

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date: 20.10.2003

|   | Fondos Disponibles     |         | Fondos Disponibles            |   |
|---|------------------------|---------|-------------------------------|---|
|   | <i>Available Funds</i> |         | <i>Amortización Available</i> |   |
|   | Saldo                  | Balance | Saldo                         | Balance   |
| <b>A. FONDOS DISPONIBLES</b> <i>Available Funds</i>                     |                        |         |                               |   |
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>                               |                        |         | 20.10.2003                    | 40.675.304,05   |
| Cuenta de Amortización <i>Amortisation Account.</i>                     |                        |         | 20.10.2003                    | 185.571.735,40  |
| Fondo para Amortización Principal <i>Primary Amortisation Fund</i>      |                        |         | 38.091.357,67                 |   |
| Fondo para Amortización Secundario <i>Secondary Amortisation Fund</i>   |                        |         | 147.480.377,73                |   |
| Permuta de Intereses (cobrado) <i>Interest Swap (receipt)</i>           |                        |         | 3.144.609,05                  |   |
| Crédito Subordinado (disponible) <i>Subordinated Credit (available)</i> |                        |         |                               | 10.500.000,00   |
| Aval del Estado (dispuesto) <i>State Guarantee (drawn)</i>              |                        |         | 0,00                          | 10.500.000,00   |
|   |                        |         |                               | (aplicaciones del 1º al 4º / applications 1st to 4th) |
| <b>Total Fondos Disponibles</b> <i>Total Available Funds</i>            |                        |         | <b>43.819.913,10</b>          | <b>10.500.000,00</b>                                  |

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

|   | Devengado     |               | Aplicado             |                      |                |  |
|---|---------------|---------------|----------------------|----------------------|----------------|--|
|   | Accrued       | Applied       | Accrued              | Applied              |                |  |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses</i> | 36.751,52     | 36.751,52     | 43.783.161,58        | 10.500.000,00        | 185.571.735,40 |  |
| 2º Permuta de Intereses (pagado) <i>Interest Swap (paid)</i>  | 3.923.324,60  | 3.923.324,60  | 39.859.836,98        | 10.500.000,00        | 185.571.735,40 |  |
| 3º a) Intereses Bonos Serie A1(G) <i>Series A1(G) Bond Interest</i>                                       | 1.431.434,40  | 1.431.434,40  | 38.428.402,58        | 10.500.000,00        | 185.571.735,40 |  |
| b) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>  | 418.750,20    | 418.750,20    | 38.009.652,38        | 10.500.000,00        | 185.571.735,40 |  |
| c) Intereses Bonos Serie A2(G) <i>Series A2(G) Bond Interest</i>  | 1.076.159,52  | 1.076.159,52  | 36.933.492,86        | 10.500.000,00        | 185.571.735,40 |  |
| d) Intereses Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Interest</i>  | 320.638,50    | 320.638,50    | 36.612.854,36        | 10.500.000,00        | 185.571.735,40 |  |
| e) Reembolso Estado disposición Aval <i>Repayment of the drawn amounts on the State Guarantee</i>         | 0,00          | 0,00          | 36.612.854,36        | 10.500.000,00        | 185.571.735,40 |  |
| f) Intereses Líneas de Liquidez <i>Interest on the Liquidity Facilities</i>                               | 0,00          | 0,00          | 36.612.854,36        | 10.500.000,00        | 185.571.735,40 |  |
| 4º Intereses Bonos Serie B * <i>Series B Bond Interest *</i>  | 268.223,40    | 268.223,40    | 36.344.630,96        | 10.500.000,00        | 185.571.735,40 |  |
| 5º a) Reembolso principal Crédito Subordinado * <i>Subordinated Credit principal repayment *</i>          | 0,00          | 0,00          | 36.344.630,96        |                      | 185.571.735,40 |  |
| b) Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Required Cash Reserve</i>                              | 0,00          | 0,00          | 36.344.630,96        |                      | 185.571.735,40 |  |
| 6º Dotación Fondo de Amortización Principal <i>Provisioning of the Primary Amortisation Fund</i>          | 8.595.674,48  | 8.595.674,48  | 27.748.956,48        |                      | 194.167.409,88 |  |
| 7º Intereses Bonos Serie B ** <i>Series B Bond Interest **</i>  | 0,00          | 0,00          | 27.748.956,48        |                      | 194.167.409,88 |  |
| 8º Dotación Fondo de Amortización Secundario <i>Provisioning of the Secondary Amortisation Fund</i>       | 27.000.000,00 | 27.000.000,00 | 748.956,48           |                      | 221.167.409,88 |  |
| 9º Intereses Crédito Subordinado <i>Interest on Subordinated Credit</i>                                   | 0,00          | 0,00          | 748.956,48           |                      | 221.167.409,88 |  |
| 10º Reembolso principal Crédito Subordinado ** <i>Subordinated Credit principal repayment **</i>          | 0,00          | 0,00          | 748.956,48           |                      | 221.167.409,88 |  |
| 11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>                                  | 7.199,87      | 7.199,87      | 741.756,61           |                      | 221.167.409,88 |  |
| 12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>             | 151.666,67    | 151.666,67    | 590.089,94           |                      | 221.167.409,88 |  |
| 13º Comisión administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>  | 9.837,06      | 9.837,06      | 580.252,88           |                      | 221.167.409,88 |  |
| 14º Remuneración variable Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation variable remuneration</i> | 420.486,59    | 420.486,59    | 159.766,29           |                      | 221.167.409,88 |  |
| Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>   | 159.766,29    | 159.766,29    |                      |                      |                |  |
| * Será postergado en determinadas circunstancias <i>Shall be moved under certain circumstances.</i>       |               |               |                      |                      |                |  |
| ** En caso de postergamiento <i>In case of moving.</i>  |               |               |                      |                      |                |  |
| <b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>  |               |               | <b>43.819.913,10</b> | <b>43.819.913,10</b> |                |  |

