

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 : **23.07.2012**

			Fondos Disponibles		Fondos Disponibles Amortización	
			Available Funds	Available Funds	Available Funds for Amortisation	Available Funds for Amortisation
			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>	23.07.2012		6.041.912,06	6.041.912,06	
Principales cobrados Préstamos <i>Loans Principals collected</i>			4.603.430,06			
Intereses cobrados Préstamos <i>Loans Interests collected</i>			361.107,43			
Rendimientos Cuentas <i>Accounts Interest</i>			6.203,79			
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid</i>	desde <i>since</i>	23.04.2012	-13.621,19			
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	Incluido en Cuenta de Tesorería <i>I Included on Treasury Account</i>		1.084.791,97			
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>			209.859,60			
Pagos <i>Payments</i>			361.107,43			
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>				6,00	6,00	
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>				6.041.918,06	6.041.918,06	0,00

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

			Devengado	Aplicado		
			Accrued	Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>			14.868,50	14.868,50	6.027.049,56	0,00
2º Comisión administración Préstamos <i>Loans Servicing Fee</i>			1.568,51	1.568,51	6.025.481,05	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado) ** <i>Financial Swap (net paid) **</i>			151.247,83	151.247,83	5.874.233,22	0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>			0,00	0,00	5.874.233,22	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2(G) <i>Series A2(G) Bond Interest</i>			65.671,65	65.671,65	5.808.561,57	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	5.808.561,57	0,00
5º Intereses Bonos Serie B ** <i>Series B Bond Interest **</i>			32.697,56	32.697,56	5.775.864,01	0,00
6º Intereses Bonos Serie C ** <i>Series C Bond Interest **</i>			0,00	0,00	5.775.864,01	0,00
7º Retención para Amortización de Bonos <i>Bond Amortisation Withholding</i>			4.775.502,66	4.775.502,66	1.000.361,35	4.775.502,66
(+) Saldo de Principal Pendiente Series A1, A2(G), B y C <i>I Outstanding Principal Balance Series</i>	56.739.416,79					
(+) 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>	0,00					
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>I Outstanding Balance Loans</i>	60.426.372,97					
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>I Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	8.462.458,84					
8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>			0,00	0,00	1.000.361,35	4.775.502,66
9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>			55.359,85	55.359,85	945.001,50	4.775.502,66
10º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>			8.750.000,00	945.001,50	0,00	4.775.502,66
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** <i>Swap Liquidation Fund ****</i>			0,00	0,00	0,00	4.775.502,66
12º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>			1.291.579,22	0,00	0,00	4.775.502,66
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>			0,00	0,00	0,00	4.775.502,66
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>			22.683,95	0,00	0,00	4.775.502,66
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>			202.388,12	0,00	0,00	4.775.502,66
16º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation margin</i>			47.278,66	0,00	0,00	4.775.502,66
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>			0,00	0,00	0,00	4.775.502,66
Total aplicado <i>Total applied</i>			15.410.846,51	6.041.918,06		4.775.502,66

* 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 : 23.07.2012

B. FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN Available Funds for Amortisation

Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding
 Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn)
 Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation
Total Fondos Disponibles Total Available Funds

Fondos Disponibles Amortización Available Funds for Amortisation	Fondos Adicionales Additional Funds
Saldo Balance	Saldo Balance
4.775.502,66	4.775.502,66
0,00	0,00
0,00	0,00
4.775.502,66	0,00

B.1 APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN

Available Funds for Amortisation Application

1º a) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation
 b) Amortización Bonos Serie A2(G) Series A2(G) Bond Amortisation
 c) Reembolso GENCAT disposición Aval (principal Bonos Serie A2(G))
 Repayment of drawn amounts on the GENCAT Guarantee (principal Series A2(G) Bond)
 2º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation
 3º Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation
 Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation
Total aplicado Total applied

Devengado Accrued	Aplicado Applied
Serie Amortizada Amortised Series	
4.775.501,35	4.775.501,35
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00
4.775.501,35	4.775.502,66

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account: Saldo final al* Final balance at* 23.07.2012
 Fondo de Reserva Reserve Fund
 Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds
 Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation

945.001,50
0,00
1,31

* 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.