

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 22.11.2010

	22.11.2010	Fondos Disponibles	
		Fondos Disponibles	Fondos Disponibles de Principales
		Available Funds	Available Principal Funds
		Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account. Saldo de inicio al* Initial balance at.*		52.076.975,46	52.076.975,46
Intereses cobrados Derechos de Crédito Credit Rights interests collected		5.634.591,10	
Principales cobrados Derechos de Crédito Credit Rights principals collected		31.181.297,86	
Rendimientos Cuentas Accounts Interest		69.805,39	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since	20.08.2010	-688,21	
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		15.191.969,32	
Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous)		17,11	
Cuenta de Principales Principal Account. Cancelada Cancelled			
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net received)		0,00	0,00
Cobros Collections		3.201.811,77	
Pagos Payments		5.634.591,10	
Total Fondos Disponibles Total Available Funds		52.076.992,57	52.076.992,57 0,00

B.1 APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

	Devengado	Aplicado		
	Accrued	Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	28.252,21	28.252,21	52.048.740,36	0,00
2º Comisión administración Derechos de Crédito Credit Rights servicing fee	8.902,12	8.902,12	52.039.838,24	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado) ** Financial Swap (net paid) **	2.432.779,33	2.432.779,33	49.607.058,91	0,00
4º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	726.412,61	726.412,61	48.880.646,30	0,00
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	57.488,83	57.488,83	48.823.157,47	0,00
6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	88.830,00	88.830,00	48.734.327,47	0,00
7º Retención de Principales Principal Withholding	32.753.635,42	32.753.635,42	15.980.692,05	32.753.635,42
(+) Principal Pendiente Series A, B y C Outstanding Principal A, B, C Series	327.592.205,20			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	336.693.120,08			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	41.854.550,30			
(-) Saldo Cuenta de Principales Principals Account Balance Cancelada Cancelled				
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***	0,00	0,00	15.980.692,05	32.753.635,42
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***	0,00	0,00	15.980.692,05	32.753.635,42
10º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	15.700.000,00	15.700.000,00	280.692,05	32.753.635,42
11º Permuta Financiera (pagado) **** Financial Swap (paid) ****	0,00	0,00	280.692,05	32.753.635,42
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on the Subordinated Loan	1.310.220,02	280.692,05	0,00	32.753.635,42
13º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment	0,00	0,00	0,00	32.753.635,42
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	0,00	0,00	0,00	32.753.635,42
15º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	0,00	0,00	0,00	32.753.635,42
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	15.598.546,22	0,00	0,00	32.753.635,42
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	32.753.635,42
Total aplicado Total applied	68.705.066,76	52.076.992,57		

* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Derechos de Crédito entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. Excluded the Credit Rights income received between the preceding Determination Date, excluded, and the Payment Date, included.

** Será postergado, en determinadas circunstancias Shall be moved under certain circumstances.

*** En caso de postergamiento In case of moving. **** En determinadas circunstancias Under certain circumstances

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 22.11.2010

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES DE PRINCIPALES

Available Principal Funds Application

1º Adquisición Derechos de Crédito Adicionales *Additional Credit Rights acquired*

2º a) Amortización Bonos Serie A *Series A Bond Amortisation*

b) Amortización Bonos Serie B *Series B Bond Amortisation*

c) Amortización Bonos Serie C *Series C Bond Amortisation*

3º Remanente Fondos Disponibles de Principales *Remaining Available Principal Funds*

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	Fondos Disponibles <i>Available Funds</i>	Fondos Disponibles de Principales <i>Available Principal Funds</i>
				32.753.635,42
	Cancelado <i>Cancelled</i>			32.753.635,42
	32.753.572,20	32.753.572,20		63,22
	0,00	0,00		63,22
	0,00	0,00		63,22
	63,22	63,22		0,00

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería *Treasury Account.*

Saldo final al * *Final balance at * :*

22.11.2010

15.700.063,22

Fondo de Reserva *Reserve Fund*

incluido en Cuenta Tesorería *Included on Treasury Account*

15.700.000,00

Remanente Fondos Disponibles de Principales *Remaining Available Principal Funds*

63,22

* 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 Derechos de Crédito 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 Credit Rights income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*