

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 24.09.2007

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

	Saldo de inicio al Initial balance at:	24.09.2007	Fondos Disponibles Available Funds		Fondos Disponibles de Principales Available Principal Funds
			Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account.	24.09.2007	29.793.832,07	29.793.832,07		
Cuenta de Principales Principals Account	24.09.2007	53.814.264,77			53.814.264,77
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)		368.759,71	368.759,71		
Crédito Subordinado (disponible) Subordinated Credit (Av.) (aplicaciones del 1º al 5º, 8º y 9º I applications 1st to 5th, 8th, 9th)		2.604.500,00		2.604.500,00	
Total Fondos Disponibles		86.581.356,55	30.162.591,78	2.604.500,00	53.814.264,77

B.1. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied			
1º. Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	21.129,44	21.129,44	30.141.462,34	2.604.500,00	53.814.264,77
2º. Permuta de Intereses (neto pagado) Interest Swap (net paid)	0,00	0,00	30.141.462,34	2.604.500,00	53.814.264,77
3º. Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	5.586.267,03	5.586.267,03	24.555.195,31	2.604.500,00	53.814.264,77
4º. Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *	122.479,76	122.479,76	24.432.715,55	2.604.500,00	53.814.264,77
5º. Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest *	177.450,00	177.450,00	24.255.265,55	2.604.500,00	53.814.264,77
6º. Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve	0,00	0,00	24.255.265,55		53.814.264,77
7º. Retención de Principales para Fondos Disponibles de Principales Principal Withholding to set up the Available Principal Funds	23.471.696,34	23.471.696,34	783.569,21		77.285.961,11
8º. Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	783.569,21	2.604.500,00	77.285.961,11
9º. Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	783.569,21	2.604.500,00	77.285.961,11
10º. Intereses Crédito Subordinado Interest on the Subordinated Credit	0,00	0,00	783.569,21		77.285.961,11
11º. Reembolso principal Crédito Subordinado Subordinated Credit principal repayment	0,00	0,00	783.569,21		77.285.961,11
12º. Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	0,00	0,00	783.569,21		77.285.961,11
13º. Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	0,00	0,00	783.569,21		77.285.961,11
14º. Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados Participated Mortgage Loan servicing fee	11.310,33	11.310,33	772.258,88		77.285.961,11
15º. Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration	679.703,17	679.703,17	92.555,71		77.285.961,11
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	92.555,71	92.555,71	0,00		77.285.961,11
Total aplicado Total applied	30.162.591,78	30.162.591,78			

* 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 Accrued	Aplicado Applied	
1º. Cesión Participaciones/Préstamos Hipotecarios adicionales Payment of additional Mortgage Loans assigned	0,00	0,00	77.285.961,11
2º. Amortización Bonos Serie A Series A Bond Amortisation	0,00	0,00	77.285.961,11
3º. Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	0,00	0,00	77.285.961,11
4º. Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00	77.285.961,11
5º. Remanente no aplicado a depositar en Cuenta de Principales Remaining Available Principal Funds not applied credited to Principal Account	77.285.961,11	77.285.961,11	0,00
Total aplicado Total applied	77.285.961,11	77.285.961,11	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	24.09.2007	92.555,71
Cuenta de Principales Principals Account	Saldo final al Final balance at	24.09.2007	77.285.961,11
Crédito Subordinado (disponible) Subordinated Credit (available)	Saldo final al Final balance at	24.09.2007	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.