

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 15.12.2014

| Fondos Disponibles Available Funds | Fondos Disponibles Amortización Available Funds for Amortisation | Insuficiencia de Fondos Disponibles para Amortización Insufficiency of Available Funds |
|---------------------------------------|---|--|
| Saldo Balance | Saldo Balance | |

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

| Cuenta Tesorería Treasury Account. | Saldo de inicio al Initial balance at: | 15.12.2014 | 1.712.435,13 |
|--|--|------------|---------------------|
| Principales cobrados Préstamos Loans principals collected | | | 1.629.412,55 |
| Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected | | | 109.662,93 |
| Rendimientos Cuentas / Accounts Interest | | | 185,08 |
| Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another) | | | 0,57 |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since | 15.09.2014 | | -26.826,00 |
| Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Acc. | | | 0,00 |
| Permuta de Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net received) | | | 14.127,59 |
| Cobros Collections | | | 123.790,52 |
| Pagos Payments | | | 109.662,93 |
| Aval del Estado (dispuesto) State Guarantee (drawn) | | | 0,00 |
| Línea de Liquidez Serie A3(G) (dispuesto) Liquidity Facility A3(G) Series (drawn) | | | 0,00 |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation | | | 1,38 |
| Total Fondos Disponibles Total Available Funds | | | 1.726.564,10 |

B.1. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

| | Devengado Accrued | Aplicado Applied | | |
|---|----------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------|
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses | 7.189,14 | 7.189,14 | 1.719.374,96 | 0,00 |
| 2º Permuta de Intereses (neto pagado) Interest Swap (net paid) | 0,00 | 0,00 | 1.719.374,96 | 0,00 |
| 3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest | | | Serie amortizada Amortised series | |
| b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest | | | Serie amortizada Amortised series | |
| c) Intereses Bonos Serie A3(G) Series A3(G) Bond Interest | | | Serie amortizada Amortised series | |
| d) Reembolso Estado disposición Aval (Intereses A3(G)) Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (interest A3(G)) | 0,00 | 0,00 | 1.719.374,96 | 0,00 |
| 4º Intereses Línea de Liquidez Interest on the Liquidity Facilities | 0,00 | 0,00 | 1.719.374,96 | 0,00 |
| 5º Intereses Bonos Serie B * Series B Bond Interest * | 1333,11 | 1.333,11 | 1.718.041,85 | 0,00 |
| 6º Intereses Bonos Serie C * Series C Bond Interest * | 43.122,46 | 43.122,46 | 1.674.919,39 | 0,00 |
| 7º Intereses Bonos Serie D * Series D Bond Interest * | 24.554,02 | 24.554,02 | 1.650.365,37 | 0,00 |
| 8º Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding | 2.711.143,35 | 1.650.365,37 | 0,00 | 1.650.365,37 |
| (+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3(G), B, C y D Outstanding Principal Series | 29.807.769,57 | | | 1.060.777,98 |
| (+) Pendiente reembolso Estado ejecución Aval / Pending amount payable to the State A3(G) Series Guarantee | 0,00 | | | |
| (-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans | 37.358.097,06 | | | |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans | 10.261.470,84 | | | |
| 9º Dotación Importe Fondo de Reserva Amount for Required Cash Reserve | 5.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.650.365,37 |
| 10º Intereses Bonos Serie B ** Series B Bond Interest ** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.650.365,37 |
| 11º Intereses Bonos Serie C ** Series C Bond Interest ** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.650.365,37 |
| 12º Intereses Bonos Serie D ** Series D Bond Interest ** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.650.365,37 |
| 13º Permuta de Intereses (pago liquidativo)*** Interest Swap (liquidation payment)*** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.650.365,37 |
| 14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.650.365,37 |
| 15º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan principal repayment | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.650.365,37 |
| Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.650.365,37 |
| 16º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan | 1.239.732,68 | 0,00 | 0,00 | 1.650.365,37 |
| 17º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.650.365,37 |
| 18º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee | 52.869,91 | 0,00 | 0,00 | 1.650.365,37 |
| 19º Remuneración variable Préstamo Subordinado Subordinated Loan variable remuneration | 1.783.894,31 | 0,00 | 0,00 | 1.650.365,37 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.650.365,37 |
| Total aplicado Total applied | 10.863.838,98 | 1.726.564,10 | | |

* Será postergado en determinadas circunstancias Shall be moved under certain circumstances.

** En caso de postergamiento In case of moving.

*** En determinadas circunstancias Under certain circumstances

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 15.12.2014

| Fondos Disponibles <i>Available Funds</i> | Fondos Disponibles Amortización <i>Available Funds for Amortisation</i> | Insuficiencia de Fondos Disponibles para Amortización <i>Insufficiency of Available Funds</i> |
|--|---|---|
| Saldo Balance | Saldo Balance | |

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION

Available Funds for Amortisation Application

| | Devengado <i>Accrued</i> | Aplicado Fondos Disponibles <i>Applied Available Funds</i> | Aplicado Ejecución Aval <i>Applied Repayment State Guarantee</i> | | |
|---|-----------------------------|---|---|-----------|---|
| | | | | | |
| | | | | | Serie amortizada <i>Amortised series</i> |
| 1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i> | | | | | |
| b) Dotación Fondo Amortización Serie A1 <i>Amount for Series A1 Bond Amortisation</i> | | | | | |
| 2º a) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i> | | | | | Serie amortizada <i>Amortised series</i> |
| b) Dotación Fondo Amortización Serie A2 <i>Amount for Series A2 Bond Amortisation</i> | | | | | |
| 3º a) Amortización Bonos Serie A3(G) <i>Series A3(G) Bond Amortisation</i> | | | | | Serie amortizada <i>Amortised series</i> |
| b) Reembolso Estado disposición Aval (principal A3(G)) <i>Repayment State amount drawn to the Guarantee (principal A3(G))</i> | | | | | |
| 4º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i> | 1.627.728,92 | 1.627.728,92 | 0,00 | 22.636,45 | |
| 5º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i> | 1.083.411,98 | 22.635,49 | 0,00 | 0,96 | 1.060.776,49 |
| 6º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,96 | |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i> | 0,96 | 0,96 | 0,00 | 0,00 | |
| Total aplicado <i>Total applied</i> | 2.711.141,86 | 1.650.365,37 | 0,00 | | |

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i> | Saldo final al * <i>Final balance at *</i> | 15.12.2014 | |
|---|--|------------|--|
| Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i> | incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i> | 0,00 | |
| Fondo de Garantía <i>Guarantee Fund</i> | incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i> | 0,00 | |

* 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*