

PYME BANCAJA 5 Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR

Fecha Pago / Payment Date : 14.11.2008

Fondos Disponibles

Amortización Series

A1, A2, A3, B y C

Fondos Disponibles Available Funds for Amortisation
Available Funds A1, A2, A3, B and C Series

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

	Saldo de inicio al * Initial balance at *: 14.11.2008		Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account.			75.041.984,88	75.041.984,88
Principales cobrados Préstamos Loans principals collected		39.477.281,59		
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected		6.938.558,61		
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		27.917.511,13		
Rendimientos Cuentas Accounts Interest		708.587,98		
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C Remaining Available Funds Amortisation A1, A2, A3, B and C Series		45,57		
Permutas de Intereses (neto cobrado) Interest Swaps (net receipt)			0,00	0,00
Cobros / Collections		6.228.828,07		
Pagos / Payments		6.296.869,73		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			75.041.984,88	75.041.984,88
				0,00

B.1 APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES / Available Funds Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	19.964,42	19.964,42	75.022.020,46	0,00
2º Permutas de Intereses (neto pagado)* Interest Swaps (net paid)*	68.041,66	68.041,66	74.953.978,80	0,00
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	0,00	0,00	74.953.978,80	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	0,00	0,00	74.953.978,80	0,00
c) Intereses Bonos Serie A3 Series A3 Bond Interest	5.424.901,48	5.424.901,48	69.529.077,32	0,00
4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *	840.584,07	840.584,07	68.688.493,25	0,00
5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest*	339.724,31	339.724,31	68.348.768,94	0,00
6º Retención para Amortización Series A1, A2, A3, B y C Withholding for Amortisation A1, A2, A3, B and C Series	39.602.065,65	39.602.065,65	28.746.703,29	39.602.065,65
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3, B y C Outstanding Principal Series	504.178.595,48			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	464.802.836,17			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	226.306,34			
7º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest**	0,00	0,00	28.746.703,29	39.602.065,65
8º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest**	0,00	0,00	28.746.703,29	39.602.065,65
9º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	28.800.000,00	28.746.703,29	0,00	39.602.065,65
10º Intereses Bonos Serie D Series D Bond Interest	659.897,60	0,00	0,00	39.602.065,65
Intereses Pendientes Bonos Serie D Series D Bond pending Interests	1.594.980,47	0,00	0,00	
11º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation	0,00	0,00	0,00	39.602.065,65
12º Permutas de Intereses (pago liquidativo) *** Interest Swaps (liquidation payment) ***	0,00	0,00	0,00	39.602.065,65
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	322.684,40	0,00	0,00	39.602.065,65
14º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	2.122.870,60	0,00	0,00	39.602.065,65
15º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee	76.266,46	0,00	0,00	39.602.065,65
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	1.083.004,02	0,00	0,00	39.602.065,65
17º Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	39.602.065,65
Total aplicado Total applied	80.954.985,14	75.041.984,88		39.602.065,65

* 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.

PYME BANCAJA 5 Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR

Fecha Pago / Payment Date : 14.11.2008

**Fondos Disponibles
Amortización Series**

A1, A2, A3, B y C

Fondos Disponibles *Available Funds for Amortisation*
Available Funds *A1, A2, A3, B and C Series*

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A1, A2, A3, B y C

Available Funds Application for Amortisation A1, A2, A3, B and C Series

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	39.602.065,65
1º Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	39.602.065,65
2º Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	39.602.065,65
3º Amortización Bonos Serie A3 <i>Series A3 Bond Amortisation</i>	39.602.015,64	39.602.015,64	50,01
4º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	50,01
5º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	50,01
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation A1, A2, A3, B and C Series</i>	50,01	50,01	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	39.602.065,65	39.602.065,65	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	14.11.2008	28.746.753,30
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		28.746.703,29
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C <i>Remaining Available Funds Amortisation A1, A2, A3, B and C Series</i>			50,01

* 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.*