

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 : **21.07.2011**

				Fondos Disponibles <i>Available Funds</i>	Fondos Disponibles Amortización <i>Available Funds for Amortisation</i>	Insuficiencia de Fondos <i>Insufficiency of Available Funds</i>
				Saldo Balance	Saldo Balance	
A. FONDOS DISPONIBLES <i>Available Funds</i>						
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al * <i>Initial balance at: *</i>	21.07.2011		7.450.208,00	7.450.208,00	
Principales cobrados Préstamos <i>Loans Principals collected</i>			6.924.473,28			
Intereses cobrados Préstamos <i>Loans Interests collected</i>			517.385,58			
Rendimientos Cuentas <i>Accounts Interest</i>			15.199,09			
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid</i>	desde <i>since</i>	26.04.2011	-6.849,95			
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	Incluido en Cuenta de Tesorería <i>I Included on Treasury Account</i>		0,00			
Fondos Disponibles (otros) <i>Available Funds (other)</i>			0,00			
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>				0,00	0,00	
Cobros <i>Collections</i>			385.883,65			
Pagos <i>Payments</i>			517.385,58			
Aval del Estado (dispuesto) <i>State Guarantee (drawn)</i>	[aplicación 4º c) / <i>application 4th c)</i>			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>				7.450.208,00	7.450.208,00	0,00
A.1 APLICACIÓN DE FONDOS DISPONIBLES <i>Available Funds Application</i>						
				Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>			15.862,77	15.862,77	7.434.345,23	0,00
2º Comisión administración Préstamos <i>Loans Servicing Fee</i>			2.202,43	2.202,43	7.432.142,80	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado) ** <i>Financial Swap (net paid) **</i>			131.501,93	131.501,93	7.300.640,87	0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>			0,00	0,00	7.300.640,87	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2(G) <i>Series A2(G) Bond Interest</i>			190.106,80	190.106,80	7.110.534,07	0,00
c) Reembolso GENCAT disposición Aval (Intereses Bonos Serie A2(G)) <i>Repayment of drawn amounts on the GENCAT Guarantee (Interest on Series A2(G) Bond)</i>			0,00	0,00	7.110.534,07	0,00
5º Intereses Bonos Serie B ** <i>Series B Bond Interest **</i>			48.128,23	48.128,23	7.062.405,84	0,00
6º Intereses Bonos Serie C ** <i>Series C Bond Interest **</i>			72.295,90	72.295,90	6.990.109,94	0,00
7º Retención para Amortización de Bonos <i>Bond Amortisation Withholding</i>			8.239.068,37	6.990.109,94	0,00	6.990.109,94
(+) Saldo de Principal Pendiente Series A1, A2(G), B y C <i>I Outstanding Principal Balance Series</i>		80.848.710,74				
(+) Reembolso pendiente GENCAT disposición Aval (Amortización Bonos Serie A2(G)) <i>Repayment of drawn amounts on the GENCAT Guarantee pending (Amortisation on Series A2(G) Bond)</i>		1.284.267,79				
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>I Outstanding Balance Loans</i>		84.819.597,32				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>I Outstanding Balance Doubtful Loans</i>		10.925.687,16				
8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>			0,00	0,00	0,00	6.990.109,94
9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>			0,00	0,00	0,00	6.990.109,94
10º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>			8.750.000,00	0,00	0,00	6.990.109,94
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** <i>Swap Liquidation Fund ****</i>			0,00	0,00	0,00	6.990.109,94
12º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>			908.390,48	0,00	0,00	6.990.109,94
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>			0,00	0,00	0,00	6.990.109,94
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>			15.889,61	0,00	0,00	6.990.109,94
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>			202.388,12	0,00	0,00	6.990.109,94
16º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation margin</i>			47.278,66	0,00	0,00	6.990.109,94
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>			0,00	0,00	0,00	6.990.109,94
Total aplicado <i>Total applied</i>				18.623.113,30	7.450.208,00	6.990.109,94

* 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 from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date,*

** 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 y de Fondos Disponibles para Amortización *Available Funds Application and Available Funds for Amortisation Application*

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **21.07.2011**

	Fondos Disponibles Amortización Available Funds for Amortisation	Fondos Adicionales Additional Funds
	Saldo Balance	Saldo Balance
B. FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN <i>Available Funds for Amortisation</i>		
Retención para Amortización de Bonos <i>Bond Amortisation Withholding</i>	6.990.109,94	6.990.109,94
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>	6.990.109,94	0,00

	Devengado Accrued	Aplicado Applied	Insuficiencia de Fondos Insufficiency of Available Funds
B.1 APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN <i>Available Funds for Amortisation Application</i>			
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>			0,00
b) Amortización Bonos Serie A2(G) <i>Series A2(G) Bond Amortisation</i>	6.954.795,15	6.954.795,15	0,00
c) Reembolso GENCAT disposición Aval (principal Bonos Serie A2(G)) <i>Repayment of drawn amounts on the GENCAT Guarantee (principal Series A2(G) Bond)</i>	1.284.267,79	35.314,79	1.248.953,00
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	0,00
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>		0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	8.239.062,94	6.990.109,94	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al* <i>Final balance at*</i>	21.07.2011	0,00
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>			0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>			0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>			0,00

* 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.*