

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 26.01.2007

Fondos Disponibles *Available Funds*

A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

	Saldo de inicio al	26.01.2007	54.668.689,34	54.668.689,34
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	<i>Initial balance at:</i>			
Permuta Intereses (neto cobrado) <i>Interest Swap (net receipt)</i>			2.055.448,08	2.055.448,08
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>			86.849.137,42	56.724.137,42 30.125.000,00

B. APLICACIÓN *Application*

	Devengado	Aplicado		
	<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>	14.371,68	14.371,68	56.709.765,74	30.125.000,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado) <i>Interest Swap (net paid)</i>	0,00	0,00	56.709.765,74	30.125.000,00
3º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>	1.292.375,00	1.292.375,00	55.417.390,74	30.125.000,00
b) Intereses Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Interest</i>	2.392.380,00	2.392.380,00	53.025.010,74	30.125.000,00
4º Intereses Bonos Serie B <i>Series B Bond Interest</i>	617.628,00	617.628,00	52.407.382,74	30.125.000,00
5º 1) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	16.562.000,00	16.562.000,00	35.845.382,74	30.125.000,00
2) Adquisición Préstamos Adicionales <i>Acquisition Additional Loans</i>	0,00	0,00	35.845.382,74	30.125.000,00
3) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	5.448.240,00	5.448.240,00	30.397.142,74	30.125.000,00
4) Remanente Fondos Disponibles para Principales <i>Remaining Available Funds for Principals</i>	9,86	9,86	30.397.132,88	30.125.000,00
5) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	30.397.132,88	30.125.000,00
6º Dotación importe Fondo de Reserva <i>Amount for required Cash Reserve</i>	0,00	0,00	30.397.132,88	
7º Intereses Crédito Subordinado <i>Interest on the Subordinated Credit</i>	0,00	0,00	30.397.132,88	
8º Reembolso principal Crédito Subordinado * <i>Subordinated Credit principal repayment *</i>	0,00	0,00	30.397.132,88	
9º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on the Subordinated Loan</i>	0,00	0,00	30.397.132,88	
10º Reembolso principal Crédito Subordinado ** <i>Subordinated Credit principal repayment **</i>	0,00	0,00	30.397.132,88	
11º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Redemption of the Subordinated Loan principal</i>	0,00	0,00	30.397.132,88	
12º Comisión administración Préstamos Titulizados <i>Securitized Loans servicing fee</i>	11.365,53	11.365,53	30.385.767,35	
13º Remuneración variable Intermediación Financiera <i>Broking Agreement variable remuneration</i>	185.611,59	185.611,59	30.200.155,76	
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	75.216,12	75.216,12	30.124.939,64	
Total aplicado <i>Total applied</i>	26.599.197,78	26.599.197,78		

* 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>	26.01.2007	75.225,98
Remanente Fondos Disponibles para Principales <i>Remaining Amortisation for Principals</i>			9,86
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>			75.216,12
Crédito Subordinado (disponible) <i>Subordinated Credit (available)</i>		26.01.2007	30.125.000,00

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