

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 : 26.04.2011

	26.04.2011	Fondos Disponibles		Fondos Disponibles Amortización		Insuficiencia de Fondos	
		Saldo	Balance	Saldo	Balance	Insuficiencia de	Fondos
A. FONDOS DISPONIBLES <i>Available Funds</i>							
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al * <i>Initial balance at: *</i>	26.04.2011	8.848.843,63	8.848.843,63			
Principales cobrados Préstamos <i>Loans Principals collected</i>			8.330.059,75				
Intereses cobrados Préstamos <i>Loans Interests collected</i>			527.396,63				
Rendimientos Cuentas <i>Accounts Interest</i>			10.322,39				
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since</i>	21.01.2011		-18.935,14				
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i> Incluido en Cuenta de Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>			0,00				
Fondos Disponibles (otros) <i>Available Funds (other)</i>			0,00				
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>			0,00		0,00		
Cobros <i>Collections</i>			392.978,05				
Pagos <i>Payments</i>			527.396,63				
Aval del Estado (dispuesto) <i>State Guarantee (drawn)</i>	[aplicación 4º c) / application 4th c)]		0,00				
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>			5,47		5,47		
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			8.848.849,10		8.848.849,10		0,00

A.1 APLICACIÓN DE FONDOS DISPONIBLES *Available Funds Application*

		Devengado		Aplicado				
		Accrued	Applied	Applied	Applied			
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>		16.748,69	16.748,69	8.832.100,41		0,00		
2º Comisión administración Préstamos <i>Loans Servicing Fee</i>		2.316,35	2.316,35	8.829.784,06		0,00		
3º Permuta Financiera (neto pagado) ** <i>Financial Swap (net paid) **</i>		134.418,58	134.418,58	8.695.365,48		0,00		
4º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>		0,00	0,00	8.695.365,48		0,00		
b) Intereses Bonos Serie A2(G) <i>Series A2(G) Bond Interest</i>		188.951,19	188.951,19	8.506.414,29		0,00		
c) Reembolso GENCAT disposición Aval (intereses Bonos Serie A2(G)) <i>Repayment of drawn amounts on the GENCAT Guarantee (Interest on Series A2(G) Bond)</i>		0,00	0,00	8.506.414,29		0,00		
5º Intereses Bonos Serie B ** <i>Series B Bond Interest **</i>		42.833,39	42.833,39	8.463.580,90		0,00		
6º Intereses Bonos Serie C ** <i>Series C Bond Interest **</i>		67.880,67	67.880,67	8.395.700,23		0,00		
7º Retención para Amortización de Bonos <i>Bond Amortisation Withholding</i>		9.679.970,99	8.395.700,23	0,00		8.395.700,23		1.284.270,76
(+) Saldo de Principal Pendiente Series A1, A2(G), B y C <i>Outstanding Principal Balance Series</i>	89.975.185,75							
(+) Reembolso pendiente GENCAT disposición Aval (Amortización Bonos Serie A2(G)) <i>Repayment of drawn amounts on the GENCAT Guarantee pending (Amortisation on Series A2(G) Bond)</i>	553.493,01							
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>	91.744.070,60							
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	10.895.362,83							
8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	0,00		8.395.700,23		
9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>		0,00	0,00	0,00		8.395.700,23		
10º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>		8.750.000,00	0,00	0,00		8.395.700,23		
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** <i>Swap Liquidation Fund ****</i>		0,00	0,00	0,00		8.395.700,23		
12º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>		817.609,72	0,00	0,00		8.395.700,23		
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>		0,00	0,00	0,00		8.395.700,23		
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>		14.273,33	0,00	0,00		8.395.700,23		
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>		202.388,12	0,00	0,00		8.395.700,23		
16º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation margin</i>		47.278,66	0,00	0,00		8.395.700,23		
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	0,00		8.395.700,23		
Total aplicado <i>Total applied</i>		19.964.669,69	8.848.849,10	8.395.700,23				

* 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 from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date,*

** 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 : 26.04.2011

	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>	8.395.700,23	8.395.700,23		
Aval del Estado (dispuesto) <i>State Guarantee (drawn)</i>	734.127,56		734.127,56	
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>	0,00	0,00		
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>	9.129.827,79	8.395.700,23	734.127,56	

B.1 APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN

Available Funds for Amortisation Application

	Devengado	Aplicado		Insuficiencia de Fondos
	<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>		
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>			9.129.827,79	0,00
b) Amortización Bonos Serie A2(G) <i>Series A2(G) Bond Amortisation</i>	9.126.475,01	9.126.475,01	3.352,78	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>	1.287.620,57	3.352,78	0,00	1.284.267,79
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>		0,00	0,00	
Total aplicado <i>Total applied</i>	10.414.095,58	9.129.827,79		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería	Treasury Account:	Saldo final al*	Final balance at*	26.04.2011	
Fondo de Reserva	Reserve Fund				0,00
Remanente Fondos Disponibles	Remaining Available Funds				0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización	Remaining Available Funds for Amortisation				0,00

* 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.*