Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa */ Currency* **:** **EUR**

Fecha Pago */ Payment Date:* **20.01.2005**

A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

			Fondos Disponibles *Available Funds* Saldo *Balance*	Fondos Disponibles *Available Funds* Saldo *Balance*	Fondos Disponibles Amortización *Available Funds for Amortisation* Saldo *Balance*
Cuenta Tesorería *Treasury Account.*	**Saldo de inicio al** *Initial balance at:*	**20.01.2005**	**26.735.808,09**		
Cuenta de Amortización *Amortisation Account.*	**Saldo de inicio al** *Initial balance at:*	**20.01.2005**			**339.895.457,44**
Fondo para Amortización Principal *Primary Amortisation Fund*		**61.395.873,69**			
Fondo para Amortización Secundario *Secondary Amortisation Fund*		**278.499.583,75**			
Permuta de Intereses (cobrado) *Interest Swap (receipt)*			**2.112.470,70**		
Crédito Subordinado (disponible) *Subordinated Credit (available)*	**(aplicaciones del 1º al 4º** */ applications 1st to 4th)*			**10.500.000,00**	
Aval del Estado Series A1(G) y A2(G) (dispuesto) *State Guarantee Series A1(G) and A2(G) (drawn)*			**0,00**		
Línea de Liquidez A1(G) (disponible) *A1(G) Liquidity Facility Agreement (available)*	**((aplicación 3ª a)** */ application 3th a))*			**25.000.000,00**	
Línea de Liquidez A2(G) (disponible) *A2(G) Liquidity Facility Agreement (available)*	**((aplicación 3ª c)** */ application 3th c))*			**18.000.000,00**	
Total Fondos Disponibles *Total Available Funds*			**28.848.278,79**	**53.500.000,00**	**339.895.457,44**

B.1. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES *Available Funds Application*

	Devengado *Accrued*	Aplicado *Applied*			
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios *Taxes & ordinary and extraordinary expenses*	**5.191,25**	**5.191,25**	**28.843.087,54**	**53.500.000,00**	**339.895.457,44**
2º Permuta de Intereses (pagado) *Interest Swap (paid)*	**2.180.738,76**	**2.180.738,76**	**26.662.348,78**	**53.500.000,00**	**339.895.457,44**
3º a) Intereses Bonos Serie A1(G) *Series A1(G) Bond Interest*	**1.457.280,00**	**1.457.280,00**	**25.205.068,78**	**53.500.000,00**	**339.895.457,44**
b) Intereses Bonos Serie A1 *Series A1 Bond Interest*	**425.884,80**	**425.884,80**	**24.779.183,98**	**53.500.000,00**	**339.895.457,44**
c) Intereses Bonos Serie A2(G) *Series A2(G) Bond Interest*	**1.095.444,00**	**1.095.444,00**	**23.683.739,98**	**53.500.000,00**	**339.895.457,44**
d) Intereses Bonos Serie A2 *Series A2 Bond Interest*	**326.023,38**	**326.023,38**	**23.357.716,60**	**53.500.000,00**	**339.895.457,44**
e) Reembolso Estado disposición Aval *Repayment of the drawn amounts on the State Guarantee*	**0,00**	**0,00**	**23.357.716,60**	**53.500.000,00**	**339.895.457,44**
f) Intereses Líneas de Liquidez *Interest on the Liquidity Facilities*	**0,00**	**0,00**	**23.357.716,60**	**53.500.000,00**	**339.895.457,44**
4º Intereses Bonos Serie B * *Series B Bond Interest **	**272.205,90**	**272.205,90**	**23.085.510,70**	**53.500.000,00**	**339.895.457,44**
5º a) Reembolso principal Crédito Subordinado * *Subordinated Credit principal repayment **	**0,00**	**0,00**	**23.085.510,70**		**339.895.457,44**
b) Dotación Importe Fondo de Reserva *Amount for Required Cash Reserve*	**0,00**	**0,00**	**23.085.510,70**		**339.895.457,44**
6º Dotación Fondo de Amortización Principal *Provisioning of the Primary Amortisation Fund*	**0,00**	**0,00**	**23.085.510,70**		**339.895.457,44**
7º Intereses Bonos Serie B ** *Series B Bond Interest ***	**0,00**	**0,00**	**23.085.510,70**		**339.895.457,44**
8º Dotación Fondo de Amortización Secundario *Provisioning of the Secondary Amortisation Fund*	**22.312.647,82**	**22.312.647,82**	**772.862,88**		**362.208.105,26**
9º Intereses Crédito Subordinado *Interest on Subordinated Credit*	**0,00**	**0,00**	**772.862,88**		**362.208.105,26**
10º Reembolso principal Crédito Subordinado ** *Subordinated Credit principal repayment ***	**0,00**	**0,00**	**772.862,88**		**362.208.105,26**
11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales *Interest on Start-Up Loan*	**1.218,98**	**1.218,98**	**771.643,90**		**362.208.105,26**
12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales *Start-Up Loan principal repayment*	**151.666,63**	**151.666,63**	**619.977,27**		**362.208.105,26**
13º Comisión administración Préstamos *Loans servicing fee*	**6.276,52**	**6.276,52**	**613.700,75**		**362.208.105,26**
14º Remuneración variable Intermediación Financiera *Financial Intermediation variable remuneration*	**122.316,28**	**122.316,28**	**491.384,47**		**362.208.105,26**
Remanente Fondos Disponibles *Remaining Available Funds*	**491.384,47**	**491.384,47**			
***** Será postergado en determinadas circunstancias *Shall be moved under certain circumstances.*					
****** En caso de postergamiento *In case of moving.*					
Total aplicado *Total applied*	**28.848.278,79**	**28.848.278,79**			

