) Intereses Bonos Serie A3 Series A3 Bond Interest	1.528.898,38	1.528.898,38	48.513.240,30	0,00	
4º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	217.771,67	217.771,67	48.295.468,63	0,00	
5º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	204.781,78	204.781,78	48.090.686,85	0,00	
6º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest **	195.413,11	195.413,11	47.895.273,74	0,00	
7º Retención para Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D Withholding for Amortisation Series	54.056.932,70	47.895.273,74	0,00	47.895.273,74	6.161.658,96
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3, B, C y D Outstanding Principal Series	1.802.377.080,70				
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	1.814.913.455,11				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	66.593.307,11				
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***	0,00	0,00	0,00	47.895.273,74	
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***	0,00	0,00	0,00	47.895.273,74	
10º Intereses Bonos Serie D*** Series D Bond Interest ***	0,00	0,00	0,00	47.895.273,74	
11º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	31.000.000,00	0,00	0,00	47.895.273,74	
12º Intereses pendientes Bonos Serie E 24/11/2008 Series E Bond Interest 11/24/2008	438.058,14	0,00	0,00	47.895.273,74	
Intereses pendientes Bonos Serie E 23/02/2009 Series E Bond Interest 02/23/2009	632.844,33	0,00	0,00	47.895.273,74	
Intereses pendientes Bonos Serie E 22/05/2009 Series E Bond Interest 05/22/2009	446.179,56	0,00	0,00	47.895.273,74	
Intereses pendientes Bonos Serie E 24/08/2009 Series E Bond Interest 08/24/2009	424.472,67	0,00	0,00	47.895.273,74	
Intereses pendientes Bonos Serie E 23/11/2009 Series E Bond Interest 11/23/2009	380.129,75	0,00	0,00	47.895.273,74	
Intereses pendientes Bonos Serie E 22/02/2010 Series E Bond Interest 02/22/2010	369.472,64	0,00	0,00	47.895.273,74	
Intereses pendientes Bonos Serie E 24/05/2010 Series E Bond Interest 05/24/2010	365.162,78	0,00	0,00	47.895.273,74	
Intereses pendientes Bonos Serie E 23/08/2010 Series E Bond Interest 08/23/2010	367.670,33	0,00	0,00	47.895.273,74	
Intereses pendientes Bonos Serie E 22/11/2010 Series E Bond Interest 11/22/2010	383.264,19	0,00	0,00	47.895.273,74	
Intereses Bonos Serie E Series E Bond Interest	399.359,22	0,00	0,00	47.895.273,74	
13º Amortización Bonos Serie E** Series E Bond Amortisation**	0,00	0,00	0,00	47.895.273,74	
14º Permutas de Intereses (pago liquidativo)**** Swaps Interests (liquidation Payment) ****	0,00	0,00	0,00	47.895.273,74	
15º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	345.088,25	0,00	0,00	47.895.273,74	
16º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan principal repayment	3.663.570,30	0,00	0,00	47.895.273,74	
Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	0,00	0,00	0,00	47.895.273,74	
17º Amortización Bonos Serie E*** Series E Bond Amortisation***	0,00	0,00	0,00	47.895.273,74	
18º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee	498.545,58	0,00	0,00	47.895.273,74	
19º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation Variable Remuneration	20.563.986,33	0,00	0,00	47.895.273,74	
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	47.895.273,74	
Total aplicado Total applied	121.343.600,40	54.904.137,37			

* 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 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 : 22.02.2011

Fondos Disponibles Available Funds	Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B, C and D	Insuficiencia de Fondos Insufficiency of Available Funds
---------------------------------------	--	--

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN SERIES A1, A2, A3, B, C y D

Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, A3, B, C, and D

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
			47.895.273,74	6.161.658,96
1º a) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation			47.895.273,74	
b) Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation	54.056.751,10	47.895.225,50	48,24	6.161.525,60
c) Amortización Bonos Serie A3 Series A3 Bond Amortisation	0,00	0,00	48,24	
2º a) Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	0,00	0,00	48,24	
b) Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00	48,24	
c) Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation	0,00	0,00	48,24	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B, C and D		48,24		
Total aplicado Total applied	54.056.751,10	54.056.751,10		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	22.02.2011	48,24
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2, A3, B, C and D			48,24

* 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.