

## 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 : 23.04.2012

|                                                                                                                      |                                                                |            | Fondos Disponibles |                 | Fondos Disponibles Amortización  |                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------|--------------------|-----------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                                                                                      |                                                                |            | Available Funds    | Available Funds | Available Funds for Amortisation | Available Funds for Amortisation |
|                                                                                                                      |                                                                |            | Saldo              | Balance         | Saldo                            | Balance                          |
| <b>A. FONDOS DISPONIBLES</b> Available Funds                                                                         |                                                                |            |                    |                 |                                  |                                  |
| Cuenta Tesorería Treasury Account                                                                                    | Saldo de inicio al * Initial balance at: *                     | 23.04.2012 |                    | 8.091.826,76    | 8.091.826,76                     |                                  |
| Principales cobrados Préstamos Loans Principals collected                                                            |                                                                |            | 7.563.872,90       |                 |                                  |                                  |
| Intereses cobrados Préstamos Loans Interests collected                                                               |                                                                |            | 558.628,56         |                 |                                  |                                  |
| Rendimientos Cuentas Accounts Interest                                                                               |                                                                |            | 16.176,91          |                 |                                  |                                  |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since |                                                                | 23.01.2012 | -46.851,61         |                 |                                  |                                  |
| Fondo de Reserva Reserve Fund                                                                                        | Incluido en Cuenta de Tesorería I Included on Treasury Account |            | 0,00               |                 |                                  |                                  |
| Fondos Disponibles (otros) Available Funds (other)                                                                   |                                                                |            | 0,00               |                 |                                  |                                  |
| Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)                                                       |                                                                |            |                    | 0,00            | 0,00                             |                                  |
| Cobros Collections                                                                                                   |                                                                |            | 293.788,10         |                 |                                  |                                  |
| Pagos Payments                                                                                                       |                                                                |            | 558.628,56         |                 |                                  |                                  |
| Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn)                                                                  | [aplicación 4º c) / application 4th c)]                        |            |                    | 0,00            |                                  |                                  |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation                                 |                                                                |            |                    | 0,00            | 0,00                             |                                  |
| <b>Total Fondos Disponibles</b> Total Available Funds                                                                |                                                                |            |                    | 8.091.826,76    | 8.091.826,76                     | 0,00                             |

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

|                                                                                                 |  |               | Devengado     | Aplicado     |              |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                                                 |  |               | Accrued       | Applied      |              |              |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses  |  |               | 15.120,71     | 15.120,71    | 8.076.706,05 | 0,00         |
| 2º Comisión administración Préstamos Loans Servicing Fee                                        |  |               | 1.683,29      | 1.683,29     | 8.075.022,76 | 0,00         |
| 3º Permuta Financiera (neto pagado) ** Financial Swap (net paid) **                             |  |               | 264.840,46    | 264.840,46   | 7.810.182,30 | 0,00         |
| 4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest                                          |  |               | 0,00          | 0,00         | 7.810.182,30 | 0,00         |
| b) Intereses Bonos Serie A2(G) Series A2(G) Bond Interest                                       |  |               | 117.937,42    | 117.937,42   | 7.692.244,88 | 0,00         |
| c) Reembolso GENCAT disposición Aval (intereses Bonos Serie A2(G))                              |  |               | 0,00          | 0,00         | 7.692.244,88 | 0,00         |
| Repayment of drawn amounts on the GENCAT Guarantee (Interest on Series A2(G) Bond)              |  |               |               |              |              |              |
| 5º Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **                                         |  |               | 46.474,46     | 46.474,46    | 7.645.770,42 | 0,00         |
| 6º Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **                                         |  |               | 71.336,42     | 71.336,42    | 7.574.434,00 | 0,00         |
| 7º Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding                           |  |               | 6.489.642,03  | 6.489.642,03 | 1.084.791,97 | 6.489.642,03 |
| (+) Saldo de Principal Pendiente Series A1, A2(G), B y C I Outstanding Principal Balance Series |  | 61.728.231,99 |               |              |              |              |
| (+) Reembolso pendiente GENCAT disposición Aval (Amortización Bonos Serie A2(G))                |  | 1.500.820,83  |               |              |              |              |
| Repayment of drawn amounts on the GENCAT Guarantee pending (Amortisation on Series A2(G) Bond)  |  |               |               |              |              |              |
| (-) Saldo Vivo Préstamos I Outstanding Balance Loans                                            |  | 65.029.803,03 |               |              |              |              |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos I Outstanding Balance Doubtful Loans                           |  | 8.290.392,24  |               |              |              |              |
| 8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***                                        |  |               | 0,00          | 0,00         | 1.084.791,97 | 6.489.642,03 |
| 9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***                                        |  |               | 0,00          | 0,00         | 1.084.791,97 | 6.489.642,03 |
| 10º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve                |  |               | 8.750.000,00  | 1.084.791,97 | 0,00         | 6.489.642,03 |
| 11º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** Swap Liquidation Fund ****                       |  |               | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 6.489.642,03 |
| 12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan                                |  |               | 1.208.924,05  | 0,00         | 0,00         | 6.489.642,03 |
| 13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment              |  |               | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 6.489.642,03 |
| 14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan                               |  |               | 21.283,72     | 0,00         | 0,00         | 6.489.642,03 |
| 15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment             |  |               | 202.388,12    | 0,00         | 0,00         | 6.489.642,03 |
| 16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation margin                            |  |               | 47.278,66     | 0,00         | 0,00         | 6.489.642,03 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds                                          |  |               | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 6.489.642,03 |
| <b>Total aplicado</b> Total applied                                                             |  |               | 17.236.909,34 | 8.091.826,76 |              | 6.489.642,03 |