FTPYME BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos

Europea de Titulización
Sociedad Gestora de Fondos de Titulización

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa */ Currency* **:** **EUR**

Fecha Pago */ Payment Date:* **20.01.2005**

			Fondos Disponibles *Available Funds*		Fondos Disponibles Amortización *Available Funds for Amortisation*
			Saldo *Balance*	**Saldo** *Balance*	**Saldo** *Balance*
B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION *Available Funds for Amortisation Application*		**Devengado** *Accrued*	**Aplicado** *Applied*		**362.208.105,26**
1º. a)	**Amortización Bonos Serie A1(G) y Serie A1** *Series A1(G) and Series A1 Bond Amortisation*	**0,00**	**0,00**		**362.208.105,26**
b)	**Amortización Bonos Serie A2(G) y Serie A2** *Series A2(G) and Series A2 Bond Amortisation*	**0,00**	**0,00**		**362.208.105,26**
c)	**Reembolso Estado disposición Aval** *Repayment of the drawn amounts on the State Guarantee*	**0,00**	**0,00**		**362.208.105,26**
2º.	**Amortización Bonos Serie B** *Series B Bond Amortisation*	**2.928.006,90**	**2.928.006,90**		**359.280.098,36**
3º.	**Remanente Fondos Disponibles Amortización** *Remaining Available Funds for Amortisation*		**359.280.098,36**		**0,00**
	Total aplicado *Total applied*	**2.928.006,90**	**362.208.105,26**		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería *Treasury Account:*	**Saldo final al *** *Final balance at **	**20.01.2005**	**491.384,47**
Cuenta de Amortización *Amortisation Account.*	**Saldo final al *** *Final balance at **	**20.01.2005**	**359.280.098,36**
Fondo para Amortización Principal *Primary Amortisation Fund*		***61.395.873,69***	
Fondo para Amortización Secundario *Secondary Amortisation Fund*		***297.884.224,67***	
Crédito Subordinado (disponible) *Subordinated Credit (available)*			**53.500.000,00**
Línea de Liquidez A1(G) (disponible) *A1(G) Liquidity Facility Agreement (available)*			**25.000.000,00**
Línea de Liquidez A2(G) (disponible) *A2(G) Liquidity Facility Agreement (available)*			**18.000.000,00**

* 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.*