

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 22.08.2011

			Fondos Disponibles		
			Fondos Disponibles	de Principales	
			Available Funds	Available Principal Funds	
		Saldo	Balance	Saldo	Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds					
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al*	Initial balance at.*	22.08.2011	44.779.761,32	44.779.761,32
Intereses cobrados Derechos de Crédito Credit Rights interests collected				4.072.865,36	
Principales cobrados Derechos de Crédito Credit Rights principals collected				24.919.743,19	
Rendimientos Cuentas Accounts Interest				109.193,68	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses desde since			20.05.2011	-22.040,91	
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería	Included on Treasury Account		15.700.000,00	
Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous)				1.174.292,42	
Cuenta de Principales Principal Account	Cancelada	Cancelled			
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net received)				0,00	0,00
Cobros Collections				2.599.412,19	
Pagos Payments				4.072.865,36	
Total Fondos Disponibles Total Available Funds				45.954.053,74	45.954.053,74
					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	23.677,17	23.677,17	45.930.376,57	0,00
2º Comisión administración Derechos de Crédito Credit Rights servicing fee	6.720,10	6.720,10	45.923.656,47	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado) ** Financial Swap (net paid) **	1.473.453,17	1.473.453,17	44.450.203,30	0,00
4º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	743.882,43	743.882,43	43.706.320,87	0,00
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	86.233,25	86.233,25	43.620.087,62	0,00
6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	130.895,00	130.895,00	43.489.192,62	0,00
7º Retención de Principales Principal Withholding	25.490.491,25	25.490.491,25	17.998.701,37	25.490.491,25
(+) Principal Pendiente Series A, B y C Outstanding Principal A, B, C Series	235.374.201,55			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	253.615.458,63			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	43.731.748,33			
(-) Saldo Cuenta de Principales Principals Account Balance				
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***	0,00	0,00	17.998.701,37	25.490.491,25
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***	0,00	0,00	17.998.701,37	25.490.491,25
10º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	15.700.000,00	15.700.000,00	2.298.701,37	25.490.491,25
11º Permuta Financiera (pagado) **** Financial Swap (paid) ****	0,00	0,00	2.298.701,37	25.490.491,25
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on the Subordinated Loan	181.646,38	181.646,38	2.117.054,99	25.490.491,25
13º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment	0,00	0,00	2.117.054,99	25.490.491,25
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	0,00	0,00	2.117.054,99	25.490.491,25
15º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	0,00	0,00	2.117.054,99	25.490.491,25
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	15.598.546,22	0,00	0,00	25.490.491,25
(-) Corrección de valor por repercusión de pérdidas Correction Value for Losses Repercussion	-3.172.212,94			
(+) Retención Fondos Disponibles para recuperación de Pérdidas Available Funds Withholding for Losses Recovery	2.117.054,99			
Total aplicado Total applied	59.435.544,97	43.836.998,75		

* 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 : 22.08.2011

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>
				25.490.491,25
	Cancelado <i>Cancelled</i>			25.490.491,25
	25.490.466,90	25.490.466,90		24,35
	0,00	0,00		24,35
	0,00	0,00		24,35
	24,35	24,35		0,00

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>	Saldo final al * <i>Final balance at * :</i>	22.08.2011	17.817.079,34
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		15.700.000,00
Remanente Fondos Disponibles de Principales <i>Remaining Available Principal Funds</i>			24,35

* 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.