

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date: 17.01.2005

| Fondos Disponibles | Fondos Disponibles     |
|--------------------|------------------------|
| Available Funds    | Amortización Available |
|                    | Funds for Amortisation |
| Saldo Balance      | Saldo Balance          |

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

|   |   |              |                      |                       |
|---|---|--------------|----------------------|-----------------------|
| Cuenta Tesorería Treasury Account.                                  | Saldo de inicio al Initial balance at:                    | 17.01.2005   | 36.980.277,97        |                       |
| Fondo de Reserva Reserve Fund                                       | incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account | 9.500.000,00 |                      |                       |
| Cuenta de Amortización (Serie A1) Amortisation Account. (Series A1) | Saldo de inicio al Initial balance at:                    | 17.01.2005   |                      | 114.000.000,00        |
| Permuta de Intereses (cobrado) Interest Swap (receipt)              |   |              | 2.775.305,20         |                       |
| Remanente F. Disponibles Amortización                               |   |              |                      | 3,37                  |
| Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn)                 |   |              | 0,00                 |                       |
| Línea de Liquidez (dispuesto) Liquidity Facility Agreement (drawn)  |   |              | 0,00                 |                       |
| <b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>               |   |              | <b>39.755.583,17</b> | <b>114.000.003,37</b> |

B.1. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

|   | Devengado            | Aplicado             |               |                |
|---|----------------------|----------------------|---------------|----------------|
|   | Accrued              | Applied              |               |                |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses                            | 14.060,27            | 14.060,27            | 39.741.522,90 | 114.000.003,37 |
| 2º Permuta de Intereses (pagado) Interest Swap (paid)   | 3.121.168,06         | 3.121.168,06         | 36.620.354,84 | 114.000.003,37 |
| 3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest  | 695.947,20           | 695.947,20           | 35.924.407,64 | 114.000.003,37 |
| b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest   | 797.792,89           | 797.792,89           | 35.126.614,75 | 114.000.003,37 |
| c) Intereses Bonos Serie A3(G) Series A3(G) Bond Interest   | 1.139.763,45         | 1.139.763,45         | 33.986.851,30 | 114.000.003,37 |
| e) Reembolso Estado disposición Aval (intereses A3(G)) Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (interest A3(G)) | 0,00                 | 0,00                 | 33.986.851,30 | 114.000.003,37 |
| 4º Intereses Línea de Liquidez Interest on the Liquidity Facilities   | 0,00                 | 0,00                 | 33.986.851,30 | 114.000.003,37 |
| 5º Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *   | 237.964,80           | 237.964,80           | 33.748.886,50 | 114.000.003,37 |
| 6º Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest *   | 112.398,54           | 112.398,54           | 33.636.487,96 | 114.000.003,37 |
| 7º Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding   | 23.618.880,79        | 23.618.880,79        | 10.017.607,17 | 137.618.884,16 |
| 8º Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve   | 9.500.000,00         | 9.500.000,00         | 517.607,17    | 137.618.884,16 |
| 9º Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **   | 0,00                 | 0,00                 | 517.607,17    | 137.618.884,16 |
| 10º Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **  | 0,00                 | 0,00                 | 517.607,17    | 137.618.884,16 |
| 11º Intereses (pago liquidativo) de la Permuta I Swap liquidation Fund  | 0,00                 | 0,00                 | 517.607,17    | 137.618.884,16 |
| 12º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan   | 7.173,34             | 7.173,34             | 510.433,83    | 137.618.884,16 |
| 13º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment                                    | 55.728,99            | 55.728,99            | 454.704,84    | 137.618.884,16 |
| 14º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan  | 76.426,44            | 76.426,44            | 378.278,40    | 137.618.884,16 |
| 15º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment                                     | 0,00                 | 0,00                 | 378.278,40    | 137.618.884,16 |
| 16º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee   | 9.213,72             | 9.213,72             | 369.064,68    | 137.618.884,16 |
| 17º Remuneración variable Préstamo Subordinado Subordinated Loan variable remuneration                                    | 355.412,91           | 355.412,91           | 13.651,77     | 137.618.884,16 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds  | 13.651,77            | 13.651,77            | 0,00          | 137.618.884,16 |
| <b>Total aplicado Total applied</b>   | <b>39.755.583,17</b> | <b>39.755.583,17</b> |               |                |

\* 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: 17.01.2005

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

**B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION**

*Available Funds for Amortisation Application*

|   | <b>Devengado</b>      | <b>Aplicado</b>       |               |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------|
|   | <i>Accrued</i>        | <i>Applied</i>        |               |
| 1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>  | 114.000.000,00        | 114.000.000,00        | 23.618.884,16 |
| b) Dotación Fondo Amortización Serie A1 <i>Amount for Series A1 Bond Amortisation</i>   | 0,00                  | 0,00                  | 23.618.884,16 |
| 2º Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>   | 23.618.876,34         | 23.618.876,34         | 7,82          |
| 3º a) Amortización Bonos Serie A3(G) <i>Series A3(G) Bond Amortisation</i>  | 0,00                  | 0,00                  | 7,82          |
| b) Reembolso Estado disposición Aval (principal A3(G)) <i>Repayment State amount drawn to the Guarantee (principal A3(G))</i> | 0,00                  | 0,00                  | 7,82          |
| 4º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>   | 0,00                  | 0,00                  | 7,82          |
| 5º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>   | 0,00                  | 0,00                  | 7,82          |
| <b>Remanente Fondos Disponibles Amortización</b> <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>                            | 7,82                  | 7,82                  | 0,00          |
| <br>  |                       |                       |               |
| <b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>  | <b>137.618.884,16</b> | <b>137.618.884,16</b> |               |

**C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN** *Statement after application*

|   |   |            |                     |
|---|---|------------|---------------------|
| <b>Cuenta Tesorería</b> <i>Treasury Account:</i>                                  | <b>Saldo final al *</b> <i>Final balance at *</i> | 17.01.2005 | <u>9.513.659,59</u> |
| <b>Cuenta de Amortización (Serie A1)</b> <i>Amortisation Account. (Series A1)</i> | <b>Saldo final al *</b> <i>Final balance at *</i> | 17.01.2005 | <u>CANCELADO</u>    |

\* 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.*