

## Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
Fecha Pago / Payment Date : 13.06.2007

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

## A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

|                                                                    |                                                           |              |                      |               |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------|----------------------|---------------|
| Cuenta Tesorería Treasury Account.                                 | Saldo de inicio al Initial balance at:                    | 13.06.2007   | 38.066.948,60        | 38.066.948,60 |
| Fondo de Reserva Reserve Fund                                      | incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account | 6.837.815,78 |                      |               |
| Cuenta de Amortización Amortisation Account.                       | Saldo de inicio al Initial balance at:                    | 13.06.2007   | 0,00                 |               |
| Permuta de Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net received)   |                                                           |              |                      | 243.981,32    |
| Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn)                |                                                           |              |                      | 0,00          |
| Línea de Liquidez (dispuesto) Liquidity Facility Agreement (drawn) |                                                           |              |                      | 0,00          |
| <b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>              |                                                           |              | <b>38.310.929,92</b> | <b>32,99</b>  |

## B.1. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

|                                                                                                                           | Devengado             | Aplicado             |               |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|---------------|
|                                                                                                                           | Accrued               | Applied              |               |               |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses                            | 13.214,09             | 13.214,09            | 38.297.715,83 | 32,99         |
| 2º Permuta de Intereses (neto pagado) Interest Swap (net paid)                                                            | 0,00                  | 0,00                 | 38.297.715,83 | 32,99         |
| 3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest                                                                    | Amortizada/ Amortised | 0,00                 | 38.297.715,83 | 32,99         |
| b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest                                                                       | 1.003.964,22          | 1.003.964,22         | 37.293.751,61 | 32,99         |
| c) Intereses Bonos Serie A3(G) Series A3(G) Bond Interest                                                                 | 1.531.903,50          | 1.531.903,50         | 35.761.848,11 | 32,99         |
| e) Reembolso Estado disposición Aval (intereses A3(G)) Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (interest A3(G)) | 0,00                  | 0,00                 | 35.761.848,11 | 32,99         |
| 4º Intereses Línea de Liquidez Interest on the Liquidity Facilities                                                       | 0,00                  | 0,00                 | 35.761.848,11 | 32,99         |
| 5º Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *                                                                     | 214.739,21            | 214.739,21           | 35.547.108,90 | 32,99         |
| 6º Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest *                                                                     | 391.607,00            | 391.607,00           | 35.155.501,90 | 32,99         |
| 7º Intereses Bonos Serie D * Series D Bond Interest *                                                                     | 158.041,12            | 158.041,12           | 34.997.460,78 | 32,99         |
| 8º Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding                                                     | 27.180.513,38         | 27.180.513,38        | 7.816.947,40  | 27.180.546,37 |
| 9º Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve                                                     | 7.200.000,00          | 7.200.000,00         | 616.947,40    | 27.180.546,37 |
| 10º Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **                                                                  | 0,00                  | 0,00                 | 616.947,40    | 27.180.546,37 |
| 11º Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **                                                                  | 0,00                  | 0,00                 | 616.947,40    | 27.180.546,37 |
| 12º Intereses Bonos Serie D ** Series D Bond Interest **                                                                  | 0,00                  | 0,00                 | 616.947,40    | 27.180.546,37 |
| 13º Intereses (pago liquidativo) de la Permuta*** Interest Swap (liquidation payment)***                                  | 0,00                  | 0,00                 | 616.947,40    | 27.180.546,37 |
| 14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan                                                         | 22.485,16             | 22.485,16            | 594.462,24    | 27.180.546,37 |
| 15º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment                                    | 138.888,30            | 138.888,30           | 455.573,94    | 27.180.546,37 |
| 16º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan                                                          | 324.983,61            | 324.983,61           | 130.590,33    | 27.180.546,37 |
| 17º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment                                     | 0,00                  | 0,00                 | 130.590,33    | 27.180.546,37 |
| 18º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee                                                                 | 16.263,10             | 16.263,10            | 114.327,23    | 27.180.546,37 |
| 19º Remuneración variable Préstamo Subordinado Subordinated Loan variable remuneration                                    | 894.417,72            | 114.327,23           | 114.327,23    | 27.180.546,37 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds                                                                    | 0,00                  | 0,00                 | 0,00          | 27.180.546,37 |
| <b>Total aplicado Total applied</b>                                                                                       | <b>39.091.020,41</b>  | <b>38.310.929,92</b> |               |               |

\* 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 : 13.06.2007

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

## B.2. APLICACION FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION

| Available Funds for Amortisation Application                                                                           | Devengado             | Aplicado      | 27.180.546,37 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|---------------|
|                                                                                                                        | Accrued               | Applied       |               |
| 1º a) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation                                                          | Amortizada/ Amortised | 0,00          | 0,00          |
| b) Dotación Fondo Amortización Serie A1 Amount for Series A1 Bond Amortisation                                         | 0,00                  | 0,00          | 27.180.546,37 |
| 2º a) Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation                                                          | 27.180.545,67         | 27.180.545,67 | 0,70          |
| b) Dotación Fondo Amortización Serie A2 Amount for Series A2 Bond Amortisation                                         | 0,00                  | 0,00          | 0,70          |
| 3º a) Amortización Bonos Serie A3(G) Series A3(G) Bond Amortisation                                                    | 0,00                  | 0,00          | 0,70          |
| b) Reembolso Estado disposición Aval (principal A3(G)) Repayment State amount drawn to the Guarantee (principal A3(G)) | 0,00                  | 0,00          | 0,70          |
| 4º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation                                                               | 0,00                  | 0,00          | 0,70          |
| 5º Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation                                                               | 0,00                  | 0,00          | 0,70          |
| 6º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation                                                               | 0,00                  | 0,00          | 0,70          |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation                                   | 0,70                  | 0,70          | 0,00          |
| Total aplicado Total applied                                                                                           | 27.180.546,37         | 27.180.546,37 |               |

## C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

|                                              |                                                           |              |              |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Cuenta Tesorería Treasury Account:           | Saldo final al * Final balance at *                       | 13.06.2007   | 7.200.000,70 |
| Fondo de Reserva Reserve Fund                | incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account | 7.200.000,00 |              |
| Cuenta de Amortización Amortisation Account. | Cancelada / Cancelled                                     | 13.06.2007   | 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.