\* 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 : **23.04.2012**

|                                                                                             | Fondos Disponibles<br>Amortización<br>Available<br>Funds for Amortisation |              | Fondos<br>Adicionales<br>Additional<br>Funds |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------|---------|
|                                                                                             | Saldo                                                                     | Balance      | Saldo                                        | Balance |
| <b>B. FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN</b> <i>Available Funds for Amortisation</i>      |                                                                           |              |                                              |         |
| Retención para Amortización de Bonos <i>Bond Amortisation Withholding</i>                   | 6.489.642,03                                                              | 6.489.642,03 |                                              |         |
| 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         |                                              |         |
| <b>Total Fondos Disponibles</b> <i>Total Available Funds</i>                                | 6.489.642,03                                                              | 6.489.642,03 | 0,00                                         |         |

**B.1 APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN***Available Funds for Amortisation Application*

|                                                                                                                                                                      | Devengado<br>Accrued | Aplicado<br>Applied |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|--------------|
| <b>1º a) Amortización Bonos Serie A1</b> <i>Series A1 Bond Amortisation</i>                                                                                          |                      |                     | 6.489.642,03 |
| <b>b) Amortización Bonos Serie A2(G)</b> <i>Series A2(G) Bond Amortisation</i>                                                                                       | 4.988.815,20         | 4.988.815,20        | 1.500.826,83 |
| <b>c) Reembolso GENCAT disposición Aval (principal Bonos Serie A2(G))</b><br><i>Repayment of drawn amounts on the GENCAT Guarantee (principal Series A2(G) Bond)</i> | 1.500.820,83         | 1.500.820,83        | 6,00         |
| <b>2º Amortización Bonos Serie B</b> <i>Series B Bond Amortisation</i>                                                                                               | 0,00                 | 0,00                | 6,00         |
| <b>3º Amortización Bonos Serie C</b> <i>Series C Bond Amortisation</i>                                                                                               | 0,00                 | 0,00                | 6,00         |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>                                                                          |                      | 6,00                | 0,00         |
| <b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>                                                                                                                           | 6.489.636,03         | 6.489.642,03        |              |

**C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN** *Statement after application*

|                                                                                                    |                                                 |                   |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Cuenta Tesorería</b> <i>Treasury Account:</i>                                                   | <b>Saldo final al*</b> <i>Final balance at*</i> | <b>23.04.2012</b> | <b>1.084.797,97</b> |
| <b>Fondo de Reserva</b> <i>Reserve Fund</i>                                                        |                                                 |                   | 1.084.791,97        |
| <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> |                                                 |                   | 6,00                |

\* 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.*