

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date: 15.01.2004

	Fondos Disponibles Available Funds		Fondos Disponibles Amortización Available Funds for Amortisation	
	Saldo Balance		Saldo Balance	
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds				
Cuenta Tesorería Treasury Account		15.01.2004	53.067.931,42	
Fondo de Reserva Reserve Fund		15.01.2004	9.500.000,00	
Cuenta de Amortización (Serie A1) Amortisation Account. (Series A1)				0,00
Permuta de Intereses (cobrado) Interest Swap (receipt)			4.407.552,74	
Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn)			0,00	
Línea de Liquidez (dispuesto) Liquidity Facility Agreement (drawn)			0,00	
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			57.475.484,16	0,00

B.1. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

	Devengado	Aplicado		
	Accrued	Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	39.704,25	39.704,25	57.435.779,91	0,00
2º Permuta de Intereses (pagado) Interest Swap (paid)	4.508.556,50	4.508.556,50	52.927.223,41	0,00
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	835.186,80	835.186,80	52.092.036,61	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	1.085.761,49	1.085.761,49	51.006.275,12	0,00
c) Intereses Bonos Serie A3(G) Series A3(G) Bond Interest	1.367.632,35	1.367.632,35	49.638.642,77	0,00
e) Reembolso Estado disposición Aval (intereses A3(G)) Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (interest A3(G))	0,00	0,00	49.638.642,77	0,00
4º Intereses Línea de Liquidez Interest on the Liquidity Facilities	0,00	0,00	49.638.642,77	0,00
5º Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *	285.664,00	285.664,00	49.352.978,77	0,00
6º Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest *	134.969,58	134.969,58	49.218.009,19	0,00
7º Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding	38.831.807,78	38.831.807,78	10.386.201,41	38.831.807,78
8º Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve	9.500.000,00	9.500.000,00	886.201,41	38.831.807,78
9º Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	886.201,41	38.831.807,78
10º Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	886.201,41	38.831.807,78
11º Intereses (pago liquidativo) de la Permuta / Swap liquidation Fund	0,00	0,00	886.201,41	38.831.807,78
12º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	11.200,94	11.200,94	875.000,47	38.831.807,78
13º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	76.149,19	76.149,19	798.851,28	38.831.807,78
14º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan	93.752,33	93.752,33	705.098,95	38.831.807,78
15º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment	0,00	0,00	705.098,95	38.831.807,78
16º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee	15.587,32	15.587,32	689.511,63	38.831.807,78
17º Remuneración variable Préstamo Subordinado Subordinated Loan variable remuneration	628.386,45	628.386,45	61.125,18	38.831.807,78
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	61.125,18	61.125,18		
Total aplicado Total applied	57.475.484,16	57.475.484,16		

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

** En caso de postergamiento In case of moving.

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date: 15.01.2004

Fondos Disponibles	Fondos Disponibles
<i>Available Funds</i>	<i>Amortización Available</i>
	<i>Funds for Amortisation</i>
Saldo <i>Balance</i>	Saldo <i>Balance</i>

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION

Available Funds for Amortisation Application

	Devengado	Aplicado	
	<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	38.831.807,78
b) Dotación Fondo Amortización Serie A1 <i>Amount for Series A1 Bond Amortisation</i>	38.831.807,78	38.831.807,78	0,00
2º Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	0,00
3º a) Amortización Bonos Serie A3(G) <i>Series A3(G) Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	0,00
b) Reembolso Estado disposición Aval (principal A3(G)) <i>Repayment State amount drawn to the Guarantee (principal A3(G))</i>	0,00	0,00	0,00
4º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	0,00
5º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>	0,00	0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	38.831.807,78	38.831.807,78	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	15.01.2004	9.561.125,18
Cuenta de Amortización (Serie A1) <i>Amortisation Account. (Series A1)</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	15.01.2004	38.831.807,78

* 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.*