

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 13.09.2006

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

			Fondos Disponibles Available Funds	Fondos Disponibles Amortización Available Funds for Amortisation
			Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	13.09.2006	64.608.779,65	64.608.779,65
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	7.200.000,00		
Cuenta de Amortización Amortisation Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	13.09.2006	0,00	
Permuta de Intereses (cobrado) Interest Swap (received)				4.617.530,54
Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn)				0,00
Línea de Liquidez (dispuesto) Liquidity Facility Agreement (drawn)				0,00
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			69.226.310,19	21,50

B.1. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	19.283,64	19.283,64	69.207.026,55	21,50
2º Permuta de Intereses (pagado) Interest Swap (paid)	4.326.448,70	4.326.448,70	64.880.577,85	21,50
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	0,00	0,00	64.880.577,85	21,50
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	1.860.479,92	1.860.479,92	63.020.097,93	21,50
c) Intereses Bonos Serie A3(G) Series A3(G) Bond Interest	1.165.347,90	1.165.347,90	61.854.750,03	21,50
e) Reembolso Estado disposición Aval (intereses A3(G)) Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (interest A3(G))	0,00	0,00	61.854.750,03	21,50
4º Intereses Línea de Liquidez Interest on the Liquidity Facilities	0,00	0,00	61.854.750,03	21,50
5º Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *	235.820,79	235.820,79	61.618.929,24	21,50
6º Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest *	444.319,37	444.319,37	61.174.609,87	21,50
7º Intereses Bonos Serie D * Series D Bond Interest *	182.294,93	182.294,93	60.992.314,94	21,50
8º Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding	53.075.835,20	53.075.835,20	7.916.479,74	53.075.856,70
9º Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve	7.200.000,00	7.200.000,00	716.479,74	53.075.856,70
10º Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	716.479,74	53.075.856,70
11º Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	716.479,74	53.075.856,70
12º Intereses Bonos Serie D ** Series D Bond Interest **	0,00	0,00	716.479,74	53.075.856,70
13º Intereses (pago liquidativo) de la Permuta*** Interest Swap (liquidation payment)***	0,00	0,00	716.479,74	53.075.856,70
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	11.427,01	11.427,01	705.052,73	53.075.856,70
15º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	69.444,15	69.444,15	635.608,58	53.075.856,70
16º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan	151.855,20	151.855,20	483.753,38	53.075.856,70
17º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment	0,00	0,00	483.753,38	53.075.856,70
18º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee	11.404,42	11.404,42	472.348,96	53.075.856,70
19º Remuneración variable Préstamo Subordinado Subordinated Loan variable remuneration	606.385,42	472.348,96	0,00	53.075.856,70
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	53.075.856,70
Total aplicado Total applied	69.360.346,65	69.226.310,19		

* 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 : 13.09.2006

Fondos Disponibles	Fondos Disponibles
Available Funds	Amortización
	Available
	Funds for Amortisation
Saldo Balance	Saldo Balance

B.2. APLICACION FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION

Available Funds for Amortisation Application	Devengado	Aplicado	53.075.856,70
	Accrued	Applied	
1º a) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation	0,00	0,00	53.075.856,70
b) Dotación Fondo Amortización Serie A1 Amount for Series A1 Bond Amortisation	0,00	0,00	53.075.856,70
2º a) Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation	53.075.829,67	53.075.829,67	27,03
b) Dotación Fondo Amortización Serie A2 Amount for Series A2 Bond Amortisation	0,00	0,00	27,03
3º a) Amortización Bonos Serie A3(G) Series A3(G) Bond Amortisation	0,00	0,00	27,03
b) Reembolso Estado disposición Aval (principal A3(G)) Repayment State amount drawn to the Guarantee (principal A3(G))	0,00	0,00	27,03
4º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	0,00	0,00	27,03
5º Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00	27,03
6º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation	0,00	0,00	27,03
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation	27,03	27,03	0,00
Total aplicado Total applied	53.075.829,67	53.075.829,67	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	13.09.2006	7.200.027,03
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	7.200.000,00	
Cuenta de Amortización Amortisation Account.	Cancelada / Cancelled	13.09.2006	0,00

* 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 Hipotecarios 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 Mortgage Loan income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.