

## 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 : **15.03.2012**

|                                                                                                                     |                                                                     | <b>Fondos Disponibles</b> |                                        | <b>Insuficiencia de Fondos</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
|                                                                                                                     |                                                                     | <i>Available Funds</i>    | <i>Insuficiency of Available Funds</i> |                                |
|                                                                                                                     |                                                                     | <b>Saldo Balance</b>      | <b>Saldo Balance</b>                   |                                |
| <b>A. FONDOS DISPONIBLES</b> <i>Available Funds</i>                                                                 |                                                                     |                           |                                        |                                |
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>                                                                            | Saldo de inicio al* <i>Initial balance at:</i>                      | 15.03.2012                | 25.822.424,96                          | 25.822.447,18                  |
| Principales cobrados Préstamos <i>I Loans principals collected</i>                                                  |                                                                     | 24.096.815,19             |                                        |                                |
| Intereses cobrados Préstamos <i>I Loans interests collected</i>                                                     |                                                                     | 1.747.408,68              |                                        |                                |
| Rendimientos Cuentas <i>I Accounts Interest</i>                                                                     |                                                                     | 46.648,72                 |                                        |                                |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses paid</i> | desde <i>since</i>                                                  | 15.12.2011                | -68.447,63                             |                                |
| Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>                                                                                | Incluido en Cuenta de Tesorería <i>Included on Treasury Account</i> |                           | 0,00                                   |                                |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>                         |                                                                     |                           | 22,22                                  |                                |
| Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>                                               |                                                                     |                           | 0,00                                   |                                |
| Cobros <i>Collections</i>                                                                                           |                                                                     | 1.361.445,11              |                                        |                                |
| Pagos <i>Payments</i>                                                                                               |                                                                     | 1.747.408,68              |                                        |                                |
| Aval del Estado (dispuesto) <i>State Guarantee (drawn)</i>                                                          | [aplicación 4º c) / application 4th c)]                             |                           | 0,00                                   |                                |
| Aval del FEI (dispuesto) <i>EIF Guarantee (drawn)</i>                                                               | [aplicación 6º a) u 11º a) / application 6th a) or 11st a)]         |                           | 0,00                                   |                                |
| <b>Total Fondos Disponibles</b> <i>Total Available Funds</i>                                                        |                                                                     |                           | <b>25.822.447,18</b>                   | <b>25.822.447,18</b>           |

