

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 28.05.2012

			Fondos Disponibles		Amortización Series		Insuficiencia de	
			Fondos Disponibles		A1, A2, B y C		Fondos	
			Available Funds		Available Funds for Amortisation		Insufficiency of Available Funds	
		Saldo	Balance	Saldo	Balance			
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds								
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al*	Initial balance at:	28.05.2012	48.159.045,69	48.159.045,69			
Intereses cobrados Derechos de Crédito Credit Rights interests collected				3.303.895,80				
Principales cobrados Derechos de Crédito Credit Rights principals collected				44.840.582,52				
Rendimientos Cuentas Accounts Interest				14.455,17				
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds				112,20				
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since			27.02.2012	0,00				
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account				0,00				
Fondos Disponibles Cuenta Principales Available Funds Principals Account				Cancelada Cancelled				
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)				0,00				0,00
Cobros Collections				2.264.735,26				
Pagos Payments				3.288.480,56				
Total Fondos Disponibles Total Available Funds				48.159.045,69				0,00
B.1 APLICACIÓN Application								
				Devengado	Aplicado			
				Accrued	Applied			
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses				32.794,39	32.794,39	48.126.251,30		0,00
2º Comisión administración Derechos de Crédito Credit Rights servicing fee				14.942,68	14.942,68	48.111.308,62		0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)**				1.023.745,30	1.023.745,30	47.087.563,32		0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest				378.958,78	378.958,78	46.708.604,54		0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest				846.439,73	846.439,73	45.862.164,81		0,00
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **				296.963,33	296.963,33	45.565.201,48		0,00
6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **				0,00	0,00	45.565.201,48		0,00
7º Retención para Amortización Series A1, A2, B y C Withholding for Amortisation Series				89.972.166,46	45.565.201,48	0,00		45.565.201,48
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, B y C Outstanding Principal A1, A2, B, C Series				548.423.393,02				
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans				568.346.988,11				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans				109.895.761,55				
(-) Saldo Cuenta de Principales Principals Account Balance				Cancelada Cancelled				
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***				0,00	0,00	0,00		45.565.201,48
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***				633.446,96	0,00	0,00		45.565.201,48
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve				41.250.000,00	0,00	0,00		45.565.201,48
11º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** Financial Swap (liquidation payment) ****				0,00	0,00	0,00		45.565.201,48
12º Intereses Préstamo Subordinado pendientes Pending Interest on Subordinated Loan				5.178.461,98	0,00	0,00		45.565.201,48
Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan				418.543,13	0,00	0,00		45.565.201,48
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment				0,00	0,00	0,00		45.565.201,48
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendientes Pending Interest on Start-Up Loan				48.353,69	0,00	0,00		45.565.201,48
Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan				3.873,99	0,00	0,00		45.565.201,48
15º Reembolso Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan Repayment				508.482,98	0,00	0,00		45.565.201,48
Reembolso Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan Repayment				0,00	0,00	0,00		45.565.201,48
16º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration				0,00	0,00	0,00		45.565.201,48
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds				0,00	0,00	0,00		45.565.201,48
Total aplicado Total applied				140.607.173,40	48.159.045,69			45.565.201,48

* 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, excl

** 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 Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 28.05.2012

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

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

1º Adquisición Derechos de Crédito Adicionales Additional Credit Rights acquired

2º a) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation

b) Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation

3º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation

4º Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation

Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C.

Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C

Total aplicado Total applied

	Devengado Accrued	Aplicado Applied	Fondos Disponibles Available Funds	Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B y C	Insuficiencia de Fondos Insufficiency of Available Funds
				45.565.201,48	44.406.830,16
	Cancelado Canceled				
	28.638.900,00	14.503.800,00		31.061.401,48	14.135.100,00
	61.333.068,24	31.061.338,08		63,40	30.271.730,16
	0,00	0,00		63,40	0,00
	0,00	0,00		63,40	0,00
		63,40		0,00	
	89.971.968,24	45.565.138,08			

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	28.05.2012	63,40
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		0,00
Fondos Disponibles Cuenta Principales Available Funds Principals Account	Saldo final al * Final balance at *	28.05.2012	63,40

* 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.