

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 15.01.2008

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
		Available Funds		Amortización Available	
		Saldo	Balance	Saldo	Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	15.01.2008	18.226.144,64		
Principales cobrados Préstamos I Loans Principals collected		11.214.839,26			
Intereses cobrados Préstamos I Loans Interests collected		1.713.750,39			
Rendimientos Cuentas I Accounts Interests		145.673,70			
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	5.151.881,29			
Cuenta de Amortización (Serie A1) Amortisation Account. (Series A1)	Saldo de inicio al Initial balance at: Cancelada / Cancelled		89.715,21		
Permuta de Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)					
Cobros I Collections		1.809.787,60			
Pagos I Payments		1.720.072,39			
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation					2,94
Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn)			0,00		
Línea de Liquidez (dispuesto) Liquidity Facility Agreement (drawn)			0,00		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			18.315.859,85		2,94

B.1. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

		Devengado	Aplicado		
		Accrued	Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		6.317,00	6.317,00	18.309.542,85	2,94
2º Permuta de Intereses (neto pagado) Interest Swap (net paid)		0,00	0,00	18.309.542,85	2,94
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	Amortizada I Amortised	0,00	0,00	18.309.542,85	2,94
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	Amortizada I Amortised	0,00	0,00	18.309.542,85	2,94
c) Intereses Bonos Serie A3(G) Series A3(G) Bond Interest		1.368.889,20	1.368.889,20	16.940.653,65	2,94
e) Reembolso Estado disposición Aval (intereses A3(G))		0,00	0,00	16.940.653,65	2,94
Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (interest A3(G))					
4º Intereses Línea de Liquidez Interest on the Liquidity Facilities		0,00	0,00	16.940.653,65	2,94
5º Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *		241.654,40	241.654,40	16.698.999,25	2,94
6º Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest *		101.759,66	101.759,66	16.597.239,59	2,94
7º Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding		11.565.842,92	11.565.842,92	5.031.396,67	11.565.845,86
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3(G), B y C I Outstanding Principal A1, A2, A3(G), B and C Series		135.575.823,37			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans		124.774.071,78			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos I Outstanding Balance Doubtful Loans		764.091,33			
8º Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve		5.000.000,00	5.000.000,00	31.396,67	11.565.845,86
9º Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **		0,00	0,00	31.396,67	11.565.845,86
10º Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **		0,00	0,00	31.396,67	11.565.845,86
11º Intereses (pago liquidativo) de la Permuta Swap liquidation Fund		0,00	0,00	31.396,67	11.565.845,86
12º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		3.275,06	3.275,06	28.121,61	11.565.845,86
13º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment		55.728,99	55.728,99	0,00	11.565.845,86
14º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan		75.690,87	75.690,87	0,00	11.565.845,86
15º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment		151.881,29	151.881,29	0,00	11.565.845,86
16º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee		3.276,29	3.276,29	0,00	11.565.845,86
17º Remuneración variable Préstamo Subordinado Subordinated Loan variable remuneration		309.254,59	0,00	0,00	11.565.845,86
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00	11.565.845,86
Total aplicado Total applied		18.883.570,27	18.574.315,68		

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

** En caso de postergamiento In case of moving.

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 15.01.2008

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION

Available Funds for Amortisation Application

1º a) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation	Amortizada / Amortised
b) Dotación Fondo Amortización Serie A1 Amount for Series A1 Bond Amortisation	
2º Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation	Amortizada / Amortised
3º a) Amortización Bonos Serie A3(G) Series A3(G) Bond Amortisation	
b) Reembolso Estado disposición Aval (principal A3(G)) Repayment State amount drawn to the Guarantee (principal A3(G))	
4º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	
5º Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation	

Devengado Accrued	Aplicado Applied	Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
		Available Funds		Amortización Available	
		Saldo	Balance	Saldo	Balance
	0,00		0,00		11.565.845,86
	0,00		0,00		11.565.845,86
	0,00		0,00		11.565.845,86
9.541.805,70	9.541.805,70				2.024.040,16
0,00	0,00				2.024.040,16
1.480.425,60	1.480.425,60				543.614,56
543.592,96	543.592,96				21,60
21,60	21,60				0,00
11.565.845,86	11.565.845,86				

Total aplicado Total applied

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:

Saldo final al * Final balance at *

15.01.2008

5.000.021,60

Cuenta de Amortización (Serie A1) Amortisation Account. (Series A1)

CANCELADA / Cancelled

Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation

21,60

* 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 Credits income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.