

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date: 20.01.2004

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

Cuenta Tesorería	Treasury Account.	Saldo de inicio al	Initial balance at:	20.01.2004	39.287.133,16		
Cuenta de Amortización	Amortisation Account.	Saldo de inicio al	Initial balance at:	20.01.2004			221.167.409,88
Fondo para Amortización Principal	Primary Amortisation Fund			46.687.032,15			
Fondo para Amortización Secundario	Secondary Amortisation Fund			174.480.377,73			
Permuta de Intereses (cobrado)	Interest Swap (receipt)				2.940.507,31		
Crédito Subordinado (disponible)	Subordinated Credit (available)	(aplicaciones del 1º al 4º	/ applications 1st to 4th)			10.500.000,00	
Aval del Estado Series A1(G) y A2(G) (dispuesto)	State Guarantee Series A1(G) and A2(G) (drawn)				0,00		
Línea de Liquidez A1(G) (disponible)	A1(G) Liquidity Facility Agreement (available)	((aplicación 3ª a)	/ application 3th a))			25.000.000,00	
Línea de Liquidez A2(G) (disponible)	A2(G) Liquidity Facility Agreement (available)	((aplicación 3ª c)	/ application 3th c))			18.000.000,00	
Total Fondos Disponibles	Total Available Funds				42.227.640,47	53.500.000,00	221.167.409,88

B.1. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied			
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	37.156,92	37.156,92	42.190.483,55	53.500.000,00	221.167.409,88
2º Permuta de Intereses (pagado) Interest Swap (paid)	3.489.633,51	3.489.633,51	38.700.850,04	53.500.000,00	221.167.409,88
3º a) Intereses Bonos Serie A1(G) Series A1(G) Bond Interest	1.453.900,80	1.453.900,80	37.246.949,24	53.500.000,00	221.167.409,88
b) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	425.040,00	425.040,00	36.821.909,24	53.500.000,00	221.167.409,88
c) Intereses Bonos Serie A2(G) Series A2(G) Bond Interest	1.092.955,68	1.092.955,68	35.728.953,56	53.500.000,00	221.167.409,88
d) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	325.406,16	325.406,16	35.403.547,40	53.500.000,00	221.167.409,88
e) Reembolso Estado disposición Aval Repayment of the drawn amounts on the State Guarantee	0,00	0,00	35.403.547,40	53.500.000,00	221.167.409,88
f) Intereses Líneas de Liquidez Interest on the Liquidity Facilities	0,00	0,00	35.403.547,40	53.500.000,00	221.167.409,88
4º Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *	271.860,30	271.860,30	35.131.687,10	53.500.000,00	221.167.409,88
5º a) Reembolso principal Crédito Subordinado * Subordinated Credit principal repayment *	0,00	0,00	35.131.687,10		221.167.409,88
b) Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve	0,00	0,00	35.131.687,10		221.167.409,88
6º Dotación Fondo de Amortización Principal Provisioning of the Primary Amortisation Fund	7.329.646,72	7.329.646,72	27.802.040,38		228.497.056,60
7º Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	27.802.040,38		228.497.056,60
8º Dotación Fondo de Amortización Secundario Provisioning of the Secondary Amortisation Fund	27.000.000,00	27.000.000,00	802.040,38		255.497.056,60
9º Intereses Crédito Subordinado Interest on Subordinated Credit	0,00	0,00	802.040,38		255.497.056,60
10º Reembolso principal Crédito Subordinado ** Subordinated Credit principal repayment **	0,00	0,00	802.040,38		255.497.056,60
11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	6.085,20	6.085,20	795.955,18		255.497.056,60
12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	151.666,67	151.666,67	644.288,51		255.497.056,60
13º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee	9.136,45	9.136,45	635.152,06		255.497.056,60
14º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration	430.645,35	430.645,35	204.506,71		255.497.056,60
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	204.506,71	204.506,71			
Total aplicado Total applied	42.227.640,47	42.227.640,47			

* 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: 20.01.2004

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

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION

Available Funds for Amortisation Application

1º. a) Amortización Bonos Serie A1(G) y Serie A1	Series A1(G) and Series A1 Bond Amortisation
b) Amortización Bonos Serie A2(G) y Serie A2	Series A2(G) and Series A2 Bond Amortisation
c) Reembolso Estado disposición Aval	Repayment of the drawn amounts on the State Guarantee
2º. Amortización Bonos Serie B	Series B Bond Amortisation
3º. Remanente Fondos Disponibles Amortización	Remaining Available Funds for Amortisation
Total aplicado Total applied	

Devengado	Aplicado	
Accrued	Applied	
0,00	0,00	255.497.056,60
0,00	0,00	255.497.056,60
0,00	0,00	255.497.056,60
0,00	0,00	255.497.056,60
255.497.056,60	0,00	
0,00	255.497.056,60	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al *	Final balance at *	20.01.2004	204.506,71
Cuenta de Amortización Amortisation Account:	Saldo final al *	Final balance at *	20.01.2004	255.497.056,60
Fondo para Amortización Principal Primary Amortisation Fund			54.016.678,87	
Fondo para Amortización Secundario Secondary Amortisation Fund			201.480.377,73	
Crédito Subordinado (disponible) Subordinated Credit (available)				53.500.000,00

* 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.