

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 : 16.03.2009

					Fondos Disponibles	Fondos Disponibles Amortización
					Available Funds	Available Funds for Amortisation
					Saldo Balance	Saldo Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds						
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al Initial balance at:	16.03.2009			116.796.909,13	116.796.909,13
Principales cobrados Préstamos Loans Principals collected			52.684.880,08			
Intereses cobrados Préstamos Loans Interests collected			12.810.079,50			
Rendimientos Cuentas Accounts Interest			701.949,55			
Fondo de Reserva Reserve Fund	Incluido en Cuenta de Tesorería / Included on Treasury Account		50.600.000,00			
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)			0,00			
Permuta Financieras (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)				0,00		0,00
Cobros Collections			10.112.094,02			
Pagos Payments			12.821.192,74			
Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn)	[aplicación 4º c) / application 4th c)]			0,00		
Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous)				35,22		35,22
Total Fondos Disponibles Total Available Funds					116.796.944,35	116.796.944,35
						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			34.749,99	34.749,99	116.762.194,36	0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans Servicing Fee			24.199,17	24.199,17	116.737.995,19	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado) * Financial Swap (net paid) *			2.709.098,72	2.709.098,72	114.028.896,47	0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest			3.936.020,73	3.936.020,73	110.092.875,74	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2(G) Series A2(G) Bond Interest			4.134.523,50	4.134.523,50	105.958.352,24	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	105.958.352,24	0,00
5º Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *			693.907,50	693.907,50	105.264.444,74	0,00
6º Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest *			421.767,50	421.767,50	104.842.677,24	0,00
7º Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding			52.684.915,30	52.684.915,30	52.157.761,94	52.684.915,30
(+) Saldo de Principal Pendiente Series A1, A2(G), B y C / Outstanding Principal Balance Series	1.005.182.459,39					
(-) Saldo Vivo Préstamos / Outstanding Balance Loans	952.497.544,09					
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos / Outstanding Balance Doubtful Loans	0,00					
8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **			0,00	0,00	52.157.761,94	52.684.915,30
9º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **			0,00	0,00	52.157.761,94	52.684.915,30
10º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve			50.600.000,00	50.600.000,00	1.557.761,94	52.684.915,30
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) *** Financial Swap (liquidation payment) ***			0,00	0,00	1.557.761,94	52.684.915,30
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan			794.673,00	794.673,00	763.088,94	52.684.915,30
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment			0,00	0,00	763.088,94	52.684.915,30
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan			20.674,78	20.674,78	742.414,16	52.684.915,30
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment			142.334,37	142.334,37	600.079,79	52.684.915,30
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin			1.409.274,80	600.079,79	0,00	52.684.915,30
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds			0,00	0,00	0,00	52.684.915,30
				0,00	0,00	52.684.915,30
Total aplicado Total applied			117.606.139,36	116.796.944,35		

* 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 : 16.03.2009

		Fondos Disponibles Amortización <i>Available Funds for Amortisation</i>		Fondos Adicionales <i>Additional Funds</i>	
		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>		52.684.915,30	52.684.915,30		
Aval del Estado (dispuesto) <i>State Guarantee (drawn)</i>	[aplicación 4ºc) / application 4st c)]	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>		52.684.915,30	52.684.915,30	0,00	

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

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>		
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	52.684.875,99	52.684.875,99	39,31	0,00
b) Amortización Bonos Serie A2(G) <i>Series A2(G) Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	39,31	0,00
d) Reembolso Estado disposición Aval (principal Bonos Serie A2(G)) <i>Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (principal Series A2(G) Bond)</i>	0,00	0,00	39,31	0,00
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	39,31	0,00
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	39,31	0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>	39,31	39,31	39,31	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	52.684.915,30	52.684.915,30		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al*	Final balance at*	16.03.2009	50.600.039,31
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>				50.600.000,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>				0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>				39,31

* 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.*