

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date: 15.07.2004

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

A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	15.07.2004	42.127.955,24	
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	9.500.000,00		
Cuenta de Amortización (Serie A1) <i>Amortisation Account. (Series A1)</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	15.07.2004		38.831.807,78
Permuta de Intereses (cobrado) <i>Interest Swap (receipt)</i>			2.963.541,15	
Aval del Estado (dispuesto) <i>State Guarantee (drawn)</i>			0,00	
Línea de Liquidez (dispuesto) <i>Liquidity Facility Agreement (drawn)</i>			0,00	
<b>Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i></b>			<b>45.091.496,39</b>	<b>38.831.807,78</b>

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

	Devengado	Aplicado		
	<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses</i>	30.618,64	30.618,64	45.060.877,75	38.831.807,78
2º Permuta de Intereses (pagado) <i>Interest Swap (paid)</i>	3.542.219,42	3.542.219,42	41.518.658,33	38.831.807,78
3º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>	642.036,60	642.036,60	40.876.621,73	38.831.807,78
b) Intereses Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Interest</i>	836.136,38	836.136,38	40.040.485,35	38.831.807,78
c) Intereses Bonos Serie A3(G) <i>Series A3(G) Bond Interest</i>	1.047.913,65	1.047.913,65	38.992.571,70	38.831.807,78
e) Reembolso Estado disposición Aval (intereses A3(G)) <i>Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (interest A3(G))</i>	0,00	0,00	38.992.571,70	38.831.807,78
4º Intereses Línea de Liquidez <i>Interest on the Liquidity Facilities</i>	0,00	0,00	38.992.571,70	38.831.807,78
5º Intereses Bonos Serie B * <i>Series B Bond Interest *</i>	221.475,20	221.475,20	38.771.096,50	38.831.807,78
6º Intereses Bonos Serie C * <i>Series C Bond Interest *</i>	105.530,94	105.530,94	38.665.565,56	38.831.807,78
7º Retención para Amortización de Bonos <i>Bond Amortisation Withholding</i>	28.553.160,24	28.553.160,24	10.112.405,32	67.384.968,02
8º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Required Cash Reserve</i>	9.500.000,00	9.500.000,00	612.405,32	67.384.968,02
9º Intereses Bonos Serie B ** <i>Series B Bond Interest **</i>	0,00	0,00	612.405,32	67.384.968,02
10º Intereses Bonos Serie C ** <i>Series C Bond Interest **</i>	0,00	0,00	612.405,32	67.384.968,02
11º Intereses (pago liquidativo) de la Permuta / <i>Swap liquidation Fund</i>	0,00	0,00	612.405,32	67.384.968,02
12º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	7.703,36	7.703,36	604.701,96	67.384.968,02
13º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>	55.728,99	55.728,99	548.972,97	67.384.968,02
14º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>	72.954,19	72.954,19	476.018,78	67.384.968,02
15º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	476.018,78	67.384.968,02
16º Comisión administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>	10.306,67	10.306,67	465.712,11	67.384.968,02
17º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan variable remuneration</i>	450.295,66	450.295,66	15.416,45	67.384.968,02
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	15.416,45	15.416,45		
<b>Total aplicado <i>Total applied</i></b>	<b>45.091.496,39</b>	<b>45.091.496,39</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: 15.07.2004

<b>Fondos Disponibles</b>	<b>Fondos Disponibles</b>
<i>Available Funds</i>	<b>Amortización Available</b>
<b>Saldo Balance</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*

	<u>Devengado</u> <i>Accrued</i>	<u>Aplicado</u> <i>Applied</i>	
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	67.384.968,02
b) Dotación Fondo Amortización Serie A1 <i>Amount for Series A1 Bond Amortisation</i>	101.998.605,17	101.998.605,17	-34.613.637,15
2º Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	-34.613.637,15
3º a) Amortización Bonos Serie A3(G) <i>Series A3(G) Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	-34.613.637,15
b) Reembolso Estado disposición Aval (principal A3(G)) <i>Repayment State amount drawn to the Guarantee (principal A3(G))</i>	0,00	0,00	-34.613.637,15
4º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	-34.613.637,15
5º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	-34.613.637,15
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización</b> <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>	0,00	0,00	-34.613.637,15
<b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>	<b>101.998.605,17</b>	<b>101.998.605,17</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>	<b>15.07.2004</b>	<b>9.515.416,45</b>	
<b>Cuenta de Amortización (Serie A1)</b> <i>Amortisation Account. (Series A1)</i>	<b>Saldo final al *</b> <i>Final balance at *</i>	<b>15.07.2004</b>	<b>101.998.605,17</b>	<b>60.665,00</b>

\* 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.*