A.1 APLICACIÓN DE FONDOS DISPONIBLES *Available Funds Application*

|                                                                                                                                                             |                | <b>Devengado</b>     | <b>Aplicado</b>      |               |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|----------------------|---------------|--------------|
|                                                                                                                                                             |                | <i>Accrued</i>       | <i>Applied</i>       |               |              |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses</i>                                                   |                | 23.819,82            | 23.819,82            | 25.798.627,36 |              |
| 2º Comisión administración Préstamos <i>Loans Servicing Fee</i>                                                                                             |                | 7.083,16             | 7.083,16             | 25.791.544,20 |              |
| 3º Permuta Financiera (neto pagado) ** <i>Financial Swap (net paid) **</i>                                                                                  |                | 385.963,57           | 385.963,57           | 25.405.580,63 |              |
| 4º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>                                                                                               |                | 438.151,80           | 438.151,80           | 24.967.428,83 |              |
| b) Intereses Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Interest</i>                                                                                                  |                | 110.600,20           | 110.600,20           | 24.856.828,63 |              |
| c) Intereses Bonos Serie A3(G) <i>Series A3(G) Bond Interest</i>                                                                                            |                | 71.685,91            | 71.685,91            | 24.785.142,72 |              |
| d) Reembolso Estado disposición Aval (intereses Bonos Serie A3(G)) <i>Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (Interest on Series A3(G) Bond)</i> |                | 0,00                 | 0,00                 | 24.785.142,72 |              |
| 5º Intereses Bonos Serie B ** <i>Series B Bond Interest **</i>                                                                                              |                | 163.995,65           | 163.995,65           | 24.621.147,07 |              |
| 6º a) Intereses Bonos Serie C ** <i>Series C Bond Interest **</i>                                                                                           |                | 212.667,00           | 212.667,00           | 24.408.480,07 |              |
| b) Intereses FEI por amortización anticipada Bonos Serie C** <i>EIF Payment for early repayment of Series C Bond **</i>                                     |                | 0,00                 | 0,00                 | 24.408.480,07 |              |
| 7º Reembolso al FEI del Aval dispuesto para intereses Bonos Serie C** <i>Repayment to EIF for payment of interest on Series C Bond **</i>                   |                | 0,00                 | 0,00                 | 24.408.480,07 |              |
| 8º Comisión periódica por el Aval del FEI ** <i>EIF Guarantee Fee **</i>                                                                                    |                | 64.837,50            | 64.837,50            | 24.343.642,57 |              |
| 9º Retención para Amortización de Bonos <i>Bond Amortisation Withholding</i>                                                                                |                | 33.698.241,00        | 24.343.642,57        | 0,00          | 9.354.598,43 |
| (+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3(G), B, y C Outstanding Principal A1, A2, A3(G), B and C Series                                                    | 259.776.174,72 |                      |                      |               |              |
| (+) Pendiente reembolso Estado ejecución Aval / Pending amount payable to the State A3(G) Series Guarantee                                                  | 453.709,39     |                      |                      |               |              |
| (-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans                                                                                                          | 270.959.887,14 |                      |                      |               |              |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans                                                                                         | 44.428.244,03  |                      |                      |               |              |
| 10º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>                                                                                            |                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00          |              |
| 11º a) Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>                                                                                         |                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00          |              |
| b) Intereses FEI por amortización anticipada Bonos Serie C*** <i>EIF Payment for early repayment of Series C Bond***</i>                                    |                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00          |              |
| 12º Reembolso al FEI del Aval dispuesto para intereses Bonos Serie C*** <i>Repayment to EIF for payment of interest on Series C Bond ***</i>                |                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00          |              |
| 13º Comisión periódica por el Aval del FEI *** <i>EIF Guarantee Fee ***</i>                                                                                 |                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00          |              |
| 14º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>                                                                     |                | 29.450.000,00        | 0,00                 | 0,00          |              |
| 15º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** <i>Financial Swap (liquidation payment) ****</i>                                                             |                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00          |              |
| 16º Intereses Préstamo Subordinado pendientes <i>Pending Interests on Subordinated Loan</i>                                                                 |                | 4.249.403,64         | 0,00                 | 0,00          |              |
| Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>                                                                                         |                | 329.484,96           | 0,00                 | 0,00          |              |
| 17º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>                                                                |                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00          |              |
| 18º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendientes <i>Pending Interest on Start-Up Loan</i>                                                                 |                | 75.523,18            | 0,00                 | 0,00          |              |
| Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>                                                                                        |                | 5.593,46             | 0,00                 | 0,00          |              |
| 19º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>                                                               |                | 645.883,83           | 0,00                 | 0,00          |              |
| 20º Remuneración variable Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation variable remuneration</i>                                                   |                | 2.221.210,23         | 0,00                 | 0,00          |              |
| Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>                                                                                               |                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00          |              |
| <b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>                                                                                                                  |                | <b>72.154.144,91</b> | <b>25.822.447,18</b> |               |              |

\* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Préstamos entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. *Excluded the Loans income received between the preceding Determination Date, excluded, and the Paymen*

