

Bonos Titulización de Activos Serie A

Número Bonos:		7.876										PROMEMORIA	
Códigos ISIN:		ES0345782009										Amortización Bonos Serie A, B, C y D	
Fecha Pago	% Tipo Interés Nominal	Cupón por Bono		Intereses Totales		Amortización por Bono			Amortización Total		Principal Devengado Amortización	Principal Amortizado	Saldo Cta. Deficiencia Principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal Pendiente	% sobre Emisión	Amortizado	Principal Pendiente			
15/06/2004	2,3380%	€536,95	€456,41	€4.229.018,20	€0,00	€5.788,19	€84.079,23	84,08%	€45.587.784,44	€662.208.015,48	€47.028.773,43	€47.028.773,43	€0,00
15/03/2004	2,4300%	€584,29	€496,65	€4.601.868,04	€0,00	€5.254,31	€89.867,42	89,87%	€41.382.945,56	€707.795.799,92	€43.070.386,94	€43.070.386,94	€0,00
15/12/2003	2,4300%	€567,00	€481,95	€4.465.692,00	€0,00	€4.878,27	€95.121,73	95,12%	€38.421.254,52	€749.178.745,48	€39.584.865,35	€39.584.865,35	€0,00
22/09/2003							€100.000,00			€787.600.000,00			

Bonos Titulización de Activos Serie B

Número Bonos: 157										PROMEMORIA			
Códigos ISIN: ES0345782017										Amortización Bonos Serie A, B, C y D			
Fecha Pago	% Tipo Interés Nominal	Cupón por Bono		Intereses Totales		Amortización por Bono			Amortización Total		Principal Devengado Amortización	Principal Amortizado	Saldo Cta. Deficiencia Principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal Pendiente	% sobre Emisión	Amortizado	Principal Pendiente			
15/06/2004	2,6080%	€666,49	€566,52	€104.638,93	€0,00	€0,00	€100.000,00	100,00%	€0,00	€15.700.000,00	€47.028.773,43	€47.028.773,43	€0,00
15/03/2004	2,7000%	€682,50	€580,12	€107.152,50	€0,00	€0,00	€100.000,00	100,00%	€0,00	€15.700.000,00	€43.070.386,94	€43.070.386,94	€0,00
15/12/2003	2,7000%	€630,00	€535,50	€98.910,00	€0,00	€0,00	€100.000,00	100,00%	€0,00	€15.700.000,00	€39.584.865,35	€39.584.865,35	€0,00
22/09/2003							€100.000,00			€15.700.000,00			

Bonos Titulización de Activos Serie C

Número Bonos: 340		PROMEMORIA											
Códigos ISIN: ES0345782025		Amortización Bonos Serie A, B, C y D											
Fecha Pago	% Tipo Interés Nominal	Cupón por Bono		Intereses Totales		Amortización por Bono			Amortización Total		Principal Devengado Amortización	Principal Amortizado	Saldo Cta. Deficiencia Principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal Pendiente	% sobre Emisión	Amortizado	Principal Pendiente			

15/06/2004	2,9080%	€743,16	€631,69	€252.674,40	€0,00	€0,00	€100.000,00	100,00%	€0,00	€34.000.000,00	€47.028.773,43	€47.028.773,43	€0,00
15/03/2004	3,0000%	€758,33	€644,58	€257.832,20	€0,00	€0,00	€100.000,00	100,00%	€0,00	€34.000.000,00	€43.070.386,94	€43.070.386,94	€0,00
15/12/2003	3,0000%	€700,00	€595,00	€238.000,00	€0,00	€0,00	€100.000,00	100,00%	€0,00	€34.000.000,00	€39.584.865,35	€39.584.865,35	€0,00
22/09/2003							€100.000,00			€34.000.000,00			

Bonos Titulización de Activos Serie D

Número Bonos: 127										PROMEMORIA			
Códigos ISIN: ES0345782033										Amortización Bonos Serie A, B, C y D			
Fecha Pago	% Tipo Interés Nominal	Cupón por Bono		Intereses Totales		Amortización por Bono			Amortización Total		Principal Devengado Amortización	Principal Amortizado	Saldo Cta. Deficiencia Principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal Pendiente	% sobre Emisión	Amortizado	Principal Pendiente			
15/06/2004	3,0080%	€596,14	€506,72	€75.709,78	€0,00	€11.346,37	€66.204,40	66,20%	€1.440.988,99	€8.407.958,80	€47.028.773,43	€47.028.773,43	€0,00
15/03/2004	3,1000%	€711,81	€605,04	€90.399,87	€0,00	€13.286,94	€77.550,77	77,55%	€1.687.441,38	€9.848.947,79	€43.070.386,94	€43.070.386,94	€0,00
15/12/2003	3,1000%	€723,33	€614,83	€91.862,91	€0,00	€9.162,29	€90.837,71	90,84%	€1.163.610,83	€11.536.389,17	€39.584.865,35	€39.584.865,35	€0,00
22/09/2003							€100.000,00			€12.700.000,00			

Bonos Titulización de Activos al día 31/05/2004

Vida media y amortización final estimados según diferentes tasas constantes de amortización anticipada de cada trimestre

TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA		INICIAL	30/11/2003	29/02/2004	31/05/2004
% mensual constante		0,874%	1,471%	1,501%	1,586%
% anual constante		10,000%	16,287%	16,591%	17,451%
BONOS SERIE A (ISIN: ES0345782009)					
Sin ejercicio amortización opcional (1)					
Vida Media	Años	6,63	4,37	4,32	4,13
	Fecha	09/05/2010	04/02/2008	16/01/2008	08/11/2007
Amortización Final	Años	24,48	18,73	18,48	17,98
	Fecha	15/03/2028	15/06/2022	15/03/2022	15/09/2021
Con ejercicio amortización opcional (1)					
Vida Media	Años	5,91	3,98	3,91	3,72
	Fecha	19/08/2009	14/09/2007	20/08/2007	11/06/2007
Amortización Final	Años	13,24	9,24	8,99	8,48
	Fecha	17/12/2016	17/12/2012	17/09/2012	15/03/2012
BONOS SERIE B (ISIN: ES0345782017)					
Sin ejercicio amortización opcional (1)					
Vida Media	Años	11,42	7,72	7,42	7,25
	Fecha	22/02/2015	11/06/2011	22/02/2011	22/12/2010
Amortización Final	Años	24,48	18,73	18,48	17,98
	Fecha	15/03/2028	15/06/2022	15/03/2022	15/09/2021
Con ejercicio amortización opcional (1)					
Vida Media	Años	9,96	6,82	6,55	6,34
	Fecha	06/09/2013	18/07/2010	10/04/2010	23/01/2010
Amortización Final	Años	13,24	9,24	8,99	8,48
	Fecha	17/12/2016	17/12/2012	17/09/2012	15/03/2012
BONOS SERIE C (ISIN: ES0345782025)					
Sin ejercicio amortización opcional (1)					
Vida Media	Años	11,42	7,72	7,42	7,25
	Fecha	22/02/2015	11/06/2011	22/02/2011	22/12/2010
Amortización Final	Años	24,48	18,73	18,48	17,98
	Fecha	15/03/2028	15/06/2022	15/03/2022	15/09/2021
Con ejercicio amortización opcional (1)					
Vida Media	Años	9,96	6,82	6,55	6,34
	Fecha	06/09/2013	18/07/2010	10/04/2010	23/01/2010
Amortización Final	Años	13,24	9,24	8,99	8,48
	Fecha	17/12/2016	17/12/2012	17/09/2012	15/03/2012
BONOS SERIE D (ISIN: ES0345782033)					
Sin ejercicio amortización opcional (1)					
Vida Media	Años	1,49	1,90	1,93	1,88
	Fecha	19/03/2005	15/08/2005	26/08/2005	08/08/2005
Amortización Final	Años	2,98	4,48	4,48	4,24
	Fecha	15/09/2006	17/03/2008	17/03/2008	17/12/2007
Con ejercicio amortización opcional (1)					
Vida Media	Años	1,49	1,90	1,93	1,88
	Fecha	19/03/2005	15/08/2005	26/08/2005	08/08/2005
Amortización Final	Años	2,98	4,48	4,48	4,24
	Fecha	14/09/2006	17/03/2008	17/03/2008	17/12/2007

Hipótesis de morosidad de fallidos de la cartera de Participaciones Hipotecarias: 0% e introducción de una curva de ETTI (31/05/04)

(1) Amortización a opción de la Sociedad Gestora, cuando el importe del principal pendiente de amortización de las Participaciones Hipotecarias sea inferior al 15% inicial

Origen y Aplicación de Fondos

Fecha de Pago: 15/06/2004

A. FONDOS DISPONIBLES

Fondos Disponibles Participaciones	53.626.463,05 €
Fondo de Reserva	19.550.000,00 €
Fondos Disponibles Otros	257.576,57 €
Fondos Disponibles Netos Cobro Swap	0,00 €
Cuenta Tesorería saldo al: 07/06/2004	<u>73.434.039,62 €</u>

B. APLICACIÓN DE FONDOS

1 Gastos ordinarios y extraordinarios	156.445,20 €
2 Pago cantidad neta del swap	1.928.309,53 €
3 Intereses Bonos serie A	4.229.018,20 €
4 Intereses Bonos serie B	104.638,93 €
5 Intereses Bonos serie C	252.674,40 €
6 Intereses Bonos serie D	75.709,78 €
7 Dotación Fondo Disponible Primero Amort. Bonos	0,00 €
8 Intereses Bonos serie B por diferimiento de pago	0,00 €
9 Dotación Fondo Disponible Segundo Amort. Bonos	1.738.863,28 €
10 Intereses Bonos serie C por diferimiento de pago	0,00 €
11 Dotación Fondo Disponible Tercero Amort. Bonos	33.999.983,16 €
12 Intereses Bonos serie D por diferimiento de pago	0,00 €
13 Dotación Fondo Disponible Cuarto Amort. Bonos	9.848.938,00 €
14 Dotación Fondo Reserva	19.550.000,00 €
15 Intereses Préstamo Subordinado	108.470,15 €
16 Amortización Principal Préstamo Subordinado (Exceso)	0,00 €
17 Aplicación Cantidades Adicionales Amortización Serie D	1.440.988,99 €
18 Amortización Préstamo Subordinado (Gastos Iniciales)	0,00 €
19 Amortización Préstamo Subordinado (Fondo de Reserva)	0,00 €
20 Comisión Intermediación Financiera	0,00 €
Total:	<u>73.434.039,62 €</u>