

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 28.11.2016

| A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds | Fondos Disponibles | | | |
|--|------------------------------------|---|-------------------------|----------------------|
| | Amortización Series | | Insuficiencia de Fondos | |
| | A1, A2, B y C | | Insuficiencia de Fondos | |
| | Fondos Disponibles Available Funds | Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B y C | | |
| | Saldo Balance | Saldo Balance | | |
| Cuenta Tesorería Treasury Account. | 28.11.2016 | 12.191.910,22 | 12.191.910,22 | |
| Intereses cobrados Derechos de Crédito Credit Rights interests collected | | 469.049,24 | | |
| Principales cobrados Derechos de Crédito Credit Rights principals collected | | 11.666.422,39 | | |
| Rendimientos Cuentas Accounts Interest | | 18.093,72 | | |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds | | 2,93 | | |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since | 26.08.2016 | -5.993,95 | | |
| Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account | | 0,00 | | |
| Fondos Disponibles (Otros) Available Funds (Others) | | 44.335,89 | | |
| Fondos Disponibles Cuenta Principales Available Funds Principals Account | | Cancelada Cancelled | | |
| Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt) | | 0,00 | 0,00 | |
| Cobros Collections | | 196.595,03 | | |
| Pagos Payments | | 469.049,24 | | |
| Total Fondos Disponibles Total Available Funds | | 12.191.910,22 | 12.191.910,22 | 0,00 |
| B.1 APLICACIÓN Application | | Devengado | Aplicado | |
| | | Accrued | Applied | |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses | | 11.195,23 | 11.195,23 | 12.180.714,99 |
| 2º Comisión administración Derechos de Crédito Credit Rights servicing fee | | 4.272,01 | 4.272,01 | 12.176.442,98 |
| 3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)** | | 272.454,21 | 272.454,21 | 11.903.988,77 |
| 4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest | | | | |
| b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest | | 0,00 | 0,00 | 11.903.988,77 |
| 5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest ** | | 22.618,42 | 22.618,42 | 11.881.370,35 |
| 6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest ** | | 0,00 | 0,00 | 11.881.370,35 |
| 7º Retención para Amortización Series A1, A2, B y C Withholding for Amortisation Series | | 61.789.734,21 | 11.881.370,35 | 0,00 |
| (+) Principal Pendiente Series A1, A2, B y C Outstanding Principal A1, A2, B, C Series | 138.642.619,75 | | | 11.881.370,35 |
| (-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans | 195.921.694,92 | | | |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans | 119.068.809,38 | | | |
| (-) Saldo Cuenta de Principales Principals Account Balance | Cancelada Cancelled | | | |
| 8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest *** | | 0,00 | 0,00 | 11.881.370,35 |
| 9º Intereses Bonos Serie C (pendientes)*** Series C Bond Interest (pending) *** | | 3.109.222,85 | 0,00 | 11.881.370,35 |
| Intereses Bonos Serie C *** Series C Bond Interest *** | | 80.350,68 | 0,00 | 11.881.370,35 |
| 10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve | | 41.250.000,00 | 0,00 | 11.881.370,35 |
| 11º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** Financial Swap (liquidation payment) **** | | 0,00 | 0,00 | 11.881.370,35 |
| 12º Intereses Préstamo Subordinado pendientes Pending Interest on Subordinated Loan | | 11.172.816,89 | 0,00 | 11.881.370,35 |
| Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan | | 291.027,92 | 0,00 | 11.881.370,35 |
| 13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment | | 0,00 | 0,00 | 11.881.370,35 |
| 14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendientes Pending Interest on Start-Up Loan | | 99.052,79 | 0,00 | 11.881.370,35 |
| Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan | | 2.259,75 | 0,00 | 11.881.370,35 |
| 15º Reembolso Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan Repayment | | 508.482,98 | 0,00 | 11.881.370,35 |
| 16º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration | | 0,00 | 0,00 | 11.881.370,35 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds | | 0,00 | 0,00 | 11.881.370,35 |
| Total aplicado Total applied | | 118.613.487,94 | 12.191.910,22 | 11.881.370,35 |

* 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 : 28.11.2016

| | Devengado <i>Accrued</i> | Aplicado <i>Applied</i> | Fondos Disponibles | |
|--|-----------------------------|----------------------------|---|---|
| | | | Fondos Disponibles <i>Available Funds</i> | Amortización Series A1, A2, B y C <i>Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B y C</i> |
| | | | | Insuficiencia de Fondos <i>Insufficiency of Available Funds</i> |
| B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A1, A2, B y C <i>Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, B and C</i> | | | 11.881.370,35 | 49.908.358,50 |
| | | | Cancelado <i>Cancelled</i> | |
| | | | Serie Amortizada <i>Amortised Series</i> | 0,00 |
| | | | Serie Amortizada <i>Amortised Series</i> | 0,00 |
| 1º Adquisición Derechos de Crédito Adicionales <i>Additional Credit Rights acquired</i> | | | | |
| 2º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i> | | | | |
| b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i> | | | | |
| 3º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i> | 61.789.728,00 | 11.881.369,50 | 0,85 | 49.908.358,50 |
| 4º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | 0,85 | 0,00 |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C. <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</i> | | 0,85 | 0,00 | |
| Total aplicado <i>Total applied</i> | 61.789.728,00 | 11.881.370,35 | | |

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

| | | | |
|--|--|------------|------|
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i> | Saldo final al * <i>Final balance at *</i> | 28.11.2016 | 0,85 |
| Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i> | incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i> | | 0,00 |
| Fondos Disponibles Cuenta Principales <i>Available Funds Principals Account</i> | Saldo final al * <i>Final balance at *</i> | 28.11.2016 | 0,85 |

* 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.*