

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 : 21.10.2008

| | 21.10.2008 | Fondos Disponibles Available Funds | | Fondos Disponibles Amortización Available Funds for Amortisation | |
|--|--|---------------------------------------|----------------------|---|-------------|
| | | Saldo | Balance | Saldo | Balance |
| A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds | | | | | |
| Cuenta Tesorería Treasury Account | Saldo de inicio al Initial balance at: | 21.10.2008 | 29.187.002,26 | 29.187.002,26 | |
| Principales cobrados Préstamos Loans Principals collected | | | 17.221.767,76 | | |
| Intereses cobrados Préstamos Loans Interests collected | | | 2.921.257,74 | | |
| Rendimientos Cuentas Accounts Interest | | | 284.036,72 | | |
| Fondo de Reserva Reserve Fund | Incluido en Cuenta de Tesorería / Included on Treasury Account | | 8.750.000,00 | | |
| Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another) | | | 9.940,04 | | |
| Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt) | | | 170.754,68 | 170.754,68 | |
| Cobros Collections | | | 3.093.170,79 | | |
| Pagos Payments | | | 2.922.416,11 | | |
| Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn) | [aplicación 4º c) / application 4th c)] | | 0,00 | | |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation | | | 1,01 | 1,01 | |
| Total Fondos Disponibles Total Available Funds | | | 29.357.757,95 | 29.357.757,95 | 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 | 19.539,33 | 19.539,33 | 29.338.218,62 | 0,00 |
| 2º Comisión administración Préstamos Loans Servicing Fee | 5.420,70 | 5.420,70 | 29.332.797,92 | 0,00 |
| 3º Permuta Financiera (neto pagado) * Financial Swap (net paid) * | 0,00 | 0,00 | 29.332.797,92 | 0,00 |
| 4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest | 1.172.318,62 | 1.172.318,62 | 28.160.479,30 | 0,00 |
| b) Intereses Bonos Serie A2(G) Series A2(G) Bond Interest | 1.451.589,80 | 1.451.589,80 | 26.708.889,50 | 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 | 26.708.889,50 | 0,00 |
| 5º Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest * | 161.422,18 | 161.422,18 | 26.547.467,32 | 0,00 |
| 6º Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest * | 204.828,80 | 204.828,80 | 26.342.638,52 | 0,00 |
| 7º Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding | 17.221.768,77 | 17.221.768,77 | 9.120.869,75 | 17.221.768,77 |
| (+) Saldo de Principal Pendiente Series A1, A2(G), B y C / Outstanding Principal Balance Series | 226.936.288,00 | | | |
| (-) Saldo Vivo Préstamos / Outstanding Balance Loans | 209.714.519,23 | | | |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos / Outstanding Balance Doubtful Loans | 0,00 | | | |
| 8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest ** | 0,00 | 0,00 | 9.120.869,75 | 17.221.768,77 |
| 9º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest ** | 0,00 | 0,00 | 9.120.869,75 | 17.221.768,77 |
| 10º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve | 8.750.000,00 | 8.750.000,00 | 370.869,75 | 17.221.768,77 |
| 11º Permuta Financiera (pago liquidativo) *** Swap Liquidation Fund *** | 0,00 | 0,00 | 370.869,75 | 17.221.768,77 |
| 12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan | 177.949,72 | 177.949,72 | 192.920,03 | 17.221.768,77 |
| 13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment | 0,00 | 0,00 | 192.920,03 | 17.221.768,77 |
| 14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan | 4.645,76 | 4.645,76 | 188.274,27 | 17.221.768,77 |
| 15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment | 33.581,88 | 33.581,88 | 154.692,39 | 17.221.768,77 |
| 16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation margin | 299.898,47 | 154.692,39 | 0,00 | 17.221.768,77 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 17.221.768,77 |
| Total aplicado Total applied | 29.502.964,03 | 29.357.757,95 | | 17.221.768,77 |

* 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 y de Fondos Disponibles para Amortización *Available Funds Application and Available Funds for Amortisation Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 21.10.2008

| | Fondos Disponibles Amortización | | Fondos Adicionales | |
|---|---|----------------------|-------------------------|---------|
| | <i>Available Funds for Amortisation</i> | | <i>Additional Funds</i> | |
| | Saldo | Balance | Saldo | Balance |
| B. FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN <i>Available Funds for Amortisation</i> | | | | |
| Retención para Amortización de Bonos <i>Bond Amortisation Withholding</i> | 17.221.768,77 | 17.221.768,77 | | |
| Aval del Estado (dispuesto) <i>State Guarantee (drawn)</i> | | | 0,00 | |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | | |
| Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i> | 17.221.768,77 | 17.221.768,77 | 0,00 | |

[aplicación 4ºc) / application 4st c)]

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> | 17.221.758,40 | 17.221.758,40 | 10,37 | |
| b) Amortización Bonos Serie A2(G) <i>Series A2(G) Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | 10,37 | |
| 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 | 10,37 | 0,00 |
| 2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | 10,37 | |
| 3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i> | | | | |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i> | 10,37 | 10,37 | 10,37 | |
| Total aplicado <i>Total applied</i> | 17.221.768,77 | 17.221.768,77 | | |

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

| | | | | |
|---|-----------------|-------------------|------------|--------------|
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i> | Saldo final al* | Final balance at* | 21.10.2008 | 8.750.010,37 |
| 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> | | | | 10,37 |

* 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.*