

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 : 22.09.2008

	22.09.2008	Fondos Disponibles		Fondos Adicionales		Fondos Disponibles Amortización	
		Saldo	Balance	Saldo	Balance	Saldo	Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds							
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al Initial balance at:						
Principales cobrados Préstamos Loans Principals collected		100.070.685,58					
Intereses cobrados Préstamos Loans Interests collected		14.915.636,43					
Rendimientos Cuentas Accounts Interest		1.095.892,15					
Fondo de Reserva Reserve Fund	Incluido en Cuenta de Tesorería / Included on Treasury Account	21.300.000,00					
Permuta Financieras (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)			980.683,87		980.683,87		
Cobros Collections		15.972.656,18					
Pagos Payments		14.991.972,31					
Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn)	[aplicación 4º c) / application 4th c)]		0,00			0,00	
Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous)			21,95		21,95		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			138.362.919,98		138.362.919,98		0,00

A.1 APLICACIÓN DE FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	34.750,00	34.750,00	138.328.169,98	0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans Servicing Fee	27.554,03	27.554,03	138.300.615,95	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado) * Financial Swap (net paid) *	0,00	0,00	138.300.615,95	0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	11.130.486,72	11.130.486,72	127.170.129,23	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2(G) Series A2(G) Bond Interest	2.705.159,53	2.705.159,53	124.464.969,70	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	124.464.969,70	0,00
5º Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *	675.278,90	675.278,90	123.789.690,80	0,00
6º Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest *	458.122,56	458.122,56	123.331.568,24	0,00
7º Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding	100.559.164,63	100.559.164,63	22.772.403,61	100.559.164,63
(+) Saldo de Principal Pendiente Series A1, A2(G), B y C / Outstanding Principal Balance Series	1.157.945.630,07			
(-) Saldo Vivo Préstamos / Outstanding Balance Loans	1.057.875.028,93			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos / Outstanding Balance Doubtful Loans	488.563,49			
8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	22.772.403,61	100.559.164,63
9º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	22.772.403,61	100.559.164,63
10º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	21.300.000,00	21.300.000,00	1.472.403,61	100.559.164,63
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) *** Financial Swap (liquidation payment) ***	0,00	0,00	1.472.403,61	100.559.164,63
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan	428.633,51	428.633,51	1.043.770,10	100.559.164,63
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment	0,00	0,00	1.043.770,10	100.559.164,63
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	15.529,29	15.529,29	1.028.240,81	100.559.164,63
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	110.319,21	110.319,21	917.921,60	100.559.164,63
16º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration	841.678,78	841.678,78	76.242,82	100.559.164,63
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	76.242,82	76.242,82	0,00	100.559.164,63
		0,00	0,00	0,00
Total aplicado Total applied	138.362.919,98	138.362.919,98		

* 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 : 22.09.2008

	Fondos Disponibles Amortización		Fondos Adicionales	
	Available Funds for Amortisation		Additional Funds	
	Saldo	Balance	Saldo	Balance
B. FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN Available Funds for Amortisation Application				
Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding	100.559.164,63	100.559.164,63		
Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn) [aplicación 4ºc) / application 4st c)]	0,00		0,00	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation	0,00	0,00		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds	100.559.164,63	100.559.164,63	0,00	0,00

B.1 APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN

Available Funds for Amortisation Application

	Devengado	Aplicado		
	Accrued	Applied		
1º a) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation	100.559.126,92	100.559.126,92	37,71	0,00
b) Amortización Bonos Serie A2(G) Series A2(G) Bond Amortisation	0,00	0,00	37,71	0,00
d) Reembolso Estado disposición Aval (principal Bonos Serie A2(G))				
Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (principal Series A2(G) Bond)	0,00	0,00	37,71	0,00
2º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	0,00	0,00	37,71	0,00
3º Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00	37,71	0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation	37,71	37,71	37,71	0,00
Total aplicado Total applied	100.559.164,63	100.559.164,63		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al* Final balance at*	22.09.2008	21.376.280,53
Fondo de Reserva Reserve Fund			21.300.000,00
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds			76.242,82
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation			37,71

* 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.