

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 20.11.2013

			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*	20.11.2013	28.495.484,80	28.495.484,80	
Intereses cobrados Derechos de Crédito Credit Rights interests collected			1.416.755,52		
Principales cobrados Derechos de Crédito Credit Rights principals collected			11.365.546,18		
Rendimientos Cuentas Accounts Interest			7.861,24		
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (other)			7.000,00		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses desde since		20.08.2013	-1.678,14		
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)			1.236.019,15		
Cuenta de Principales Principal Account	Cancelada Cancelled				
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net received)			0,00	0,00	
Cobros Collections			561.550,05		
Pagos Payments			1.416.695,61		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			29.731.503,95	29.731.503,95	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			11.403,29	11.403,29	29.720.100,66	0,00
2º Comisión administración Derechos de Crédito Credit Rights servicing fee			2.667,27	2.667,27	29.717.433,39	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado) ** Financial Swap (net paid) **			855.145,56	855.145,56	28.862.287,83	0,00
4º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest			18.082,54	18.082,54	28.844.205,29	0,00
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **			21.269,89	21.269,89	28.822.935,40	0,00
6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **			35.726,67	35.726,67	28.787.208,73	0,00
7º Retención de Principales Principal Withholding			11.404.396,03	11.404.396,03	17.382.812,70	11.404.396,03
(+) Principal Pendiente Series A, B y C Outstanding Principal A, B, C Series		71.558.865,55				
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans		98.703.860,45				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans		38.549.390,93				
(-) Saldo Cuenta de Principales Principals Account Balance	Cancelada Cancelled					
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***			0,00	0,00	17.382.812,70	11.404.396,03
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***			0,00	0,00	17.382.812,70	11.404.396,03
10º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve			15.700.000,00	15.700.000,00	1.682.812,70	11.404.396,03
11º Permuta Financiera (pagado) **** Financial Swap (paid) ****			0,00	0,00	1.682.812,70	11.404.396,03
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on the Subordinated Loan			129.434,29	129.434,29	1.553.378,41	11.404.396,03
13º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment			0,00	0,00	1.553.378,41	11.404.396,03
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan			0,00	0,00	1.553.378,41	11.404.396,03
15º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment			0,00	0,00	1.553.378,41	11.404.396,03
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin			10.090.015,43	511.928,66	1.041.449,75	11.404.396,03
(-) Corrección de valor por repercusión de pérdidas Correction Value for Losses Repercussion		-1.041.449,75				
(+) Retención Fondos Disponibles para recuperación de Pérdidas Available Funds Withholding for Losses Recovery		1.041.449,75				
Total aplicado Total applied			38.268.140,97	28.690.054,20		

* 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 : 20.11.2013

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>
				11.404.396,03
	Cancelado <i>Cancelled</i>			11.404.396,03
	11.404.349,55	11.404.349,55		46,48
	0,00	0,00		46,48
	0,00	0,00		46,48
	46,48	46,48		0,00

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería *Treasury Account.*

Saldo final al * *Final balance at * :*

20.11.2013

16.741.496,23

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*

46,48

* 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.*