

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 : 21.04.2008

	Fondos Disponibles Available Funds		Fondos adicionales Additional funds	
	Saldo Balance		Saldo Balance	
<b>A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds</b>				
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al* Initial balance at*:	21.04.2008	22.044.403,59	22.044.403,59
Principales cobrados Préstamos Loans Principals collected		11.459.261,29		
Intereses cobrados Préstamos Loans Interests collected		1.553.208,81		
Rendimientos Cuentas Accounts Interest		105.244,67		
Fondo de Reserva Reserve Fund	Incluido en Cuenta de Tesorería I Included on Treasury Account	8.750.000,00		
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)		176.688,82		
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)			721.721,49	721.721,49
Cobros Collections		2.274.930,30		
Pagos Payments		1.553.208,81		
Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn)	[aplicación 4º c) / application 4th c)]		0,00	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation				0,00
<b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>		<b>22.766.125,08</b>	<b>22.766.125,08</b>	

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	18.319,45	18.319,45	22.747.805,63	0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans Servicing Fee	4.296,60	4.296,60	22.743.509,03	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)** Swap (net paid)**	0,00	0,00	22.743.509,03	0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	934.039,56	934.039,56	21.809.469,47	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2(G) Series A2(G) Bond Interest	915.641,17	915.641,17	20.893.828,30	0,00
c) Reembolso GENCAT disposición Aval (intereses Bonos Serie A2(G)) Repayment of drawn amounts on the GENCAT Guarantee (Interest on Series A2(G) Bond)	0,00	0,00	20.893.828,30	0,00
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest**	102.563,79	102.563,79	20.791.264,51	0,00
6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest**	131.781,18	131.781,18	20.659.483,33	0,00
7º Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding	11.449.472,32	11.449.472,32	9.210.011,01	11.449.472,32
(+) Saldo de Principal Pendiente Series A1, A2(G) y B I Outstanding Principal Balance Series	250.000.000,00	9.210.011,01		
(-) Saldo Vivo Préstamos I Outstanding Balance Loans	238.550.527,68			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos I Outstanding Balance Doubtful Loans	0,00			
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest***	0,00	0,00	9.210.011,01	11.449.472,32
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest***	0,00	0,00	9.210.011,01	11.449.472,32
10º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	8.750.000,00	8.750.000,00	460.011,01	11.449.472,32
11º Permuta Financiera (neto pagado)*** Swap (net paid)***	0,00	0,00	460.011,01	11.449.472,32
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan	118.569,06	118.569,06	341.441,95	11.449.472,32
13º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment	0,00	0,00	341.441,95	11.449.472,32
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	5.844,82	5.844,82	335.597,13	11.449.472,32
15º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	212.604,64	212.604,64	122.992,49	11.449.472,32
16º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration	165.296,63	122.992,49	0,00	11.449.472,32
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	11.449.472,32
<b>Total aplicado Total applied</b>	<b>22.808.429,22</b>	<b>31.976.136,09</b>	<b>202.974.226,17</b>	<b>11.449.472,32</b>

\* Incrementado, si fuera el caso, en el importe 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 Loans income received from the Determination Date, exci

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

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

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 : 21.04.2008

	Fondos Disponibles Amortización		Fondos adicionales	
	<i>Available Funds for Amortisation</i>		<i>Additional unds</i>	
	Saldo	Balance	Saldo	Balance
<b>B. FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN</b> <i>Available Funds for Amortisation Application</i>				
Retención para Amortización de Bonos <i>Bond Amortisation Withholding</i>		11.449.472,32	11.449.472,32	
Aval del Estado (dispuesto) <i>State Guarantee (drawn)</i>	[aplicación 4ºc) / application 4st c)]	0,00	0,00	
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>		11.449.472,32	11.449.472,32	0,00
<b>Total Fondos Disponibles</b> <i>Total Available Funds</i>				

**B.1 APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN**

*Available Funds for Amortisation Application*

	Devengado	Aplicado		
	<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>		
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	11.449.468,80	11.449.468,80	3,52	0,00
b) Amortización Bonos Serie A2(G) <i>Series A2(G) Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	3,52	0,00
c) Reembolso GENCAT disposición Aval (principal Bonos Serie A2(G)) <i>Repayment of drawn amounts on the GENCAT Guarantee (principal Series A2(G) Bond)</i>	0,00	0,00	3,52	0,00
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	3,52	0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>	3,52	3,52	3,52	0,00
<b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>	<b>11.449.472,32</b>	<b>11.449.472,32</b>		

**C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN** *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al* <i>Final balance at*</i>	21.04.2008	8.750.003,52
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>			8.750.000,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>			0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>			3,52

\* Incrementado, si fuera el caso, en el importe 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 Loans income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*