

## Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
Fecha Pago / Payment Date: 20.07.2004

## A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

|                                                  |                                                |                            |                            |                |               |               |                |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Cuenta Tesorería                                 | Treasury Account.                              | Saldo de inicio al         | Initial balance at:        | 20.07.2004     | 35.027.994,42 |               |                |
| Cuenta de Amortización                           | Amortisation Account.                          | Saldo de inicio al         | Initial balance at:        | 20.07.2004     |               |               | 286.439.539,33 |
| Fondo para Amortización Principal                | Primary Amortisation Fund                      |                            |                            | 57.959.161,60  |               |               |                |
| Fondo para Amortización Secundario               | Secondary Amortisation Fund                    |                            |                            | 228.480.377,73 |               |               |                |
| Permuta de Intereses (cobrado)                   | Interest Swap (receipt)                        |                            |                            |                | 2.387.506,09  |               |                |
| 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                          |                            |                            |                | 37.415.500,51 | 53.500.000,00 | 286.439.539,33 |

## B.1. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

|                                                                                                    | Devengado<br>Accrued | Aplicado<br>Applied  |               |               |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|---------------|----------------|
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses     | 36.739,84            | 36.739,84            | 37.378.760,67 | 53.500.000,00 | 286.439.539,33 |
| 2º Permuta de Intereses (pagado) Interest Swap (paid)                                              | 2.675.122,08         | 2.675.122,08         | 34.703.638,59 | 53.500.000,00 | 286.439.539,33 |
| 3º a) Intereses Bonos Serie A1(G) Series A1(G) Bond Interest                                       | 1.380.033,60         | 1.380.033,60         | 33.323.604,99 | 53.500.000,00 | 286.439.539,33 |
| b) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest                                                | 405.906,60           | 405.906,60           | 32.917.698,39 | 53.500.000,00 | 286.439.539,33 |
| c) Intereses Bonos Serie A2(G) Series A2(G) Bond Interest                                          | 1.038.329,28         | 1.038.329,28         | 31.879.369,11 | 53.500.000,00 | 286.439.539,33 |
| d) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest                                                | 311.180,94           | 311.180,94           | 31.568.188,17 | 53.500.000,00 | 286.439.539,33 |
| e) Reembolso Estado disposición Aval Repayment of the drawn amounts on the State Guarantee         | 0,00                 | 0,00                 | 31.568.188,17 | 53.500.000,00 | 286.439.539,33 |
| f) Intereses Líneas de Liquidez Interest on the Liquidity Facilities                               | 0,00                 | 0,00                 | 31.568.188,17 | 53.500.000,00 | 286.439.539,33 |
| 4º Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest *                                              | 262.966,50           | 262.966,50           | 31.305.221,67 | 53.500.000,00 | 286.439.539,33 |
| 5º a) Reembolso principal Crédito Subordinado * Subordinated Credit principal repayment *          | 0,00                 | 0,00                 | 31.305.221,67 |               | 286.439.539,33 |
| b) Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve                              | 0,00                 | 0,00                 | 31.305.221,67 |               | 286.439.539,33 |
| 6º Dotación Fondo de Amortización Principal Provisioning of the Primary Amortisation Fund          | 3.436.712,09         | 3.436.712,09         | 27.868.509,58 |               | 289.876.251,42 |
| 7º Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest **                                            | 0,00                 | 0,00                 | 27.868.509,58 |               | 289.876.251,42 |
| 8º Dotación Fondo de Amortización Secundario Provisioning of the Secondary Amortisation Fund       | 27.000.000,00        | 27.000.000,00        | 868.509,58    |               | 316.876.251,42 |
| 9º Intereses Crédito Subordinado Interest on Subordinated Credit                                   | 0,00                 | 0,00                 | 868.509,58    |               | 316.876.251,42 |
| 10º Reembolso principal Crédito Subordinado ** Subordinated Credit principal repayment **          | 0,00                 | 0,00                 | 868.509,58    |               | 316.876.251,42 |
| 11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan                                  | 3.511,37             | 3.511,37             | 864.998,21    |               | 316.876.251,42 |
| 12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment             | 151.666,67           | 151.666,67           | 713.331,54    |               | 316.876.251,42 |
| 13º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee                                          | 7.457,61             | 7.457,61             | 705.873,93    |               | 316.876.251,42 |
| 14º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration | 447.157,41           | 447.157,41           | 258.716,52    |               | 316.876.251,42 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds                                             | 258.716,52           | 258.716,52           |               |               |                |
| <b>Total aplicado Total applied</b>                                                                | <b>37.415.500,51</b> | <b>37.415.500,51</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: 20.07.2004

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

## B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION

Available Funds for Amortisation Application

|                                                                                               | Devengado<br>Accrued | Aplicado<br>Applied   | 316.876.251,42 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------|
| 1º. a) Amortización Bonos Serie A1(G) y Serie A1 Series A1(G) and Series A1 Bond Amortisation | 0,00                 | 0,00                  | 316.876.251,42 |
| b) Amortización Bonos Serie A2(G) y Serie A2 Series A2(G) and Series A2 Bond Amortisation     | 0,00                 | 0,00                  | 316.876.251,42 |
| c) Reembolso Estado disposición Aval Repayment of the drawn amounts on the State Guarantee    | 0,00                 | 0,00                  | 316.876.251,42 |
| 2º. Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation                                     | 0,00                 | 0,00                  | 316.876.251,42 |
| 3º. Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation      |                      | 316.876.251,42        | 0,00           |
| <b>Total aplicado Total applied</b>                                                           | <b>0,00</b>          | <b>316.876.251,42</b> |                |

## C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

|                                                                  |                                     |                |                |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Cuenta Tesorería Treasury Account:                               | Saldo final al * Final balance at * | 20.07.2004     | 258.716,52     |
| Cuenta de Amortización Amortisation Account:                     | Saldo final al * Final balance at * | 20.07.2004     | 316.876.251,42 |
| Fondo para Amortización Principal Primary Amortisation Fund      |                                     | 61.395.873,69  |                |
| Fondo para Amortización Secundario Secondary Amortisation Fund   |                                     | 255.480.377,73 |                |
| 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.