

## Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date : 25.09.2006

## A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

|                                                            |                                                                          |            | Fondos Disponibles   |                           | Fondos Disponibles de Principales |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|---------------------------|-----------------------------------|
|                                                            |                                                                          |            | Available Funds      | Available Principal Funds |                                   |
|                                                            |                                                                          |            | Saldo Balance        | Saldo Balance             | Saldo Balance                     |
| Cuenta Tesorería Treasury Account.                         | Saldo de inicio al Initial balance at:                                   | 25.09.2006 | 33.775.064,51        | 33.775.064,51             |                                   |
| Cuenta de Principales Principals Account                   | Saldo de inicio al Initial balance at:                                   | 25.09.2006 |                      |                           | 5.836.270,64                      |
| Permuta Intereses (cobrado) Interest Swap (receipt)        |                                                                          |            | 5.106.728,25         | 5.106.728,25              |                                   |
| Crédito Subordinado (disponible) Subordinated Credit (Av.) | (aplicaciones del 1º al 5º, 8º y 9º / applications 1st to 5th, 8th, 9th) |            | 2.604.500,00         | 2.604.500,00              |                                   |
| <b>Total Fondos Disponibles</b>                            |                                                                          |            | <b>41.486.292,76</b> | <b>38.881.792,76</b>      | <b>5.836.270,64</b>               |

## B.1. APLICACION FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

|                                                                                                                                   | Devengado<br>Accrued | Aplicado<br>Applied  |               |              |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|--------------|---------------|
| 1º. Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses                                   | 21.669,51            | 21.669,51            | 38.860.123,25 | 2.604.500,00 | 5.836.270,64  |
| 2º. Permuta de Intereses (pagado) Interest Swap (paid)                                                                            | 4.600.096,17         | 4.600.096,17         | 34.260.027,08 | 2.604.500,00 | 5.836.270,64  |
| 3º. Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest                                                                                | 4.237.397,31         | 4.237.397,31         | 30.022.629,77 | 2.604.500,00 | 5.836.270,64  |
| 4º. Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *                                                                            | 94.636,88            | 94.636,88            | 29.927.992,89 | 2.604.500,00 | 5.836.270,64  |
| 5º. Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest *                                                                            | 183.300,00           | 183.300,00           | 29.744.692,89 | 2.604.500,00 | 5.836.270,64  |
| 6º. Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve                                                            | 0,00                 | 0,00                 | 29.744.692,89 |              | 5.836.270,64  |
| 7º. Retención de Principales para Fondos Disponibles de Principales Principal Withholding to set up the Available Principal Funds | 28.876.478,07        | 28.876.478,07        | 868.214,82    |              | 34.712.748,71 |
| 8º. Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **                                                                          | 0,00                 | 0,00                 | 868.214,82    | 2.604.500,00 | 34.712.748,71 |
| 9º. Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **                                                                          | 0,00                 | 0,00                 | 868.214,82    | 2.604.500,00 | 34.712.748,71 |
| 10º. Intereses Crédito Subordinado Interest on the Subordinated Credit                                                            | 0,00                 | 0,00                 | 868.214,82    |              | 34.712.748,71 |
| 11º. Reembolso principal Crédito Subordinado Subordinated Credit principal repayment                                              | 0,00                 | 0,00                 | 868.214,82    |              | 34.712.748,71 |
| 12º. Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan                                                                | 1.127,74             | 1.127,74             | 867.087,08    |              | 34.712.748,71 |
| 13º. Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment                                           | 27.095,50            | 27.095,50            | 839.991,58    |              | 34.712.748,71 |
| 14º. Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados Participated Mortgage Loan servicing fee                         | 12.848,72            | 12.848,72            | 827.142,86    |              | 34.712.748,71 |
| 15º. Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration                               | 702.777,36           | 702.777,36           | 124.365,50    |              | 34.712.748,71 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds                                                                            | 124.365,50           | 124.365,50           | 0,00          |              | 34.712.748,71 |
| <b>Total aplicado Total applied</b>                                                                                               | <b>38.881.792,76</b> | <b>38.881.792,76</b> |               |              |               |

\* 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<br>Accrued | Aplicado<br>Applied  |  |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--|---------------|
| 1º. Cesión Participaciones/Préstamos Hipotecarios adicionales Payment of additional Mortgage Loans assigned                                  | 23.762.382,23        | 23.762.382,23        |  | 34.712.748,71 |
| 2º. Amortización Bonos Serie A Series A Bond Amortisation                                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |  | 10.950.366,48 |
| 3º. Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation                                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |  | 10.950.366,48 |
| 4º. Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation                                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |  | 10.950.366,48 |
| 5º. Remanente no aplicado a depositar en Cuenta de Principales Remaining Available Principal Funds not applied credited to Principal Account | 10.950.366,48        | 10.950.366,48        |  | 0,00          |
| <b>Total aplicado Total applied</b>                                                                                                          | <b>34.712.748,71</b> | <b>34.712.748,71</b> |  |               |

## C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

|                                                                  |                                     |            |               |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------|---------------|
| Cuenta Tesorería Treasury Account:                               | Saldo final al * Final balance at * | 25.09.2006 | 124.365,50    |
| Cuenta de Principales Principals Account                         | Saldo final al Final balance at     | 25.09.2006 | 10.950.366,48 |
| Crédito Subordinado (disponible) Subordinated Credit (available) | Saldo final al Final balance at     | 25.09.2006 | 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.