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

\*\*\* En caso de postergamiento *In case of postponing.*

\*\*\*\* En determinadas circunstancias *Under certain circumstances.*

**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 :** 15.03.2012

|                                                                                                                                                              |                                                 | <b>Fondos Disponibles<br/>Amortización</b>  |                                   | <b>Insuficiencia de<br/>Fondos</b>      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                                                                                                              |                                                 | <i>Available<br/>Funds for Amortisation</i> |                                   | <i>Insufficiency of Available Funds</i> |
|                                                                                                                                                              |                                                 | <b>Saldo</b>                                | <b>Balance</b>                    |                                         |
| <b>B. FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN</b> <i>Available Funds for Amortisation Application</i>                                                           |                                                 |                                             |                                   |                                         |
| <b>Aplicación Fondos Disponibles</b> <i>Available Funds Application</i>                                                                                      |                                                 | 24.343.642,57                               | 24.343.642,57                     | 9.354.598,43                            |
| <b>Aval del Estado (dispuesto)</b> <i>State Guarantee (drawn)</i>                                                                                            | [aplicación 1º c) / application 1st c)]         | 333.463,76                                  | 333.463,76                        |                                         |
| <b>Aval del FEI (dispuesto)</b> <i>EIF Guarantee (drawn)</i>                                                                                                 | [aplicación 3ª a) / application 3rd a)]         | 0,00                                        | 0,00                              |                                         |
| <b>Remanente Fondos Disponibles Amortización</b> <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>                                                           |                                                 | 0,00                                        | 0,00                              |                                         |
| <b>Total Fondos Disponibles</b> <i>Total Available Funds</i>                                                                                                 |                                                 | 24.677.106,33                               | 24.677.106,33                     |                                         |
| <b>B.1 APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN</b> <i>Available Funds for Amortisation Application</i>                                               |                                                 |                                             |                                   |                                         |
|                                                                                                                                                              |                                                 | <b>Devengado</b><br><i>Accrued</i>          | <b>Aplicado</b><br><i>Applied</i> |                                         |
| 1º a) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>                                                                                         |                                                 | 6.397.800,00                                | 4.621.780,00                      | 20.055.326,33                           |
| b) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>                                                                                            |                                                 | 23.132.238,64                               | 16.710.683,36                     | 3.344.642,97                            |
| c) Amortización Bonos Serie A3(G) <i>Series A3(G) Bond Amortisation</i>                                                                                      |                                                 | 3.714.462,10                                | 3.344.553,43                      | 89,54                                   |
| d) Reembolso Estado disposición Aval (principal Bonos Serie A3(G))<br><i>Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (principal Series A3(G) Bond)</i> |                                                 | 787.173,15                                  | 0,00                              | 89,54                                   |
| 2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>                                                                                              |                                                 | 0,00                                        | 0,00                              | 89,54                                   |
| 3º a) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>                                                                                           |                                                 | 0,00                                        | 0,00                              | 89,54                                   |
| b) Reembolso al FEI del Aval dispuesto para amortización anticipada Bonos Serie C<br><i>EIF Payment for early repayment of Series C Bond</i>                 |                                                 | 0,00                                        | 0,00                              | 89,54                                   |
| <b>Remanente Fondos Disponibles Amortización</b> <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>                                                           |                                                 |                                             | 89,54                             | 0,00                                    |
| <b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>                                                                                                                   |                                                 | 34.031.673,89                               | 24.677.106,33                     |                                         |
| <b>C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN</b> <i>Statement after application</i>                                                                                    |                                                 |                                             |                                   |                                         |
| <b>Cuenta Tesorería</b> <i>Treasury Account:</i>                                                                                                             | <b>Saldo final al*</b> <i>Final balance at*</i> | 15.03.2012                                  | 89,54                             |                                         |
| <b>Fondo de Reserva</b> <i>Reserve Fund</i>                                                                                                                  |                                                 |                                             | 0,00                              |                                         |
| <b>Remanente Fondos Disponibles</b> <i>Remaining Available Funds</i>                                                                                         |                                                 |                                             | 0,00                              |                                         |
| <b>Remanente Fondos Disponibles Amortización</b> <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>                                                           |                                                 |                                             | 89,54                             |                                         |

\* 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.*