

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 15.09.2008

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
		Amortización		Amortización	
		Available Funds		Available	
		Funds for Amortisation		Funds for Amortisation	
		Saldo Balance		Saldo Balance	
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	15.09.2008	25.325.082,75		
Principales cobrados Préstamos Loans principals collected		17.229.424,34			
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected		2.898.819,86			
Rendimientos Cuentas / Accounts Interest		196.838,55			
Fondo de Reserva Reserve Fund	Incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Acc.	5.000.000,00			
Cuenta de Amortización Amortisation Account.	Cancelada Cancelled				
Permuta de Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net received)			207.766,67		
Cobros Collections		3.107.293,16			
Pagos Payments		2.899.526,49			
Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn)			0,00		
Línea de Liquidez (dispuesto) Liquidity Facility Agreement (drawn)			0,00		
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation			10,70		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			25.532.860,12		0,00

B.1. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

		Devengado		Aplicado			
		Accrued		Applied			
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		10.715,12	10.715,12	25.522.145,00			0,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado) Interest Swap (net paid)		0,00	0,00	25.522.145,00			0,00
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	Amortizada Amortised	0,00	0,00	25.522.145,00			0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest		165.424,33	165.424,33	25.356.720,67			0,00
c) Intereses Bonos Serie A3(G) Series A3(G) Bond Interest		1.996.792,65	1.996.792,65	23.359.928,02			0,00
e) Reembolso Estado disposición Aval (intereses A3(G)) Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (interest A3(G))		0,00	0,00	23.359.928,02			0,00
4º Intereses Línea de Liquidez Interest on the Liquidity Facilities		0,00	0,00	23.359.928,02			0,00
5º Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *		182.877,24	182.877,24	23.177.050,78			0,00
6º Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest *		325.658,20	325.658,20	22.851.392,58			0,00
7º Intereses Bonos Serie D * Series D Bond Interest *		129.795,11	129.795,11	22.721.597,47			0,00
8º Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding		17.287.044,43	17.287.044,43	5.434.553,04		17.287.044,43	
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3(G), B, C y D Outstanding Principal Series	209.770.335,18						
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	195.149.028,18						
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	2.665.737,43						
9º Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve		5.000.000,00	5.000.000,00	434.553,04		17.287.044,43	
10º Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **		0,00	0,00	434.553,04		17.287.044,43	
11º Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **		0,00	0,00	434.553,04		17.287.044,43	
12º Intereses Bonos Serie D ** Series D Bond Interest **		0,00	0,00	434.553,04		17.287.044,43	
13º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** Interest Swap (liquidation payment) ***		0,00	0,00	434.553,04		17.287.044,43	
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		6.309,25	6.309,25	428.243,79		17.287.044,43	
15º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment		69.444,15	69.444,15	358.799,64		17.287.044,43	
16º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan		123.492,50	123.492,50	235.307,14		17.287.044,43	
17º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment		0,00	0,00	235.307,14		17.287.044,43	
18º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee		5.231,54	5.231,54	230.075,60		17.287.044,43	
19º Remuneración variable Préstamo Subordinado Subordinated Loan variable remuneration		1.231.798,56	230.075,60	230.075,60		17.287.044,43	
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00		17.287.044,43	
Total aplicado Total applied		26.534.583,08	25.532.860,12				

* 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 Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 15.09.2008

Fondos Disponibles	Fondos Disponibles
Available Funds	Amortización
	Available
	Funds for Amortisation
Saldo Balance	Saldo Balance

B.2. APLICACION FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION

Available Funds for Amortisation Application	Devengado	Aplicado	17.287.044,43
	Accrued	Applied	
1º a) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation	Amortizada Amortised	0,00	0,00
b) Dotación Fondo Amortización Serie A1 Amount for Series A1 Bond Amortisation	0,00	0,00	17.287.044,43
2º a) Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation	12.424.789,31	12.424.789,31	4.862.255,12
b) Dotación Fondo Amortización Serie A2 Amount for Series A2 Bond Amortisation	0,00	0,00	4.862.255,12
3º a) Amortización Bonos Serie A3(G) Series A3(G) Bond Amortisation	1.958.008,14	1.958.008,14	2.904.246,98
b) Reembolso Estado disposición Aval (principal A3(G)) Repayment State amount drawn to the Guarantee (principal A3(G))	0,00	0,00	2.904.246,98
4º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	1.110.176,16	1.110.176,16	1.794.070,82
5º Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	1.794.050,55	1.794.050,55	20,27
6º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation	0,00	0,00	20,27
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation	20,27	20,27	0,00
Total aplicado Total applied	17.287.044,43	17.287.044,43	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	15.09.2008	5.000.020,27
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	5.000.000,00	
Cuenta de Amortización Amortisation Account:	Cancelada Cancelled		0,00

* 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.