

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 : 22.09.2008

		Fondos Disponibles		Fondos Adicionales		Fondos Disponibles Amortización	
		Available Funds		Additional Funds		Available Funds for Amortisation	
		Saldo	Balance	Saldo	Balance	Saldo	Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds							
Cuenta Tesorería	Treasury Account	Saldo de inicio al	Initial balance at:	22.09.2008		137.382.214,16	137.382.214,16
Principales cobrados	Préstamos	Loans Principals collected			100.070.685,58		
Intereses cobrados	Préstamos	Loans Interests collected			14.915.636,43		
Rendimientos	Cuentas	Accounts Interest			1.095.892,15		
Fondo de Reserva	Reserve Fund	Incluido en Cuenta de Tesorería	I Included on Treasury Account		21.300.000,00		
Permuta Financieras (neto cobrado)	Financial Swap (net receipt)					980.683,87	980.683,87
Cobros	Collections				15.972.656,18		
Pagos	Payments				14.991.972,31		
Aval del Estado (dispuesto)	State Guarantee (drawn)	[aplicación 4º c) / application 4th c)]			0,00		0,00
Remanente Fondos Disponibles (anterior)	Remaining Available Funds (previous)				21,95		21,95
Total Fondos Disponibles		Total Available Funds			138.362.919,98		138.362.919,98
							0,00

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				34.750,00		34.750,00		138.328.169,98	0,00
2º Comisión administración Préstamos	Loans Servicing Fee				27.554,03		27.554,03		138.300.615,95	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado) *	Financial Swap (net paid) *				0,00		0,00		138.300.615,95	0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1	Series A1 Bond Interest				11.130.486,72		11.130.486,72		127.170.129,23	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2(G)	Series A2(G) Bond Interest				2.705.159,53		2.705.159,53		124.464.969,70	0,00
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		124.464.969,70	0,00
5º Intereses Bonos Serie B *	Series B Bond Interest *				675.278,90		675.278,90		123.789.690,80	0,00
6º Intereses Bonos Serie C *	Series C Bond Interest *				458.122,56		458.122,56		123.331.568,24	0,00
7º Retención para Amortización de Bonos	Bond Amortisation Withholding				100.559.164,63		100.559.164,63		22.772.403,61	100.559.164,63
(+) Saldo de Principal Pendiente Series A1, A2(G), B y C	Outstanding Principal Balance Series	1.157.945.630,07								
(-) Saldo Vivo Préstamos	Outstanding Balance Loans	1.057.875.028,93								
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos	Outstanding Balance Doubtful Loans	488.563,49								
8º Intereses Bonos Serie B**	Series B Bond Interest **				0,00		0,00		22.772.403,61	100.559.164,63
9º Intereses Bonos Serie C**	Series C Bond Interest **				0,00		0,00		22.772.403,61	100.559.164,63
10º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido	Amount for Required Cash Reserve				21.300.000,00		21.300.000,00		1.472.403,61	100.559.164,63
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) ***	Financial Swap (liquidation payment) ***				0,00		0,00		1.472.403,61	100.559.164,63
12º Intereses Préstamo Subordinado	Interest on Subordinated Loan				428.633,51		428.633,51		1.043.770,10	100.559.164,63
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado	Subordinated Loan principal repayment				0,00		0,00		1.043.770,10	100.559.164,63
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales	Interest on Start-Up Loan				15.529,29		15.529,29		1.028.240,81	100.559.164,63
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales	Start-Up Loan principal repayment				110.319,21		110.319,21		917.921,60	100.559.164,63
16º Remuneración variable Intermediación Financiera	Financial Intermediation variable remuneration				841.678,78		841.678,78		76.242,82	100.559.164,63
Remanente Fondos Disponibles	Remaining Available Funds				76.242,82		76.242,82		0,00	100.559.164,63
Total aplicado Total applied									0,00	0,00
					138.362.919,98		138.362.919,98			

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

** En caso de postergamiento In case of moving.

*** 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 : 22.09.2008

		Fondos Disponibles Amortización		Fondos Adicionales	
		Available Funds for Amortisation		Additional Funds	
		Saldo	Balance	Saldo	Balance
B. FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN	<i>Available Funds for Amortisation Application</i>				
Retención para Amortización de Bonos	<i>Bond Amortisation Withholding</i>	100.559.164,63	100.559.164,63		
Aval del Estado (dispuesto)	<i>State Guarantee (drawn)</i>	0,00		0,00	
Remanente Fondos Disponibles Amortización	<i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>	0,00	0,00		
Total Fondos Disponibles	<i>Total Available Funds</i>	100.559.164,63	100.559.164,63	0,00	

B.1 APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN

Available Funds for Amortisation Application

	Devengado	Aplicado		
	<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>		
1º a) Amortización Bonos Serie A1	100.559.126,92	100.559.126,92	37,71	0,00
b) Amortización Bonos Serie A2(G)	0,00	0,00	37,71	0,00
d) Reembolso Estado disposición Aval (principal Bonos Serie A2(G))	0,00	0,00	37,71	0,00
2º Amortización Bonos Serie B	0,00	0,00	37,71	0,00
3º Amortización Bonos Serie C	0,00	0,00	37,71	0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización	37,71	37,71	37,71	0,00
Total aplicado	100.559.164,63	100.559.164,63		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN

Statement after application

Cuenta Tesorería	<i>Treasury Account:</i>	Saldo final al*	Final balance at*	22.09.2008	21.376.280,53
Fondo de Reserva	<i>Reserve Fund</i>				21.300.000,00
Remanente Fondos Disponibles	<i>Remaining Available Funds</i>				76.242,82
Remanente Fondos Disponibles Amortización	<i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>				37,71

* 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.*