

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 : 15.03.2012

	15.03.2012	Fondos Disponibles		Insuficiencia de Fondos	
		Saldo	Balance	Saldo	Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds					
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al* Initial balance at:	15.03.2012	25.822.424,96	25.822.447,18	
Principales cobrados Préstamos / Loans principals collected			24.096.815,19		
Intereses cobrados Préstamos / Loans interests collected			1.747.408,68		
Rendimientos Cuentas / Accounts Interest			46.648,72		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since	15.12.2011		-68.447,63		
Fondo de Reserva Reserve Fund	Incluido en Cuenta de Tesorería Included on Treasury Account		0,00		
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation				22,22	
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)				0,00	
Cobros / Collections			1.361.445,11		
Pagos / Payments			1.747.408,68		
Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn)	[aplicación 4º c) / application 4th c)]			0,00	
Aval del FEI (dispuesto) EIF Guarantee (drawn)	[aplicación 6º a) u 11º a) / application 6th a) or 11st a)]			0,00	
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			25.822.447,18	25.822.447,18	

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	23.819,82	23.819,82	25.798.627,36	
2º Comisión administración Préstamos Loans Servicing Fee	7.083,16	7.083,16	25.791.544,20	
3º Permuta Financiera (neto pagado) ** Financial Swap (net paid) **	385.963,57	385.963,57	25.405.580,63	
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	438.151,80	438.151,80	24.967.428,83	
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	110.600,20	110.600,20	24.856.828,63	
c) Intereses Bonos Serie A3(G) Series A3(G) Bond Interest	71.685,91	71.685,91	24.785.142,72	
d) Reembolso Estado disposición Aval (intereses Bonos Serie A3(G)) Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (Interest on Series A3(G) Bond)	0,00	0,00	24.785.142,72	
5º Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **	163.995,65	163.995,65	24.621.147,07	
6º a) Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **	212.667,00	212.667,00	24.408.480,07	
b) Intereses FEI por amortización anticipada Bonos Serie C** EIF Payment for early repayment of Series C Bond **	0,00	0,00	24.408.480,07	
7º Reembolso al FEI del Aval dispuesto para intereses Bonos Serie C** Repayment to EIF for payment of interest on Series C Bond **	0,00	0,00	24.408.480,07	
8º Comisión periódica por el Aval del FEI ** EIF Guarantee Fee **	64.837,50	64.837,50	24.343.642,57	
9º Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding	33.698.241,00	24.343.642,57	0,00	9.354.598,43
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3(G), B, y C Outstanding Principal A1, A2, A3(G), B and C Series	259.776.174,72			
(+) Pendiente reembolso Estado ejecución Aval / Pending amount payable to the State A3(G) Series Guarantee	453.709,39			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	270.959.887,14			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	44.428.244,03			
10º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***	0,00	0,00	0,00	
11º a) Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***	0,00	0,00	0,00	
b) Intereses FEI por amortización anticipada Bonos Serie C*** EIF Payment for early repayment of Series C Bond***	0,00	0,00	0,00	
12º Reembolso al FEI del Aval dispuesto para intereses Bonos Serie C*** Repayment to EIF for payment of interest on Series C Bond ***	0,00	0,00	0,00	
13º Comisión periódica por el Aval del FEI *** EIF Guarantee Fee ***	0,00	0,00	0,00	
14º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	29.450.000,00	0,00	0,00	
15º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** Financial Swap (liquidation payment) ****	0,00	0,00	0,00	
16º Intereses Préstamo Subordinado pendientes Pending Interests on Subordinated Loan	4.249.403,64	0,00	0,00	
Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan	329.484,96	0,00	0,00	
17º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment	0,00	0,00	0,00	
18º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendientes Pending Interest on Start-Up Loan	75.523,18	0,00	0,00	
Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	5.593,46	0,00	0,00	
19º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	645.883,83	0,00	0,00	
20º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration	2.221.210,23	0,00	0,00	
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	
Total aplicado Total applied	72.154.144,91	25.822.447,18		

* 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 between the preceding Determination Date, excluded, and the Payment

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

*** En caso de postergamiento In case of postponing.

**** 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 : 15.03.2012

	Fondos Disponibles Amortización		Insuficiencia de Fondos
	Available Funds for Amortisation	Balance	
B. FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN Available Funds for Amortisation Application			
Aplicación Fondos Disponibles Available Funds Application	24.343.642,57	24.343.642,57	9.354.598,43
Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn) [aplicación 1º c) / application 1st c)]	333.463,76	333.463,76	
Aval del FEI (dispuesto) EIF Guarantee (drawn) [aplicación 3º a) / application 3rd a)]	0,00	0,00	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation	0,00	0,00	
Total Fondos Disponibles Total Available Funds	24.677.106,33	24.677.106,33	

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

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º a) Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation	6.397.800,00	4.621.780,00	20.055.326,33	1.776.020,00
b) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation	23.132.238,64	16.710.683,36	3.344.642,97	6.421.555,28
c) Amortización Bonos Serie A3(G) Series A3(G) Bond Amortisation	3.714.462,10	3.344.553,43	89,54	369.908,67
d) Reembolso Estado disposición Aval (principal Bonos Serie A3(G)) Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (principal Series A3(G) Bond)	787.173,15	0,00	89,54	787.173,15
2º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	0,00	0,00	89,54	0,00
3º a) Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00	89,54	0,00
b) Reembolso al FEI del Aval dispuesto para amortización anticipada Bonos Serie C EIF Payment for early repayment of Series C Bond	0,00	0,00	89,54	0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation		89,54	0,00	
Total aplicado Total applied	34.031.673,89	24.677.106,33		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al* Final balance at*	15.03.2012	89,54
Fondo de Reserva Reserve Fund			0,00
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds			0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation			89,54

* 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.