

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 26.01.2006

Fondos Disponibles *Available Funds*A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

	Saldo	Balance	Saldo	Balance
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>				
Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	26.01.2006	43.750.748,84	43.750.748,84	
Permuta Intereses (cobrado) <i>Interest Swap (receipt)</i>		3.663.642,20	3.663.642,20	
Crédito Subordinado (disponible) <i>Subordinated Credit (Av.)</i>	(aplicaciones del 1º al 5º <i>applications 1st to 5th</i>)	30.125.000,00		30.125.000,00
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>		77.539.391,04	47.414.391,04	30.125.000,00

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>	22.974,48	22.974,48	47.391.416,56	30.125.000,00
2º Permuta de Intereses (pagado) <i>Interest Swap (paid)</i>	2.077.180,65	2.077.180,65	45.314.235,91	30.125.000,00
3º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>	1.265.719,00	1.265.719,00	44.048.516,91	30.125.000,00
b) Intereses Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Interest</i>	1.834.020,00	1.834.020,00	42.214.496,91	30.125.000,00
4º Intereses Bonos Serie B <i>Series B Bond Interest</i>	411.702,00	411.702,00	41.802.794,91	30.125.000,00
5º 1) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	22.319.500,00	22.319.500,00	19.483.294,91	30.125.000,00
2) Adquisición Préstamos Adicionales <i>Acquisition Additional Loans</i>	0,00	0,00	19.483.294,91	30.125.000,00
3) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	19.092.420,00	19.092.420,00	390.874,91	30.125.000,00
4) Remanente Fondos Disponibles para Principales <i>Remaining Available Funds for Principals</i>	75,95	75,95	390.798,96	30.125.000,00
5) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	390.798,96	30.125.000,00
6º Dotación importe Fondo de Reserva <i>Amount for required Cash Reserve</i>	0,00	0,00	390.798,96	
7º Intereses Crédito Subordinado <i>Interest on the Subordinated Credit</i>	0,00	0,00	390.798,96	
8º Reembolso principal Crédito Subordinado * <i>Subordinated Credit principal repayment *</i>	0,00	0,00	390.798,96	
9º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on the Subordinated Loan</i>	10,18	10,18	390.788,78	
10º Reembolso principal Crédito Subordinado ** <i>Subordinated Credit principal repayment **</i>	0,00	0,00	390.788,78	
11º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Redemption of the Subordinated Loan principal</i>	1.250,24	1.250,24	389.538,54	
12º Comisión administración Préstamos Titulizados <i>Securitized Loans servicing fee</i>	14.484,40	14.484,40	375.054,14	
13º Remuneración variable Intermediación Financiera <i>Broking Agreement variable remuneration</i>	293.434,99	293.434,99	81.619,15	
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	81.619,15	81.619,15	0,00	
Total aplicado <i>Total applied</i>	47.414.391,04	47.414.391,04		

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

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

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	26.01.2006	81.695,10
Remanente Fondos Disponibles para Principales <i>Remaining Amortisation for Principals</i>			75,95
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>			81.619,15
Crédito Subordinado (disponible) <i>Subordinated Credit (available)</i>		26.01.2006	30.125.000,00

* 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.*