

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 13.12.2007

		Fondos Disponibles	Fondos Disponibles
		Available Funds	Amortización
			Available
			Funds for Amortisation
		Saldo Balance	Saldo Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds			
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	13.12.2007	27.429.221,00
Principales cobrados Préstamos / Loans principals collected		16.725.193,71	
Intereses cobrados Préstamos / Loans interests collected		3.297.179,40	
Rendimientos Cuentas / Accounts Interest		206.847,89	
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Acc.	7.200.000,00	
Cuenta de Amortización Amortisation Account.	Cancelada / Cancelled		
Permuta de Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net received)			432.548,13
Cobros / Collections		3.751.883,49	
Pagos / Payments		3.319.335,36	
Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn)			0,00
Línea de Liquidez (dispuesto) Liquidity Facility Agreement (drawn)			0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation		16,63	
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			16,63
		27.861.769,13	16,63

B.1. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

		Devengado	Aplicado		
		Accrued	Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		11.077,13	11.077,13	27.850.692,00	16,63
2º Permuta de Intereses (neto pagado) Interest Swap (net paid)		0,00	0,00	27.850.692,00	16,63
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	Amortizada/ Amortised	0,00	0,00	27.850.692,00	16,63
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest		710.896,45	710.896,45	27.139.795,55	16,63
c) Intereses Bonos Serie A3(G) Series A3(G) Bond Interest		1.851.759,00	1.851.759,00	25.288.036,55	16,63
e) Reembolso Estado disposición Aval (intereses A3(G)) Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (interest A3(G))		0,00	0,00	25.288.036,55	16,63
4º Intereses Línea de Liquidez Interest on the Liquidity Facilities		0,00	0,00	25.288.036,55	16,63
5º Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *		215.986,45	215.986,45	25.072.050,10	16,63
3º Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest *		386.107,66	386.107,66	24.685.942,44	16,63
7º Intereses Bonos Serie D * Series D Bond Interest *		154.205,33	154.205,33	24.531.737,11	16,63
3º Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding		16.858.777,41	16.858.777,41	7.672.959,70	16.858.794,04
+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3(G), B, C y D Outstanding Principal Series	266.634.743,80				
-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	252.555.326,94				
+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	2.779.360,55				
3º Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve		5.000.000,00	5.000.000,00	2.672.959,70	16.858.794,04
3º Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **		0,00	0,00	2.672.959,70	16.858.794,04
1º Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **		0,00	0,00	2.672.959,70	16.858.794,04
2º Intereses Bonos Serie D ** Series D Bond Interest **		0,00	0,00	2.672.959,70	16.858.794,04
3º Intereses (pago liquidativo) de la Permuta *** Interest Swap (liquidation payment) ***		0,00	0,00	2.672.959,70	16.858.794,04
4º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		9.479,13	9.479,13	2.663.480,57	16.858.794,04
5º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment		69.444,15	69.444,15	2.594.036,42	16.858.794,04
5º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan		173.810,00	173.810,00	2.420.226,42	16.858.794,04
7º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment		2.200.000,00	2.200.000,00	220.226,42	16.858.794,04
3º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee		6.491,21	6.491,21	213.735,21	16.858.794,04
3º Remuneración variable Préstamo Subordinado Subordinated Loan variable remuneration		1.029.960,25	213.735,21	213.735,21	16.858.794,04
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00	16.858.794,04
Total aplicado Total applied		28.677.994,17	27.861.769,13		

* 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 : 13.12.2007

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

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION

	Devengado	Aplicado	
	Accrued	Applied	
Available Funds for Amortisation Application			16.858.794,04
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	16.858.794,04
2º a) Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation	13.367.141,33	13.367.141,33	3.491.652,71
b) Dotación Fondo Amortización Serie A2 Amount for Series A2 Bond Amortisation	0,00	0,00	3.491.652,71
3º a) Amortización Bonos Serie A3(G) Series A3(G) Bond Amortisation	0,00	0,00	3.491.652,71
b) Reembolso Estado disposición Aval (principal A3(G)) Repayment State amount drawn to the Guarantee (principal A3(G))	0,00	0,00	3.491.652,71
4º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	1.082.669,14	1.082.669,14	2.408.983,57
5º Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	1.749.601,49	1.749.601,49	659.382,08
3º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation	659.347,04	659.347,04	35,04
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation	35,04	35,04	0,00
Total aplicado Total applied	16.858.794,04	16.858.794,04	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	13.12.2007	5.000.035,04
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	5.000.000,00	
Cuenta de Amortización Amortisation Account:	Cancelada / Cancelled	13.12.2007	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.