

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date: 20.10.2004

| | Fondos Disponibles | | Fondos Disponibles | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|------------------------|-----------------------|
| | Available Funds | | Amortización Available | |
| | Saldo | Balance | Saldo | Balance |
| A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds | | | | |
| Cuenta Tesorería Treasury Account. | | | 20.10.2004 | 27.329.811,85 |
| Cuenta de Amortización Amortisation Account. | | | 20.10.2004 | |
| Fondo para Amortización Principal Primary Amortisation Fund | | | 61.395.873,69 | |
| Fondo para Amortización Secundario Secondary Amortisation Fund | | | 255.480.377,73 | |
| Permuta de Intereses (cobrado) Interest Swap (receipt) | | | 2.252.244,28 | |
| Crédito Subordinado (disponible) Subordinated Credit (available) | | | | 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) | | | | 25.000.000,00 |
| Línea de Liquidez A2(G) (disponible) A2(G) Liquidity Facility Agreement (available) | | | | 18.000.000,00 |
| Total Fondos Disponibles Total Available Funds | | | 29.582.056,13 | 53.500.000,00 |
| | | | | 316.876.251,42 |

B.1. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

| | Devengado | Aplicado | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|---------------|----------------|
| | Accrued | Applied | | | |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses | 37.153,08 | 37.153,08 | 29.544.903,05 | 53.500.000,00 | 316.876.251,42 |
| 2º Permuta de Intereses (pagado) Interest Swap (paid) | 2.268.831,85 | 2.268.831,85 | 27.276.071,20 | 53.500.000,00 | 316.876.251,42 |
| 3º a) Intereses Bonos Serie A1(G) Series A1(G) Bond Interest | 1.437.031,20 | 1.437.031,20 | 25.839.040,00 | 53.500.000,00 | 316.876.251,42 |
| b) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest | 420.822,60 | 420.822,60 | 25.418.217,40 | 53.500.000,00 | 316.876.251,42 |
| c) Intereses Bonos Serie A2(G) Series A2(G) Bond Interest | 1.080.533,52 | 1.080.533,52 | 24.337.683,88 | 53.500.000,00 | 316.876.251,42 |
| d) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest | 322.300,62 | 322.300,62 | 24.015.383,26 | 53.500.000,00 | 316.876.251,42 |
| e) Reembolso Estado disposición Aval Repayment of the drawn amounts on the State Guarantee | 0,00 | 0,00 | 24.015.383,26 | 53.500.000,00 | 316.876.251,42 |
| f) Intereses Líneas de Liquidez Interest on the Liquidity Facilities | 0,00 | 0,00 | 24.015.383,26 | 53.500.000,00 | 316.876.251,42 |
| 4º Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest * | 270.135,00 | 270.135,00 | 23.745.248,26 | 53.500.000,00 | 316.876.251,42 |
| 5º a) Reembolso principal Crédito Subordinado * Subordinated Credit principal repayment * | 0,00 | 0,00 | 23.745.248,26 | | 316.876.251,42 |
| b) Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve | 0,00 | 0,00 | 23.745.248,26 | | 316.876.251,42 |
| 6º Dotación Fondo de Amortización Principal Provisioning of the Primary Amortisation Fund | 0,00 | 0,00 | 23.745.248,26 | | 316.876.251,42 |
| 7º Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest ** | 0,00 | 0,00 | 23.745.248,26 | | 316.876.251,42 |
| 8º Dotación Fondo de Amortización Secundario Provisioning of the Secondary Amortisation Fund | 23.019.206,02 | 23.019.206,02 | 726.042,24 | | 339.895.457,44 |
| 9º Intereses Crédito Subordinado Interest on Subordinated Credit | 0,00 | 0,00 | 726.042,24 | | 339.895.457,44 |
| 10º Reembolso principal Crédito Subordinado ** Subordinated Credit principal repayment ** | 0,00 | 0,00 | 726.042,24 | | 339.895.457,44 |
| 11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan | 2.414,70 | 2.414,70 | 723.627,54 | | 339.895.457,44 |
| 12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment | 151.666,67 | 151.666,67 | 571.960,87 | | 339.895.457,44 |
| 13º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee | 6.842,98 | 6.842,98 | 565.117,89 | | 339.895.457,44 |
| 14º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration | 253.140,33 | 253.140,33 | 311.977,56 | | 339.895.457,44 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds | 311.977,56 | 311.977,56 | | | |
| Total aplicado Total applied | 29.582.056,13 | 29.582.056,13 | | | |

* 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: 20.10.2004

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

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION

Available Funds for Amortisation Application

| | Devengado <i>Accrued</i> | Aplicado <i>Applied</i> | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------|
| | | | 339.895.457,44 |
| 1º. a) Amortización Bonos Serie A1(G) y Serie A1 <i>Series A1(G) and Series A1 Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | 339.895.457,44 |
| b) Amortización Bonos Serie A2(G) y Serie A2 <i>Series A2(G) and Series A2 Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | 339.895.457,44 |
| c) Reembolso Estado disposición Aval <i>Repayment of the drawn amounts on the State Guarantee</i> | 0,00 | 0,00 | 339.895.457,44 |
| 2º. Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | 339.895.457,44 |
| 3º. Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i> | | 339.895.457,44 | 0,00 |
| Total aplicado <i>Total applied</i> | 0,00 | 339.895.457,44 | |

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

| | | | |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i> | Saldo final al * <i>Final balance at *</i> | 20.10.2004 | 311.977,56 |
| Cuenta de Amortización <i>Amortisation Account.</i> | Saldo final al * <i>Final balance at *</i> | 20.10.2004 | 339.895.457,44 |
| Fondo para Amortización Principal <i>Primary Amortisation Fund</i> | | 61.395.873,69 | |
| Fondo para Amortización Secundario <i>Secondary Amortisation Fund</i> | | 278.499.583,75 | |
| Crédito Subordinado (disponible) <i>Subordinated Credit (available)</i> | | 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.*