

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 17.08.2009

Fondos Disponibles
Amortización Series
A1, A2, A3, B, C y D

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

	Saldo de inicio al Initial balance at:	17.08.2009	Fondos Disponibles Available Funds	Amortización Series A1, A2, A3, B, C and D
			Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account			64.114.591,37	64.114.655,37
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected		14.668.014,62		
Principales cobrados Préstamos Loans principals collected		34.315.179,51		
Rendimientos Cuentas Accounts interest		131.397,24		
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		15.000.000,00		
Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous)			64,00	
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)			0,00	
Cobros Collections		3.812.807,82		
Pagos Payments		12.030.351,00		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			64.114.655,37	64.114.655,37
				0,00

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	41.478,47	41.478,47	64.073.176,90	0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado)* Interest Swap (net paid)*	8.217.543,18	8.217.543,18	55.855.633,72	0,00
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	0,00	0,00	55.855.633,72	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	3.297.107,20	3.297.107,20	52.558.526,52	0,00
c) Intereses Bonos Serie A3 Series A3 Bond Interest	780.855,83	780.855,83	51.777.670,69	0,00
4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *	118.576,29	118.576,29	51.659.094,40	0,00
5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *	129.747,04	129.747,04	51.529.347,36	0,00
6º Intereses Bonos Serie D* Series D Bond Interest *	87.083,21	87.083,21	51.442.264,15	0,00
7º Retención para Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D Withholding for Amortisation Series	36.636.193,84	36.636.193,84	14.806.070,31	36.636.193,84
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3, B, C y D Outstanding Principal Series	1.196.209.992,48			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	1.165.342.842,85			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	5.769.044,21			
8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	14.806.070,31	36.636.193,84
9º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	14.806.070,31	36.636.193,84
10º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest **	0,00	0,00	14.806.070,31	36.636.193,84
11º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	15.000.000,00	14.806.070,31	0,00	36.636.193,84
12º Intereses Bonos Serie E Series E Bond Interest	200.237,92	0,00	0,00	36.636.193,84
13º Amortización Bonos Serie E Series E Bond Amortisation	0,00	0,00	0,00	36.636.193,84
14º Permuta de Intereses (pago liquidativo)*** Interests Swap (liquidation payment) ***	0,00	0,00	0,00	36.636.193,84
15º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	6.476,68	0,00	0,00	36.636.193,84
16º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan principal repayment	23.285,25	0,00	0,00	36.636.193,84
Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	100.000,02	0,00	0,00	36.636.193,84
17º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee	59.336,96	0,00	0,00	36.636.193,84
18º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation Variable Remuneration	7.973.359,44	0,00	0,00	36.636.193,84
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	36.636.193,84
Total aplicado Total applied	72.671.281,33	64.114.655,37		

* 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 : 17.08.2009

Fondos Disponibles
 Amortización Series
 A1, A2, A3, B, C y D
 Available Funds for Amortisation
 Series A1, A2, A3, B, C and D

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

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	
<i>Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, A3, B, C, and D</i>			36.636.193,84
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	SERIE AMORTIZADA AMORTISED SERIES		36.636.193,84
b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	36.636.118,60	36.636.118,60	75,24
c) Amortización Bonos Serie A3 <i>Series A3 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	75,24
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	75,24
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	75,24
4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	75,24
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C and D</i>	75,24	75,24	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	36.636.193,84	36.636.193,84	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	17.08.2009	15.000.075,24
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		15.000.000,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2, A3, B, C and D</i>			75,24

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