

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR

Fecha Pago / Payment Date: 23.09.2004

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

		23.09.2004	29.725.349,74	37.219.188,32		49.416,47
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	23.09.2004	29.725.349,74	37.219.188,32		
Cuenta de Principales Principals Account	Saldo de inicio al Initial balance at:	23.09.2004				49.416,47
Permuta Intereses (cobrado) Interest Swap (receipt)			3.983.456,95			
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>36.313.306,69</b>	<b>37.219.188,32</b>	<b>2.604.500,00</b>	<b>49.416,47</b>

B.1. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied			
1º. Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	34.940,50	34.940,50	37.184.247,82	2.604.500,00	49.416,47
2º. Permuta de Intereses (pagado) Interest Swap (paid)	4.316.883,33	4.316.883,33	32.867.364,49	2.604.500,00	49.416,47
3º. Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	3.046.809,24	3.046.809,24	29.820.555,25	2.604.500,00	49.416,47
4º. Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *	69.740,32	69.740,32	29.750.814,93	2.604.500,00	49.416,47
5º. Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest *	179.400,00	179.400,00	29.571.414,93	2.604.500,00	49.416,47
6º. Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve	0,00	0,00	29.571.414,93	2.604.500,00	49.416,47
7º. Retención de Principales para Fondos Disponibles de Principales Principal Withholding to set up the Available Principal Funds	25.215.669,96	25.215.669,96	4.355.744,97	2.604.500,00	25.265.086,43
8º. Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	4.355.744,97	2.604.500,00	25.265.086,43
9º. Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	4.355.744,97		25.265.086,43
10º. Intereses Crédito Subordinado Interest on the Subordinated Credit	0,00	0,00	4.355.744,97		25.265.086,43
11º. Reembolso principal Crédito Subordinado Subordinated Credit principal repayment	0,00	0,00	4.355.744,97		25.265.086,43
12º. Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	2.595,82	2.595,82	4.353.149,15		25.265.086,43
13º. Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	27.095,50	27.095,50	4.326.053,65		25.265.086,43
14º. Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados Participated Mortgage Loan servicing fee	12.789,01	12.789,01	4.313.264,64		25.265.086,43
15º. Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration	692.312,86	692.312,86	3.620.951,78		25.265.086,43
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	110.570,15	110.570,15	3.510.381,63		25.265.086,43
<b>Total aplicado Total applied</b>	<b>33.708.806,69</b>	<b>33.708.806,69</b>			

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

\*\* En caso de postergamiento In case of moving.

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES DE PRINCIPALES Available Principal Funds Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º. Cesión Participaciones/Préstamos Hipotecarios adicionales Payment of additional Mortgage Loans assigned	25.265.086,43	25.187.624,38		77.462,05
2º. Amortización Bonos Serie A Series A Bond Amortisation	0,00	0,00		77.462,05
3º. Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	0,00	0,00		77.462,05
4º. Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00		77.462,05
5º. Remanente no aplicado a depositar en Cuenta de Principales Remaining Available Principal Funds not applied credited to Principal Account			77.462,05	0,00
<b>Total aplicado Total applied</b>	<b>25.265.086,43</b>	<b>25.265.086,43</b>		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	23.09.2004	110.570,15
Cuenta de Principales Principals Account	Saldo final al Final balance at	23.09.2004	77.462,05
Crédito Subordinado (disponible) Subordinated Credit (available)	Saldo final al Final balance at	23.09.2004	2.604.500,00

\* 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.