

**Aplicación de Fondos Disponibles y de Fondos Disponibles para Amortización** *Available Funds Application and Available Funds for Amortisation Application*

Divisa / Currency : **EUR**  
 Fecha Pago / Payment Date : **21.01.2015**

|                                                                                                                                                              |                                                                       | Fondos Disponibles<br><i>Available Funds</i> |                            | Fondos Disponibles Amortización<br><i>Available Funds for Amortisation</i> |              | Insuficiencia de Fondos<br><i>Insufficiency of Available Funds</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                              |                                                                       | Saldo                                        | Balance                    | Saldo                                                                      | Balance      |                                                                    |
| <b>A. FONDOS DISPONIBLES</b> <i>Available Funds</i>                                                                                                          |                                                                       |                                              |                            |                                                                            |              |                                                                    |
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>                                                                                                                     | Saldo de inicio al * <i>Initial balance at: *</i>                     | 21.01.2015                                   | 5.624.869,46               | 5.624.869,46                                                               |              |                                                                    |
| Principales cobrados Préstamos <i>Loans Principals collected</i>                                                                                             |                                                                       |                                              | 5.240.750,47               |                                                                            |              |                                                                    |
| Intereses cobrados Préstamos <i>Loans Interests collected</i>                                                                                                |                                                                       |                                              | 375.990,32                 |                                                                            |              |                                                                    |
| Rendimientos Cuentas <i>Accounts Interest</i>                                                                                                                |                                                                       |                                              | 0,48                       |                                                                            |              |                                                                    |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses paid</i>                                          | desde <i>since</i>                                                    | 21.10.2014                                   | -2.215,04                  |                                                                            |              |                                                                    |
| Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>                                                                                                                         | Incluido en Cuenta de Tesorería <i>I Included on Treasury Account</i> |                                              | 0,00                       |                                                                            |              |                                                                    |
| Fondos Disponibles (otros) <i>Available Funds (other)</i>                                                                                                    |                                                                       |                                              | 10.343,23                  |                                                                            |              |                                                                    |
| Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>                                                                                        |                                                                       |                                              | 0,00                       | 0,00                                                                       |              |                                                                    |
| Cobros <i>Collections</i>                                                                                                                                    |                                                                       |                                              | 69.030,52                  |                                                                            |              |                                                                    |
| Pagos <i>Payments</i>                                                                                                                                        |                                                                       |                                              | 375.990,32                 |                                                                            |              |                                                                    |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>                                                                  |                                                                       |                                              | 0,43                       | 0,43                                                                       |              |                                                                    |
| <b>Total Fondos Disponibles</b> <i>Total Available Funds</i>                                                                                                 |                                                                       |                                              | 5.624.869,89               | 5.624.869,89                                                               |              | 0,00                                                               |
| <b>A.1 APLICACIÓN DE FONDOS DISPONIBLES</b> <i>Available Funds Application</i>                                                                               |                                                                       |                                              |                            |                                                                            |              |                                                                    |
|                                                                                                                                                              |                                                                       | Devengado<br><i>Accrued</i>                  | Aplicado<br><i>Applied</i> |                                                                            |              |                                                                    |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses</i>                                                    |                                                                       | 14.503,42                                    | 14.503,42                  | 5.610.366,47                                                               |              | 0,00                                                               |
| 2º Comisión administración Préstamos <i>Loans Servicing Fee</i>                                                                                              |                                                                       | 785,25                                       | 785,25                     | 5.609.581,22                                                               |              | 0,00                                                               |
| 3º Permuta Financiera (neto pagado) ** <i>Financial Swap (net paid) **</i>                                                                                   |                                                                       | 306.959,80                                   | 306.959,80                 | 5.302.621,42                                                               |              | 0,00                                                               |
| 4º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>                                                                                                | Serie amortizada <i>Amortised Series</i>                              |                                              |                            |                                                                            |              | 0,00                                                               |
| b) Intereses Bonos Serie A2(G) <i>Series A2(G) Bond Interest</i>                                                                                             |                                                                       |                                              |                            |                                                                            |              | 0,00                                                               |
| c) Reembolso GENCAT disposición Aval (intereses Bonos Serie A2(G)) <i>Repayment of drawn amounts on the GENCAT Guarantee (Interest on Series A2(G) Bond)</i> | Serie amortizada <i>Amortised Series</i>                              |                                              |                            |                                                                            |              | 0,00                                                               |
| 5º Intereses Bonos Serie B ** <i>Series B Bond Interest **</i>                                                                                               |                                                                       | 11.333,06                                    | 11.333,06                  | 5.291.288,36                                                               |              | 0,00                                                               |
| 6º Intereses Bonos Serie C ** <i>Series C Bond Interest **</i>                                                                                               |                                                                       | 0,00                                         | 0,00                       | 5.291.288,36                                                               |              | 0,00                                                               |
| 7º Retención para Amortización de Bonos <i>Bond Amortisation Withholding</i>                                                                                 |                                                                       | 2.290.347,73                                 | 2.290.347,73               | 3.000.940,63                                                               | 2.290.347,73 | 0,00                                                               |
| (+) Saldo de Principal Pendiente Series A1, A2(G), B y C <i>I Outstanding Principal Balance Series</i>                                                       |                                                                       | 24.089.271,93                                |                            |                                                                            |              |                                                                    |
| (-) Saldo Vivo Préstamos <i>I Outstanding Balance Loans</i>                                                                                                  |                                                                       | 27.897.371,21                                |                            |                                                                            |              |                                                                    |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>I Outstanding Balance Doubtful Loans</i>                                                                                 |                                                                       | 6.098.447,01                                 |                            |                                                                            |              |                                                                    |
| 8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>                                                                                              |                                                                       | 0,00                                         | 0,00                       | 3.000.940,63                                                               | 2.290.347,73 |                                                                    |
| 9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>                                                                                              |                                                                       | 69.898,54                                    | 69.898,54                  | 2.931.042,09                                                               | 2.290.347,73 |                                                                    |
| 10º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>                                                                      |                                                                       | 8.750.000,00                                 | 2.931.042,09               | 0,00                                                                       | 2.290.347,73 |                                                                    |
| 11º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** <i>Swap Liquidation Fund ****</i>                                                                             |                                                                       | 0,00                                         | 0,00                       | 0,00                                                                       | 2.290.347,73 |                                                                    |
| 12º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>                                                                                      |                                                                       | 2.010.369,61                                 | 0,00                       | 0,00                                                                       | 2.290.347,73 |                                                                    |
| 13º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>                                                                    |                                                                       | 0,00                                         | 0,00                       | 0,00                                                                       | 2.290.347,73 |                                                                    |
| 14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>                                                                                     |                                                                       | 34.182,45                                    | 0,00                       | 0,00                                                                       | 2.290.347,73 |                                                                    |
| 15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>                                                                   |                                                                       | 202.388,12                                   | 0,00                       | 0,00                                                                       | 2.290.347,73 |                                                                    |
| 16º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation margin</i>                                                                                  |                                                                       | 47.278,66                                    | 0,00                       | 0,00                                                                       | 2.290.347,73 |                                                                    |
| Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>                                                                                                |                                                                       | 0,00                                         | 0,00                       | 0,00                                                                       | 2.290.347,73 |                                                                    |
| <b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>                                                                                                                   |                                                                       | 13.738.046,64                                | 5.624.869,89               |                                                                            | 2.290.347,73 |                                                                    |

\* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Préstamos entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. *Excluded the Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date,*

\*\* 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 y de Fondos Disponibles para Amortización** *Available Funds Application and Available Funds for Amortisation Application*

Divisa / Currency : **EUR**  
 Fecha Pago / Payment Date : **21.01.2015**

|                                                                                                                                                               |                              |                             | <b>Fondos Disponibles<br/>Amortización<br/>Available<br/>Funds for Amortisation</b> | <b>Fondos<br/>Adicionales<br/>Additional<br/>Funds</b> | <b>Insuficiencia de<br/>Fondos<br/>Insufficiency of Available Funds</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                               | <b>Devengado<br/>Accrued</b> | <b>Aplicado<br/>Applied</b> |                                                                                     |                                                        |                                                                         |
| <b>B.1 APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN</b><br><i>Available Funds for Amortisation Application</i>                                             |                              |                             |                                                                                     |                                                        |                                                                         |
| 1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>                                                                                          |                              |                             | <b>Serie Amortizada</b> <i>Amortised Series</i>                                     |                                                        |                                                                         |
| b) Amortización Bonos Serie A2(G) <i>Series A2(G) Bond Amortisation</i>                                                                                       |                              |                             |                                                                                     |                                                        | <b>0,00</b>                                                             |
| c) Reembolso GENCAT disposición Aval (principal Bonos Serie A2(G))<br><i>Repayment of drawn amounts on the GENCAT Guarantee (principal Series A2(G) Bond)</i> |                              |                             | <b>Serie Amortizada</b> <i>Amortised Series</i>                                     |                                                        | <b>0,00</b>                                                             |
| 2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>                                                                                               | <b>2.290.346,59</b>          | <b>2.290.346,59</b>         |                                                                                     | <b>1,14</b>                                            | <b>0,00</b>                                                             |
| 3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>                                                                                               | <b>0,00</b>                  | <b>0,00</b>                 |                                                                                     | <b>1,14</b>                                            | <b>0,00</b>                                                             |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>                                                                   | <b>1,14</b>                  | <b>1,14</b>                 |                                                                                     | <b>0,00</b>                                            |                                                                         |
| <b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>                                                                                                                    | <b>2.290.347,73</b>          | <b>2.290.347,73</b>         |                                                                                     |                                                        |                                                                         |

**C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN** *Statement after application*

|                                                                                                    |                                                 |                   |                     |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Cuenta Tesorería</b> <i>Treasury Account:</i>                                                   | <b>Saldo final al*</b> <i>Final balance at*</i> | <b>21.01.2015</b> |                     | <b>2.931.043,23</b> |
| <b>Fondo de Reserva</b> <i>Reserve Fund</i>                                                        |                                                 |                   | <b>2.931.042,09</b> |                     |
| <b>Remanente Fondos Disponibles</b> <i>Remaining Available Funds</i>                               |                                                 |                   | <b>0,00</b>         |                     |
| <b>Remanente Fondos Disponibles Amortización</b> <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i> |                                                 |                   | <b>1,14</b>         |                     |

\* Incrementado, si fuera el caso, en el importe de los ingresos percibidos de los Préstamos entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. *Added, if any, in the Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*