

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 13.09.2007

Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
Amortización		Amortización	
Available		Available	
Funds for Amortisation		Funds for Amortisation	
Saldo	Balance	Saldo	Balance

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al 13.09.2007	34.053.283,96	34.053.283,96	
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	7.200.000,00		
Cuenta de Amortización Amortisation Account.	Saldo de inicio al 13.09.2007	0,00		
Permuta de Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net received)			147.840,95	
Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn)			0,00	
Línea de Liquidez (dispuesto) Liquidity Facility Agreement (drawn)			0,00	
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			34.201.124,91	0,70

B.1. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

	Devengado	Aplicado		
	Accrued	Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	12.262,69	12.262,69	34.188.862,22	0,70
2º Permuta de Intereses (neto pagado) Interest Swap (net paid)	0,00	0,00	34.188.862,22	0,70
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest				
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest				
c) Intereses Bonos Serie A3(G) Series A3(G) Bond Interest				
e) Reembolso Estado disposición Aval (intereses A3(G)) Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (interest A3(G))				
4º Intereses Línea de Liquidez Interest on the Liquidity Facilities				
5º Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *	228.013,99	228.013,99	31.558.378,59	0,70
6º Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest *	413.059,16	413.059,16	31.145.319,43	0,70
7º Intereses Bonos Serie D * Series D Bond Interest *	166.125,47	166.125,47	30.979.193,96	0,70
8º Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding	23.383.672,27	23.383.672,27	7.595.521,69	23.383.672,97
9º Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve	7.200.000,00	7.200.000,00	395.521,69	23.383.672,97
10º Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	395.521,69	23.383.672,97
11º Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	395.521,69	23.383.672,97
12º Intereses Bonos Serie D ** Series D Bond Interest **	0,00	0,00	395.521,69	23.383.672,97
13º Intereses (pago liquidativo) de la Permuta*** Interest Swap (liquidation payment)***	0,00	0,00	395.521,69	23.383.672,97
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	9.806,90	9.806,90	385.714,79	23.383.672,97
15º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	69.444,15	69.444,15	316.270,64	23.383.672,97
16º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan	166.336,00	166.336,00	149.934,64	23.383.672,97
17º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment	0,00	0,00	149.934,64	23.383.672,97
18º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee	7.044,62	7.044,62	142.890,02	23.383.672,97
19º Remuneración variable Préstamo Subordinado Subordinated Loan variable remuneration	921.289,80	142.890,02	142.890,02	23.383.672,97
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	23.383.672,97
Total aplicado Total applied	34.979.524,69	34.201.124,91		

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

** En caso de postergamiento In case of moving.

*** En determinadas circunstancias Under certain circumstances

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 13.09.2007

Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
Available Funds		Amortización	
		Available	
		Funds for Amortisation	
<u>Saldo Balance</u>		<u>Saldo Balance</u>	

B.2. APLICACION FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION

Available Funds for Amortisation Application

	Devengado	Aplicado	
	<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
			23.383.672,97
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	23.383.672,97
b) Dotación Fondo Amortización Serie A1 <i>Amount for Series A1 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	23.383.672,97
2º a) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	12.911.304,61	12.911.304,61	10.472.368,36
b) Dotación Fondo Amortización Serie A2 <i>Amount for Series A2 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	10.472.368,36
3º a) Amortización Bonos Serie A3(G) <i>Series A3(G) Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	10.472.368,36
b) Reembolso Estado disposición Aval (principal A3(G)) <i>Repayment State amount drawn to the Guarantee (principal A3(G))</i>	0,00	0,00	10.472.368,36
4º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	3.247.232,90	3.247.232,90	7.225.135,46
5º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	5.247.552,91	5.247.552,91	1.977.582,55
6º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	1.977.565,92	1.977.565,92	16,63
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>	16,63	16,63	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	23.383.672,97	23.383.672,97	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	13.09.2007	7.200.016,63
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	7.200.000,00	
Cuenta de Amortización <i>Amortisation Account.</i>	Cancelada / Cancelled	13.09.2007	0,00

* 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 Hipotecarios 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 Mortgage Loan income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*