

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 22.01.2008

Fondos Disponibles
Amortización Series
A1, A2, A3, B y C

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

	22.01.2008	119.382.001,02	Fondos Disponibles Available Funds for Amortisation	
			Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account.				
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected	7.905.180,11			
Principales cobrados Préstamos Loans principals collected	75.105.754,16			
Rendimientos Cuentas Accounts interest	558.036,21			
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)	288.030,54			
Fondo de Reserva Reserve Fund	35.525.000,00			
incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account				
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C		0,00		0,00
Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2, A3, B y C				
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)		7.808.193,96	7.808.193,96	
Cobros / Collections	15.713.548,07			
Pagos / Payments	7.905.354,11			
Total Fondos Disponibles Total Available Funds		127.190.194,98	127.190.194,98	0,00

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	30.200,00	30.200,00	127.159.994,98	0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee	28.097,07	28.097,07	127.131.897,91	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)* Financial Swap (net paid)*	0,00	0,00	127.131.897,91	0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	9.881.250,00	9.881.250,00	117.250.647,91	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	1.900.000,00	1.900.000,00	115.350.647,91	0,00
c) Intereses Bonos Serie A3 Series A3 Bond Interest	1.219.293,33	1.219.293,33	114.131.354,58	0,00
5º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *	540.975,63	540.975,63	113.590.378,95	0,00
6º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *	910.726,88	910.726,88	112.679.652,07	0,00
7º Retención para Amortización Series A1, A2, A3, B y C Withholding for Amortisation Series	75.104.119,10	75.104.119,10	37.575.532,97	75.104.119,10
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3, B y C Outstanding Principal Series	1.450.000.000,00			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	1.374.895.880,90			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	0,00			
8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	37.575.532,97	75.104.119,10
9º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	37.575.532,97	75.104.119,10
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	35.525.000,00	35.525.000,00	2.050.532,97	75.104.119,10
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) *** Financial Swap (liquidation payment) ***	0,00	0,00	2.050.532,97	75.104.119,10
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan	561.220,99	561.220,99	1.489.311,98	75.104.119,10
13º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment	0,00	0,00	1.489.311,98	75.104.119,10
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	10.971,67	10.971,67	1.478.340,31	75.104.119,10
15º Reembolso Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan Repayment	332.193,47	332.193,47	1.146.146,84	75.104.119,10
16º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration	1.662.157,86	1.146.146,84	0,00	75.104.119,10
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	75.104.119,10
Total aplicado Total applied	127.706.206,00	127.190.194,98		75.104.119,10

* 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 Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN SERIES A1, A2, A3, B y C

Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, A3, B and C

	Devengado Accrued	Aplicado Applied	Fondos Disponibles Amortización Series 75.104.119,10
1º a) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation	75.104.100,00	75.104.100,00	19,10
b) Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation	0,00	0,00	19,10
c) Amortización Bonos Serie A3 Series A3 Bond Amortisation	0,00	0,00	19,10
2º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	0,00	0,00	19,10
3º Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00	19,10
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C. Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B and C	19,10	19,10	0,00
Total aplicado Total applied	75.104.119,10	75.104.119,10	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	22.01.2008	35.525.019,10
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		35.525.000,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B and C			19,10

* 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.