

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date : 25.12.2006

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

	Saldo de inicio al	25.12.2006	Fondos Disponibles		Fondos Disponibles de Principales	
			Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al	25.12.2006	34.851.441,90	34.851.441,90		
Cuenta de Principales Principals Account	Saldo de inicio al	25.12.2006				10.950.366,48
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)			268.040,25	268.040,25		
Crédito Subordinado (disponible) Subordinated Credit (Av.)	(aplicaciones del 1º al 5º, 8º y 9º / applications 1st to 5th, 8th, 9th)		2.604.500,00		2.604.500,00	
<b>Total Fondos Disponibles</b>			<b>37.723.982,15</b>	<b>35.119.482,15</b>	<b>2.604.500,00</b>	<b>10.950.366,48</b>

B.1. APLICACION FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

	Devengado	Aplicado			
	Accrued	Applied			
1º. Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	21.490,03	21.490,03	35.097.992,12	2.604.500,00	10.950.366,48
2º. Permuta de Intereses (neto pagado) Interest Swap (net paid)	0,00	0,00	35.097.992,12	2.604.500,00	10.950.366,48
3º. Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	4.692.288,27	4.692.288,27	30.405.703,85	2.604.500,00	10.950.366,48
4º. Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *	104.028,08	104.028,08	30.301.675,77	2.604.500,00	10.950.366,48
5º. Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest *	181.350,00	181.350,00	30.120.325,77	2.604.500,00	10.950.366,48
6º. Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve	0,00	0,00	30.120.325,77		10.950.366,48
7º. Retención de Principales para Fondos Disponibles de Principales Principal Withholding to set up the Available Principal Funds	29.253.883,55	29.253.883,55	866.442,22		40.204.250,03
8º. Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	866.442,22	2.604.500,00	40.204.250,03
9º. Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	866.442,22	2.604.500,00	40.204.250,03
10º. Intereses Crédito Subordinado Interest on the Subordinated Credit	0,00	0,00	866.442,22		40.204.250,03
11º. Reembolso principal Crédito Subordinado Subordinated Credit principal repayment	0,00	0,00	866.442,22		40.204.250,03
12º. Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	918,08	918,08	865.524,14		40.204.250,03
13º. Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	27.095,50	27.095,50	838.428,64		40.204.250,03
14º. Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados Participated Mortgage Loan servicing fee	12.632,82	12.632,82	825.795,82		40.204.250,03
15º. Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration	694.420,55	694.420,55	131.375,27		40.204.250,03
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	131.375,27	131.375,27	0,00		40.204.250,03
<b>Total aplicado Total applied</b>	<b>35.119.482,15</b>	<b>35.119.482,15</b>			

\* Será postergado en determinadas circunstancias Shall be moved under certain circumstances.

\*\* En caso de postergamiento In case of moving.

B.2. APLICACION FONDOS DISPONIBLES DE PRINCIPALES Available Principal Funds Application

	Devengado	Aplicado	
	Accrued	Applied	
1º. Cesión Participaciones/Préstamos Hipotecarios adicionales Payment of additional Mortgage Loans assigned	40.204.250,03	40.204.250,03	40.204.250,03
2º. Amortización Bonos Serie A Series A Bond Amortisation	0,00	0,00	0,00
3º. Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	0,00	0,00	0,00
4º. Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00	0,00
5º. Remanente no aplicado a depositar en Cuenta de Principales Remaining Available Principal Funds not applied credited to Principal Account	0,00	0,00	0,00
<b>Total aplicado Total applied</b>	<b>40.204.250,03</b>	<b>40.204.250,03</b>	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	25.12.2006	131.375,27
Cuenta de Principales Principals Account	Saldo final al Final balance at	25.12.2006	0,00
Crédito Subordinado (disponible) Subordinated Credit (available)	Saldo final al Final balance at	25.12.2006	2.604.500,00

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