

## Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date : 22.02.2017

## A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

|                                                                                                          |                                                           | Fondos Disponibles |                      | Fondos Disponibles               | Amortización Series  | Insuficiencia de                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
|                                                                                                          |                                                           |                    |                      | Available Funds for Amortisation | A1, A2, A3, B, C y D | Fondos                           |
|                                                                                                          |                                                           |                    |                      | Series A1, A2, A3, B, C and D    |                      | Insufficiency of Available Funds |
|                                                                                                          |                                                           | Saldo              | Balance              | Saldo                            | Balance              |                                  |
| Cuenta Tesorería Treasury Account.                                                                       | Saldo de inicio al * Initial balance at: *                | 22.02.2017         | 25.846.694,46        | 25.846.840,37                    |                      |                                  |
| Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans interests collected                             |                                                           |                    | 2.449.598,57         |                                  |                      |                                  |
| Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans principals collected                          |                                                           |                    | 23.410.080,82        |                                  |                      |                                  |
| Fondo de Reserva Reserve Fund                                                                            | incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account |                    | 0,00                 |                                  |                      |                                  |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid | desde since                                               | 22.11.2016         | -2.318,63            |                                  |                      |                                  |
| Rendimientos Cuentas Accounts interest                                                                   |                                                           |                    | -10.666,30           |                                  |                      |                                  |
| Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)                                                     |                                                           |                    | 0,00                 |                                  |                      |                                  |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D                                    |                                                           |                    | 145,91               |                                  |                      |                                  |
| Permutas Intereses (neto cobrado) Interest Swaps (net receipt)                                           |                                                           |                    | 0,00                 |                                  |                      |                                  |
| Cobros / Collections                                                                                     |                                                           |                    | -904.820,95          |                                  |                      |                                  |
| Pagos / Payments                                                                                         |                                                           |                    | -37.418,61           |                                  |                      |                                  |
| <b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>                                                    |                                                           |                    | <b>25.846.840,37</b> | <b>25.846.840,37</b>             |                      | <b>0,00</b>                      |

## B.1 APLICACIÓN Application

|                                                                                                       |                                   | Devengado             | Aplicado             |               |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|---------------|
|                                                                                                       |                                   | Accrued               | Applied              |               |               |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses        |                                   | 45.909,73             | 45.909,73            | 25.800.930,64 | 0,00          |
| 2º Permutas de Intereses (neto pagado)** Interest Swaps (net paid)**                                  |                                   | 867.402,34            | 867.402,34           | 24.933.528,30 | 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                                                   |                                   | 0,00                  | 0,00                 | 24.933.528,30 | 0,00          |
| c) Intereses Bonos Serie A3 Series A3 Bond Interest                                                   |                                   | 0,00                  | 0,00                 | 24.933.528,30 | 0,00          |
| 4º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **                                                |                                   | 0,00                  | 0,00                 | 24.933.528,30 | 0,00          |
| 5º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **                                                |                                   | 0,00                  | 0,00                 | 24.933.528,30 | 0,00          |
| 6º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest **                                                |                                   | 0,00                  | 0,00                 | 24.933.528,30 | 0,00          |
| 7º Retención para Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D Withholding for Amortisation Series        |                                   | 30.948.110,11         | 24.933.528,30        | 0,00          | 24.933.528,30 |
| (+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3, B, C y D Outstanding Principal Series                      |                                   | 1.089.664.801,20      |                      |               |               |
| (-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans                                                    |                                   | 1.130.995.829,19      |                      |               |               |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans                                   |                                   | 72.279.138,10         |                      |               |               |
| 8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***                                              |                                   | 0,00                  | 0,00                 | 0,00          | 24.933.528,30 |
| 9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***                                              |                                   | 849.535,56            | 0,00                 | 0,00          | 24.933.528,30 |
| 10º Intereses Bonos Serie D*** Series D Bond Interest ***                                             |                                   | 1.906.629,12          | 0,00                 | 0,00          | 24.933.528,30 |
| 11º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve                              |                                   | 31.000.000,00         | 0,00                 | 0,00          | 24.933.528,30 |
| 12º Intereses pendientes Bonos Serie E Series E Bond Interest pending                                 |                                   | 12.118.696,23         | 0,00                 | 0,00          | 24.933.528,30 |
| Intereses Bonos Serie E Series E Bond Interest                                                        |                                   | 292.092,33            | 0,00                 | 0,00          | 24.933.528,30 |
| 13º Amortización Bonos Serie E** Series E Bond Amortisation**                                         |                                   | 0,00                  | 0,00                 | 0,00          | 24.933.528,30 |
| 14º Permutas de Intereses (pago liquidativo) **** Swaps Interests (liquidation Payment) ****          |                                   | 0,00                  | 0,00                 | 0,00          | 24.933.528,30 |
| 15º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan                                     |                                   | 868.513,63            | 0,00                 | 0,00          | 24.933.528,30 |
| 16º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan principal repayment |                                   | 3.663.570,30          | 0,00                 | 0,00          | 24.933.528,30 |
| