

## Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR

Fecha Pago / Payment Date: 23.12.2004

## A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

	Saldo de inicio al Initial balance at:	23.12.2004	Fondos Disponibles Available Funds		Fondos Disponibles de Principales Available Principal Funds
			Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	23.12.2004	30.798.622,92	34.733.669,97	
Cuenta de Principales Principals Account	Saldo de inicio al Initial balance at:	23.12.2004			77.462,05
Permuta Intereses (cobrado) Interest Swap (receipt)			3.935.047,05		
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>37.338.169,97</b>	<b>34.733.669,97</b>	<b>77.462,05</b>

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

	Devengado Accrued	Aplicado Applied	Fondos Disponibles Available Funds		Fondos Disponibles de Principales Available Principal Funds
			Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance
1º. Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	1.395,38	1.395,38	34.732.274,59	2.604.500,00	77.462,05
2º. Permuta de Intereses (pagado) Interest Swap (paid)	4.318.406,66	4.318.406,66	30.413.867,93	2.604.500,00	77.462,05
3º. Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	3.003.600,60	3.003.600,60	27.410.267,33	2.604.500,00	77.462,05
4º. Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *	68.772,08	68.772,08	27.341.495,25	2.604.500,00	77.462,05
5º. Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest *	177.450,00	177.450,00	27.164.045,25	2.604.500,00	77.462,05
6º. Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve	0,00	0,00	27.164.045,25	2.604.500,00	77.462,05
7º. Retención de Principales para Fondos Disponibles de Principales Principal Withholding to set up the Available Principal Funds	26.288.245,46	26.288.245,46	875.799,79	2.604.500,00	26.365.707,51
8º. Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	875.799,79	2.604.500,00	26.365.707,51
9º. Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	875.799,79		26.365.707,51
10º. Intereses Crédito Subordinado Interest on the Subordinated Credit	0,00	0,00	875.799,79		26.365.707,51
11º. Reembolso principal Crédito Subordinado Subordinated Credit principal repayment	0,00	0,00	875.799,79		26.365.707,51
12º. Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	2.347,61	2.347,61	873.452,18		26.365.707,51
13º. Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	27.095,50	27.095,50	846.356,68		26.365.707,51
14º. Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados Participated Mortgage Loan servicing fee	12.662,89	12.662,89	833.693,79		26.365.707,51
15º. Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration	713.609,63	713.609,63	120.084,16		26.365.707,51
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	120.084,16	120.084,16	0,00		26.365.707,51
<b>Total aplicado Total applied</b>	<b>34.733.669,97</b>	<b>34.733.669,97</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	Fondos Disponibles Available Funds		Fondos Disponibles de Principales Available Principal Funds
			Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance
1º. Cesión Participaciones/Préstamos Hipotecarios adicionales Payment of additional Mortgage Loans assigned	26.365.707,51	26.326.947,93			38.759,58
2º. Amortización Bonos Serie A Series A Bond Amortisation	0,00	0,00			38.759,58
3º. Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	0,00	0,00			38.759,58
4º. Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00			38.759,58
5º. Remanente no aplicado a depositar en Cuenta de Principales Remaining Available Principal Funds not applied credited to Principal Account		38.759,58			0,00
<b>Total aplicado Total applied</b>	<b>26.365.707,51</b>	<b>26.365.707,51</b>			

## C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

	Saldo final al * Final balance at *	23.12.2004	Saldo final al Final balance at	23.12.2004
Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al Final balance at *	23.12.2004	120.084,16	
Cuenta de Principales Principals Account	Saldo final al Final balance at	23.12.2004	38.759,58	
Crédito Subordinado (disponible) Subordinated Credit (available)	Saldo final al Final balance at	23.12.2004	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.