

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 : 25.03.2008

		Fondos Disponibles Available Funds	Fondos adicionales Additional funds
		Saldo Balance	Saldo Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds			
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al* Initial balance at*:	25.03.2008	116.524.647,96
Principales cobrados Préstamos Loans Principals collected		77.744.524,81	
Intereses cobrados Préstamos Loans Interests collected		16.630.608,97	
Rendimientos Cuentas Accounts Interest		849.514,18	
Fondo de Reserva Reserve Fund	Incluido en Cuenta de Tesorería / Included on Treasury Account	21.300.000,00	
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)		1.556.546,13	1.556.546,13
Cobros Collections		18.188.795,91	
Pagos Payments		16.632.249,78	
Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn)	[aplicación 4º c) / application 4th c)]	0,00	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation			78,08
Total Fondos Disponibles Total Available Funds		118.081.194,09	118.081.194,09

A.1 APLICACIÓN DE FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

		Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		37.793,48	37.793,48	118.043.400,61	78,08
2º Comisión administración Préstamos Loans Servicing Fee		30.513,78	30.513,78	118.012.886,83	78,08
3º Permuta Financiera (neto pagado) ** Swap (net paid) **		0,00	0,00	118.012.886,83	78,08
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest		12.896.094,42	12.896.094,42	105.116.792,41	78,08
b) Intereses Bonos Serie A2(G) Series A2(G) Bond Interest		2.640.713,06	2.640.713,06	102.476.079,35	78,08
c) Reembolso Estado disposición Aval (intereses Bonos Serie A2(G)) Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (Interest on Series A2(G) Bond)		0,00	0,00	102.476.079,35	78,08
5º Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **		660.718,44	660.718,44	101.815.360,91	78,08
6º a) Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **		449.041,78	449.041,78	101.366.319,13	78,08
7º Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding		77.744.569,22	77.744.569,22	23.621.749,91	78,08
(+) Saldo de Principal Pendiente Series A1, A2(G), B y C / Outstanding Principal Balance Series	1.317.554.103,99				
(-) Saldo Vivo Préstamos / Outstanding Balance Loans	1.239.809.534,77				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos / Outstanding Balance Doubtful Loans	0,00				
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***		0,00	0,00	23.621.749,91	78,08
9º a) Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***		0,00	0,00	23.621.749,91	78,08
10º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		21.300.000,00	21.300.000,00	2.321.749,91	78,08
11º Permuta Financiera (neto pagado) *** Swap (net paid) ***		0,00	0,00	2.321.749,91	78,08
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan		424.035,67	424.035,67	1.897.714,24	78,08
13º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment		0,00	0,00	1.897.714,24	78,08
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		19.142,83	19.142,83	1.878.571,41	78,08
15º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment		110.319,21	110.319,21	1.768.252,20	78,08
16º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration		1.930.090,37	1.768.252,20	0,00	78,08
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00	78,08
Total aplicado Total applied		118.243.032,26	118.081.194,09	950.270.807,06	78,08

* Incrementado, si fuera el caso, en el importe 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 Loans income received from the Determination Date, exci

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

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

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 : 25.03.2008

		Fondos Disponibles Amortización Available Funds for Amortisation	Fondos adicionales Additional unds
		Saldo Balance	Saldo Balance
B. FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN Available Funds for Amortisation Application			
Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding		77.744.569,22	77.744.569,22
Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn)	[aplicación 4ºc) / application 4st c)]		
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation		78,08	78,08
Total Fondos Disponibles Total Available Funds		77.744.647,30	77.744.647,30
			0,00

B.1 APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN

Available Funds for Amortisation Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º a) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation	77.744.540,93	77.744.540,93	106,37	0,00
b) Amortización Bonos Serie A2(G) Series A2(G) Bond Amortisation	0,00	0,00	106,37	0,00
d) Reembolso Estado disposición Aval (principal Bonos Serie A2(G)) Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (principal Series A2(G) Bond)	0,00	0,00	106,37	0,00
2º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	0,00	0,00	106,37	0,00
3º a) Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00	106,37	0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation	106,37	106,37	106,37	0,00
Total aplicado Total applied	77.744.647,30	77.744.647,30		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al* Final balance at*	25.03.2008	21.300.106,37
Fondo de Reserva Reserve Fund			21.300.000,00
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds			0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation			106,37

* Incrementado, si fuera el caso, en el importe 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 Loans income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.