

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 17.01.2006

Fondos Disponibles
Available Funds
Saldo Balance

A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	17.01.2006	14.537.454,57	14.537.454,57
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	4.650.000,00		
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			14.537.454,57	14.537.454,57

B. APLICACIÓN *Application*

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>	6.074,75	6.074,75	14.531.379,82
2º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>	749.896,37	749.896,37	13.781.483,45
3º Intereses Bonos Serie B <i>Series B Bond Interest</i>	33.211,54	33.211,54	13.748.271,91
4º Intereses Bonos Serie C <i>Series C Bond Interest</i>	51.794,60	51.794,60	13.696.477,31
5º Dotación importe Fondo de Reserva <i>Amount for required Cash Reserve</i>	4.603.035,66	4.603.035,66	9.093.441,65
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	8.265.385,89	8.265.385,89	828.055,76
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	330.615,62	330.615,62	497.440,14
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	497.440,14
7º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	0,00	0,00	497.440,14
8º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	497.440,14
9º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	46.964,34	46.964,34	450.475,80
10º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados <i>Participated Mortgage Loans servicing fee</i>	3.214,27	3.214,27	447.261,53
11º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Variable remuneration under Subordinated Loan</i>	659.402,77	447.261,53	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	0,00	0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	14.749.595,81	14.537.454,57	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	17.01.2006	4.603.035,66
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	4.603.035,66	

* Incrementado, si fuera el caso, en el importe de las retenciones a cuenta sobre los intereses de los Bonos *Added, if any, in the withholding tax amounts on Bond interest.*