

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 26.02.2016

	Fondos Disponibles			Fondos Disponibles		Insuficiencia de Fondos Insufficiency of Available Funds
	Fondos Disponibles Available Funds	Amortización Series A1, A2, B y C		Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B y C		
		Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance	
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds						
Cuenta Tesorería Treasury Account						
Saldo de inicio al* Initial balance at*	26.02.2016	13.169.851,07	13.169.851,07			
Intereses cobrados Derechos de Crédito Credit Rights interests collected		440.752,10				
Principales cobrados Derechos de Crédito Credit Rights principals collected		12.709.702,60				
Rendimientos Cuentas Accounts Interest		185,20				
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		29,20				
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since	26.11.2015	-23.385,95				
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		0,00				
Fondos Disponibles (Otros) Available Funds (Others)		42.567,92				
Fondos Disponibles Cuenta Principales Available Funds Principals Account		Cancelada Cancelled				
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)		0,00		0,00		
Cobros Collections		293.297,64				
Pagos Payments		440.752,10				
Total Fondos Disponibles Total Available Funds		13.169.851,07		13.169.851,07		0,00
B.1 APLICACIÓN Application						
		Devengado Accrued	Aplicado Applied			
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		11.195,23	11.195,23	13.158.655,84		0,00
2º Comisión administración Derechos de Crédito Credit Rights servicing fee		6.243,85	6.243,85	13.152.411,99		0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)**		147.454,46	147.454,46	13.004.957,53		0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest						
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest						
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **		0,00	0,00	12.996.726,17		0,00
6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **		0,00	0,00	12.996.726,17		0,00
7º Retención para Amortización Series A1, A2, B y C Withholding for Amortisation Series		75.093.420,10	12.996.726,17	0,00		12.996.726,17
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, B y C Outstanding Principal A1, A2, B, C Series		177.351.751,18				
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans		235.827.717,19				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans		133.569.386,11				
(-) Saldo Cuenta de Principales Principals Account Balance		Cancelada Cancelled				
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***		1.239.239,39	0,00	0,00		12.996.726,17
9º Intereses Bonos Serie C (pendientes)*** Series C Bond Interest (pending) ***		2.823.486,52	0,00	0,00		12.996.726,17
Intereses Bonos Serie C *** Series C Bond Interest ***		109.032,27	0,00	0,00		12.996.726,17
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		41.250.000,00	0,00	0,00		12.996.726,17
11º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** Financial Swap (liquidation payment) ****		0,00	0,00	0,00		12.996.726,17
12º Intereses Préstamo Subordinado pendientes Pending Interest on Subordinated Loan		10.289.830,84	0,00	0,00		12.996.726,17
Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan		305.286,67	0,00	0,00		12.996.726,17
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment		0,00	0,00	0,00		12.996.726,17
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendientes Pending Interest on Start-Up Loan		92.038,47	0,00	0,00		12.996.726,17
Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		2.463,77	0,00	0,00		12.996.726,17
15º Reembolso Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan Repayment		508.482,98	0,00	0,00		12.996.726,17
16º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration		0,00	0,00	0,00		12.996.726,17
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00		12.996.726,17
Total aplicado Total applied		131.886.405,91	13.169.851,07			12.996.726,17

* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Derechos de Crédito entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. Excluded the Credit Rights income received between the preceding Determination Date, excl

** 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.

**** En determinadas circunstancias Under certain circumstances.

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 26.02.2016

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN SERIES A1, A2, B y C
 Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, B and C

	Devengado Accrued	Aplicado Applied	Fondos Disponibles Available Funds	Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B y C	Insuficiencia de Fondos Insufficiency of Available Funds
				12.996.726,17	62.096.846,13
				Cancelado Canceled	
				Serie Amortizada Amortised Series	
					0,00
1º Adquisición Derechos de Crédito Adicionales Additional Credit Rights acquired					
2º a) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation				158,87	20.555.183,88
b) Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation	33.551.751,18	12.996.567,30			
3º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	41.541.662,25	0,00		158,87	41.541.662,25
4º Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00		158,87	0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C. Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C		158,87		0,00	
Total aplicado Total applied	75.093.413,43	12.996.567,30			

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	26.02.2016	158,87
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		0,00
Fondos Disponibles Cuenta Principales Available Funds Principals Account	Saldo final al * Final balance at *	26.02.2016	158,87

* 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 Derechos de Crédito 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 Credit Rights Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.