

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

 Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 25.02.2016

 Fondos Disponibles
 Amortización
 Series A, B, C, D y E

| Fondos Disponibles Available Funds | Amortización Series A, B, C, D y E Available Funds for Amortisation Series A, B, C, D and E | |
|--|--|---|
| | Saldo Balance | Saldo Balance |
| A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds | | |
| Cuenta Tesorería Treasury Account | Saldo de inicio al* Initial balance at* | 25.02.2016 |
| Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans interests collected | 482.666,20 | 15.884.210,53 |
| Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans principals collected | 6.203.908,44 | 15.884.222,12 |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since | -2.364,11 | |
| Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account | 9.200.000,00 | |
| Rendimientos Cuentas Accounts Interest | 0,00 | |
| Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another) | 0,00 | |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C, D y E | | 11,59 |
| Remaining Available Funds Amortisation Series A, B, C, D and E | | |
| Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swaps (net receipt) | | 0,00 |
| Cobros / Collections | -36.694,65 | |
| Pagos / Payments | 79.532,08 | |
| Total Fondos Disponibles Total Available Funds | | 15.884.222,12 15.884.222,12 0,00 |

B.1 APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

| | Devengado | Aplicado | | |
|---|----------------------|----------------------|---------------|---------------------|
| | Accrued | Applied | | |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses | 10.092,17 | 10.092,17 | 15.874.129,95 | 0,00 |
| 2º Permuta de Intereses (neto pagado) ** Interest Swaps (net paid) ** | 116.226,73 | 116.226,73 | 15.757.903,22 | 0,00 |
| 3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest | 14.936,50 | 14.936,50 | 15.742.966,72 | 0,00 |
| 4º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest ** | 4.756,40 | 4.756,40 | 15.738.210,32 | 0,00 |
| 5º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest ** | 6.405,24 | 6.405,24 | 15.731.805,08 | 0,00 |
| 6º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest ** | 9.018,04 | 9.018,04 | 15.722.787,04 | 0,00 |
| 7º Intereses Bonos Serie E** Series E Bond Interest ** | 59.067,07 | 59.067,07 | 15.663.719,97 | 0,00 |
| 8º Retención para Amortización Series A, B, C, D y E Withholding for Amortisation Series A, B, C, D and E | 6.250.728,01 | 6.250.728,01 | 9.412.991,96 | 6.250.728,01 |
| (+) Principal Pendiente Series A, B, C, D y E Outstanding Principal Series | 160.202.337,36 | | | |
| (-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans | 160.385.397,55 | | | |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans | 6.433.788,20 | | | |
| 9º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest *** | 0,00 | 0,00 | 9.412.991,96 | 6.250.728,01 |
| 10º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest *** | 0,00 | 0,00 | 9.412.991,96 | 6.250.728,01 |
| 11º Intereses Bonos Serie D*** Series D Bond Interest *** | 0,00 | 0,00 | 9.412.991,96 | 6.250.728,01 |
| 12º Intereses Bonos Serie E*** Series E Bond Interest *** | 0,00 | 0,00 | 9.412.991,96 | 6.250.728,01 |
| 13º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve | 9.200.000,00 | 9.200.000,00 | 212.991,96 | 6.250.728,01 |
| 14º Intereses pendientes Bonos Serie F Series F Bond Interest pending | 134.782,59 | 134.782,59 | 78.209,37 | 6.250.728,01 |
| Intereses Bonos Serie F Series F Bond Interest | 91.716,84 | 78.209,37 | 0,00 | 6.250.728,01 |
| 15º Amortización Bonos F Series F Bond Amortisation | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.250.728,01 |
| 16º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** Interest Swaps (liquidation payment) *** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.250.728,01 |
| 17º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.250.728,01 |
| 18º Amortización Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan repayment | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.250.728,01 |
| 19º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee | 54.338,90 | 0,00 | 0,00 | 6.250.728,01 |
| 20º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration | 6.596.217,93 | 0,00 | 0,00 | 6.250.728,01 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.250.728,01 |
| Total aplicado Total applied | 22.548.286,42 | 15.884.222,12 | | 6.250.728,01 |

* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Préstamos Hipotecarios entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. Excluded the Mortgage Loans income received between the preceding Determination Date, ex and the Payment Date, included.

** Será postergado o antepuesto, según el caso, en determinadas circunstancias Shall be moved under certain circumstances.

*** En caso de postergamiento o de anteposición In case of moving.

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 25.02.2016

Fondos Disponibles
Amortización
Series A, B, C, D y E
Available Funds for
Amortisation Series A, B, C, D and E

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A, B, C, D y E

Available Funds for Amortisation Application Series A, B, C, D y E

| | Devengado <i>Accrued</i> | Aplicado <i>Applied</i> | |
|--|-----------------------------|----------------------------|---------------------|
| | | | 6.250.728,01 |
| 1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | 6.250.728,01 |
| 2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i> | 6.250.728,00 | 6.250.728,00 | 0,01 |
| 3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | 0,01 |
| 4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | 0,01 |
| 5º Amortización Bonos Serie E <i>Series E Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | 0,01 |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C, D y E <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B, C, D and E</i> | 0,01 | 0,01 | 0,00 |
| Total aplicado <i>Total applied</i> | 6.250.728,01 | 6.250.728,01 | |

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

| | | | |
|---|--|------------|---------------------|
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i> | Saldo final al * <i>Final balance at *</i> | 25.02.2016 | 9.200.000,01 |
| Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i> | incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i> | | 9.200.000,00 |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B, C, D y E <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A, B, C, D y E</i> | | | 0,01 |

* Incrementado, si fuera el caso, en el importe i) de las retenciones a cuenta sobre los intereses de los Bonos y ii) de los ingresos percibidos de los Préstamos Hipotecarios entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. *Added, if any, in the following amounts, i) the withholding tax amounts on Bond interest and ii) the Mortgage Loans income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*