

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 23.03.2007

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

	Saldo de inicio al	23.03.2007	Fondos Disponibles		Fondos Disponibles de Principales	
			Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al	23.03.2007	32.566.138,05	32.566.138,05		
Cuenta de Principales Principals Account	Saldo de inicio al	23.03.2007				293.483,15
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)			589.895,85	589.895,85		
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	
Total Fondos Disponibles			35.760.533,90	33.156.033,90	2.604.500,00	293.483,15

B.1. APLICACION FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

	Devengado	Aplicado			
	Accrued	Applied			
1º. Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	18.785,60	18.785,60	33.137.248,30	2.604.500,00	293.483,15
2º. Permuta de Intereses (neto pagado) Interest Swap (net paid)	0,00	0,00	33.137.248,30	2.604.500,00	293.483,15
3º. Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	4.747.649,34	4.747.649,34	28.389.598,96	2.604.500,00	293.483,15
4º. Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *	104.694,72	104.694,72	28.284.904,24	2.604.500,00	293.483,15
5º. Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest *	167.700,00	167.700,00	28.117.204,24	2.604.500,00	293.483,15
6º. Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve	0,00	0,00	28.117.204,24		293.483,15
7º. Retención de Principales para Fondos Disponibles de Principales Principal Withholding to set up the Available Principal Funds	27.257.916,99	27.257.916,99	859.287,25		27.551.400,14
8º. Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	859.287,25	2.604.500,00	27.551.400,14
9º. Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	859.287,25	2.604.500,00	27.551.400,14
10º. Intereses Crédito Subordinado Interest on the Subordinated Credit	0,00	0,00	859.287,25		27.551.400,14
11º. Reembolso principal Crédito Subordinado Subordinated Credit principal repayment	0,00	0,00	859.287,25		27.551.400,14
12º. Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	610,26	610,26	858.676,99		27.551.400,14
13º. Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	27.095,50	27.095,50	831.581,49		27.551.400,14
14º. Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados Participated Mortgage Loan servicing fee	11.951,53	11.951,53	819.629,96		27.551.400,14
15º. Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration	701.843,85	701.843,85	117.786,11		27.551.400,14
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	117.786,11	117.786,11	0,00		27.551.400,14
Total aplicado Total applied	33.156.033,90	33.156.033,90			

* 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	0,00	0,00	27.551.400,14
2º. Amortización Bonos Serie A Series A Bond Amortisation	0,00	0,00	27.551.400,14
3º. Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	0,00	0,00	27.551.400,14
4º. Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00	27.551.400,14
5º. Remanente no aplicado a depositar en Cuenta de Principales Remaining Available Principal Funds not applied credited to Principal Account	27.551.400,14	27.551.400,14	0,00
Total aplicado Total applied	27.551.400,14	27.551.400,14	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	23.03.2007	117.786,11
Cuenta de Principales Principals Account	Saldo final al Final balance at	23.03.2007	27.551.400,14
Crédito Subordinado (disponible) Subordinated Credit (available)	Saldo final al Final balance at	23.03.2007	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.