

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : **EUR**  
 Fecha Pago / Payment Date : **26.07.2006**

Fondos Disponibles *Available Funds*

| Saldo | Balance | Saldo | Balance |
|-------|---------|-------|---------|
|-------|---------|-------|---------|

A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

|                                                                   |                                                             |            |                      |                                    |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------|----------------------|------------------------------------|
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>                          | Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>               | 26.07.2006 | 44.738.370,67        | 44.738.370,67                      |
| Permuta Intereses (cobrado) <i>Interest Swap (receipt)</i>        |                                                             |            | 3.979.121,39         | 3.979.121,39                       |
| 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                      |
| <b>Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i></b>      |                                                             |            | <b>78.842.492,06</b> | <b>48.717.492,06 30.125.000,00</b> |

B. APLICACIÓN *Application*

|                                                                                                           | Devengado<br><i>Accrued</i> | Aplicado<br><i>Applied</i> |                      |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses</i> | 18.928,27                   | 18.928,27                  | 48.698.563,79        | 30.125.000,00        |
| 2º Permuta de Intereses (pagado) <i>Interest Swap (paid)</i>                                              | 2.233.026,96                | 2.233.026,96               | 46.465.536,83        | 30.125.000,00        |
| 3º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>                                             | 1.277.626,00                | 1.277.626,00               | 45.187.910,83        | 30.125.000,00        |
| b) Intereses Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Interest</i>                                                | 2.071.440,00                | 2.071.440,00               | 43.116.470,83        | 30.125.000,00        |
| 4º Intereses Bonos Serie B <i>Series B Bond Interest</i>                                                  | 497.922,00                  | 497.922,00                 | 42.618.548,83        | 30.125.000,00        |
| 5º 1) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>                                      | 19.232.500,00               | 19.232.500,00              | 23.386.048,83        | 30.125.000,00        |
| 2) Adquisición Préstamos Adicionales <i>Acquisition Additional Loans</i>                                  | 0,00                        | 0,00                       | 23.386.048,83        | 30.125.000,00        |
| 3) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>                                         | 22.731.750,00               | 22.731.750,00              | 654.298,83           | 30.125.000,00        |
| 4) Remanente Fondos Disponibles para Principales <i>Remaining Available Funds for Principals</i>          | 38,82                       | 38,82                      | 654.260,01           | 30.125.000,00        |
| 5) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>                                           | 0,00                        | 0,00                       | 654.260,01           | 30.125.000,00        |
| 6º Dotación importe Fondo de Reserva <i>Amount for required Cash Reserve</i>                              | 0,00                        | 0,00                       | 654.260,01           |                      |
| 7º Intereses Crédito Subordinado <i>Interest on the Subordinated Credit</i>                               | 0,00                        | 0,00                       | 654.260,01           |                      |
| 8º Reembolso principal Crédito Subordinado * <i>Subordinated Credit principal repayment *</i>             | 0,00                        | 0,00                       | 654.260,01           |                      |
| 9º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on the Subordinated Loan</i>                                | 0,00                        | 0,00                       | 654.260,01           |                      |
| 10º Reembolso principal Crédito Subordinado ** <i>Subordinated Credit principal repayment **</i>          | 0,00                        | 0,00                       | 654.260,01           |                      |
| 11º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Redemption of the Subordinated Loan principal</i>      | 0,00                        | 0,00                       | 654.260,01           |                      |
| 12º Comisión administración Préstamos Titulizados <i>Securitized Loans servicing fee</i>                  | 12.581,46                   | 12.581,46                  | 641.678,55           |                      |
| 13º Remuneración variable Intermediación Financiera <i>Broking Agreement variable remuneration</i>        | 433.042,31                  | 433.042,31                 | 208.636,24           |                      |
| Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>                                             | 208.636,24                  | 208.636,24                 | 0,00                 |                      |
| <b>Total aplicado <i>Total applied</i></b>                                                                |                             |                            | <b>48.717.492,06</b> | <b>48.717.492,06</b> |

\* 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> | 26.07.2006 | 208.675,06    |
| Remanente Fondos Disponibles para Principales <i>Remaining Amortisation for Principals</i> |                                            |            | 38,82         |
| Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>                              |                                            |            | 208.636,24    |
| Crédito Subordinado (disponible) <i>Subordinated Credit (available)</i>                    |                                            | 26.07.2006 | 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.*