**Aplicación de Fondos Disponibles** *Available Funds Application*

**Divisa / Currency :** EUR  
**Fecha Pago / Payment Date:** 20.10.2003

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

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

*Available Funds for Amortisation Application*

|  | Devengado      | Aplicado              |                |
|--|----------------|-----------------------|----------------|
|  | <i>Accrued</i> | <i>Applied</i>        |                |
|  |                |                       | 221.167.409,88 |
| 1º. a) Amortización Bonos Serie A1(G) y Serie A1 <i>Series A1(G) and Series A1 Bond Amortisation</i> | 0,00           | 0,00                  | 221.167.409,88 |
| b) Amortización Bonos Serie A2(G) y Serie A2 <i>Series A2(G) and Series A2 Bond Amortisation</i>     | 0,00           | 0,00                  | 221.167.409,88 |
| c) Reembolso Estado disposición Aval <i>Repayment of the drawn amounts on the State Guarantee</i>    | 0,00           | 0,00                  | 221.167.409,88 |
| 2º. Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>                                     | 0,00           | 0,00                  | 221.167.409,88 |
| 3º. Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>      |                | 221.167.409,88        | 0,00           |
| <b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>   | <b>0,00</b>    | <b>221.167.409,88</b> |                |

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

|  |   |                |                      |
|--|---|----------------|----------------------|
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>                                      | <b>Saldo final al *</b> <i>Final balance at *</i> | 20.10.2003     | 159.766,29           |
| Cuenta de Amortización <i>Amortisation Account.</i>                            | <b>Saldo final al *</b> <i>Final balance at *</i> | 20.10.2003     | 221.167.409,88       |
| Fondo para Amortización Principal <i>Primary Amortisation Fund</i>             |   | 46.687.032,15  |                      |
| Fondo para Amortización Secundario <i>Secondary Amortisation Fund</i>          |   | 174.480.377,73 |                      |
| <b>Crédito Subordinado (disponible)</b> <i>Subordinated Credit (available)</i> |   |                | <b>10.500.000,00</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.*