

## Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
Fecha Pago / Payment Date : 26.08.2011

			Fondos Disponibles		Fondos Disponibles		Amortización Series		Insuficiencia de		
			Fondos Disponibles		A1, A2, B y C		Fondos		Fondos		
			Available Funds		Series A1, A2, B y C		Insuficiency of Available Funds		Insuficiency of Available Funds		
		Saldo	Balance	Saldo	Balance						
<b>A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds</b>											
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al* Initial balance at:	26.08.2011		83.970.261,14		83.970.261,14					
Intereses cobrados Derechos de Crédito Credit Rights interests collected			4.992.772,14								
Principales cobrados Derechos de Crédito Credit Rights principals collected			78.824.790,17								
Rendimientos Cuentas Accounts Interest			167.872,95								
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds			28,90								
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since		26.05.2011	-15.203,02								
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account			0,00								
Fondos Disponibles Cuenta Principales Available Funds Principals Account	Cancelada Cancelled										
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)				3.902.086,47		3.902.086,47					
Cobros Collections			3.902.086,47								
Pagos Payments			0,00								
<b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>				<b>87.872.347,61</b>		<b>87.872.347,61</b>					<b>0,00</b>
<b>B.1 APLICACIÓN Application</b>											
			Devengado	Aplicado							
			Accrued	Applied							
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses			40.822,39	40.822,39	87.831.525,22						0,00
2º Comisión administración Derechos de Crédito Credit Rights servicing fee			19.959,41	19.959,41	87.811.565,81						0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)**			4.992.772,14	4.992.772,14	82.818.793,67						0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest			783.531,49	783.531,49	82.035.262,18						0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest			1.730.978,55	1.730.978,55	80.304.283,63						0,00
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **			388.776,67	388.776,67	79.915.506,96						0,00
6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **			349.968,51	349.968,51	79.565.538,45						0,00
7º Retención para Amortización Series A1, A2, B y C Withholding for Amortisation Series			115.824.866,22	79.565.538,45	0,00			79.565.538,45			36.259.327,77
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, B y C Outstanding Principal A1, A2, B, C Series			751.888.567,24								
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans			735.890.808,33								
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans			99.827.107,31								
(-) Saldo Cuenta de Principales Principals Account Balance	Cancelada Cancelled										
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***			0,00	0,00	0,00			79.565.538,45			
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***			0,00	0,00	0,00			79.565.538,45			
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve			41.250.000,00	0,00	0,00			79.565.538,45			
11º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** Financial Swap (liquidation payment) ****			0,00	0,00	0,00			79.565.538,45			
12º Intereses Préstamo Subordinado pendientes Pending Interest on Subordinated Loan			3.755.648,64	0,00	0,00			79.565.538,45			
Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan			467.417,50	0,00	0,00			79.565.538,45			
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment			0,00	0,00	0,00			79.565.538,45			
14º Intereses Préstamo Subordinado pendientes Pending Interest on Start-Up Loan			34.727,37	0,00	0,00			79.565.538,45			
Intereses Préstamo Subordinado Interest on Start-Up Loan			4.462,33	0,00	0,00			79.565.538,45			
15º Reembolso Préstamo Subordinado pendiente Pending Start-Up Loan Repayment			508.482,98	0,00	0,00			79.565.538,45			
Reembolso Préstamo Subordinado Start-Up Loan Repayment			0,00	0,00	0,00			79.565.538,45			
16º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration			0,00	0,00	0,00			79.565.538,45			
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds			0,00	0,00	0,00			79.565.538,45			
<b>Total aplicado Total applied</b>			<b>170.152.414,20</b>	<b>87.872.347,61</b>				<b>79.565.538,45</b>			

\* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Derechos de Crédito entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. Excluded the Credit Rights income received between the preceding Determination Date, excl

\*\* 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 : 26.08.2011

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

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

1º Adquisición Derechos de Crédito Adicionales Additional Credit Rights acquired

2º a) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation

b) Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation

3º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation

4º Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation

Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C.

Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C

Total aplicado Total applied

	Devengado Accrued	Aplicado Applied	Fondos Disponibles Available Funds	Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B y C	Insuficiencia de Fondos Insufficiency of Available Funds
				79.565.538,45	36.259.526,52
	<b>Cancelado</b> Canceled				
	36.868.113,77	25.326.375,00		54.239.163,45	11.541.738,77
	78.956.752,45	54.238.964,70		198,75	24.717.787,75
	0,00	0,00		198,75	0,00
	0,00	0,00		198,75	0,00
		198,75		0,00	
	115.824.866,22	79.565.339,70			

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	26.08.2011	198,75
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		0,00
Fondos Disponibles Cuenta Principales Available Funds Principals Account	Saldo final al * Final balance at *	26.08.2011	198,75

\* 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 Derechos de Crédito 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 Credit Rights Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.