

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date: 13.12.2004

	Fondos Disponibles Available Funds	Fondos Disponibles Amortización Available Funds for Amortisation
	Saldo Balance	Saldo Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds		
Cuenta Tesorería Treasury Account		
Fondo de Reserva Reserve Fund	13.12.2004 50.433.717,87	
Cuenta de Amortización (Serie A1) Amortisation Account. (Series A1)		
Permuta de Intereses (cobrado) Interest Swap (receipt)	7.200.000,00	
Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn)	0	0,00
Línea de Liquidez (dispuesto) Liquidity Facility Agreement (drawn)	4.319.548,07	
		0,00
		0,00
Total Fondos Disponibles Total Available Funds	54.753.265,94	0,00

B.1. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	7.338,76	7.338,76	54.745.927,18	0,00
2º Permuta de Intereses (pagado) Interest Swap (paid)	2.561.227,08	2.561.227,08	52.184.700,10	0,00
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	1.017.324,00	1.017.324,00	51.167.376,10	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	1.246.757,24	1.246.757,24	49.920.618,86	0,00
c) Intereses Bonos Serie A3(G) Series A3(G) Bond Interest	508.006,80	508.006,80	49.412.612,06	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	49.412.612,06	0,00
4º Intereses Línea de Liquidez Interest on the Liquidity Facilities	0,00	0,00	49.412.612,06	0,00
5º Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *	105.735,47	105.735,47	49.306.876,59	0,00
6º Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest *	209.361,29	209.361,29	49.097.515,30	0,00
7º Intereses Bonos Serie D * Series D Bond Interest *	87.937,42	87.937,42	49.009.577,88	0,00
8º Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding	40.550.061,51	40.550.061,51	8.459.516,37	40.550.061,51
9º Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve	7.200.000,00	7.200.000,00	1.259.516,37	40.550.061,51
10º Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	1.259.516,37	40.550.061,51
11º Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	1.259.516,37	40.550.061,51
12º Intereses Bonos Serie D ** Series D Bond Interest **	0,00	0,00	1.259.516,37	40.550.061,51
13º Intereses (pago liquidativo) de la Permuta / Swap liquidation Fund	0,00	0,00	1.259.516,37	40.550.061,51
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	9.114,93	9.114,93	1.250.401,44	40.550.061,51
15º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	104.117,10	104.117,10	1.146.284,34	40.550.061,51
16º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan	90.854,40	90.854,40	1.055.429,94	40.550.061,51
17º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment	0,00	0,00	1.055.429,94	40.550.061,51
18º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee	15.281,01	15.281,01	1.040.148,93	40.550.061,51
19º Remuneración variable Préstamo Subordinado Subordinated Loan variable remuneration	870.634,39	870.634,39	169.514,54	40.550.061,51
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	169.514,54	169.514,54		
Total aplicado Total applied	54.753.265,94	54.753.265,94		

* 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: 13.12.2004

Fondos Disponibles <i>Available Funds</i>	Fondos Disponibles Amortización <i>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

	<u>Devengado</u> <i>Accrued</i>	<u>Aplicado</u> <i>Applied</i>	
1º Cuenta de Amortización <i>Amortisation Account.</i>	0,00	0,00	40.550.061,51
2º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	40.550.061,51
b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	40.550.061,51
c) Amortización Bonos Serie A3(G) <i>Series A3(G) Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	40.550.061,51
d) Reembolso Estado disposición Aval (principal A3(G)) <i>Repayment State amount drawn to the Guarantee (principal A3(G))</i>	0,00	0,00	40.550.061,51
3º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	40.550.061,51
4º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	40.550.061,51
5º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	40.550.061,51
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>	40.550.061,51	40.550.061,51	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	40.550.061,51	40.550.061,51	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	13.12.2004	7.369.514,54
Cuenta de Amortización (Serie A1) <i>Amortisation Account. (Series A1)</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	13.12.2004	40.550.061,51

* 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.*