

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 : 23.01.2012

	23.01.2012	Fondos Disponibles Available Funds		Fondos Disponibles Amortización Available Funds for Amortisation		Insuficiencia de Fondos Insufficiency of Available Funds
		Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance	
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds						
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al * Initial balance at: *	23.01.2012	6.123.991,25	6.123.991,25		
Principales cobrados Préstamos Loans Principals collected			5.677.047,96			
Intereses cobrados Préstamos Loans Interests collected			439.811,80			
Rendimientos Cuentas Accounts Interest			11.962,41			
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since	21.10.2011		-4.830,92			
Fondo de Reserva Reserve Fund	Incluido en Cuenta de Tesorería I Included on Treasury Account		0,00			
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (other)			0,00			
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)			0,00	0,00		
Cobros Collections			398.864,38			
Pagos Payments			439.811,80			
Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn)	[aplicación 4º c) / application 4th c]		0,00			
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation			0,07	0,07		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			6.123.991,32	6.123.991,32	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		15.536,15	15.536,15	6.108.455,17	0,00		
2º Comisión administración Préstamos Loans Servicing Fee		1.905,48	1.905,48	6.106.549,69	0,00		
3º Permuta Financiera (neto pagado) ** Financial Swap (net paid) **		40.947,42	40.947,42	6.065.602,27	0,00		
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest		0,00	0,00	6.065.602,27	0,00		
b) Intereses Bonos Serie A2(G) Series A2(G) Bond Interest		184.518,71	184.518,71	5.881.083,56	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	5.881.083,56	0,00		
5º Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **		60.031,53	60.031,53	5.821.052,03	0,00		
6º Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **		87.633,07	87.633,07	5.733.418,96	0,00		
7º Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding		7.234.241,71	5.733.418,96	0,00	5.733.418,96	1.500.822,75	
(+) Saldo de Principal Pendiente Series A1, A2(G), B y C I Outstanding Principal Balance Series	67.713.518,78						
(+) Reembolso pendiente GENCAT disposición Aval (Amortización Bonos Serie A2(G)) Repayment of drawn amounts on the GENCAT Guarantee pending (Amortisation on Series A2(G) Bond)	1.248.953,00						
(-) Saldo Vivo Préstamos I Outstanding Balance Loans	72.593.675,93						
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos I Outstanding Balance Doubtful Loans	10.865.445,86						
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***		0,00	0,00	0,00	5.733.418,96		
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***		0,00	0,00	0,00	5.733.418,96		
10º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		8.750.000,00	0,00	0,00	5.733.418,96		
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** Swap Liquidation Fund ****		0,00	0,00	0,00	5.733.418,96		
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan		1.116.138,81	0,00	0,00	5.733.418,96		
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment		0,00	0,00	0,00	5.733.418,96		
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		19.649,18	0,00	0,00	5.733.418,96		
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment		202.388,12	0,00	0,00	5.733.418,96		
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation margin		47.278,66	0,00	0,00	5.733.418,96		
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00	5.733.418,96		
Total aplicado Total applied		17.760.268,84	6.123.991,32		5.733.418,96		

* 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 : 23.01.2012

	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>	5.733.418,96	5.733.418,96		
Aval del Estado (dispuesto) <i>State Guarantee (drawn)</i>	349.634,82		349.634,82	
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>	0,00	0,00		
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>	6.083.053,78	5.733.418,96	349.634,82	

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>			6.083.053,78	0,00
b) Amortización Bonos Serie A2(G) <i>Series A2(G) Bond Amortisation</i>	5.985.286,79	5.985.286,79	97.766,99	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>	1.598.587,82	97.766,99	0,00	1.500.820,83
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>	7.583.874,61	6.083.053,78		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al*	Final balance at*	23.01.2012	0,00
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>				0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>				0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>				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.*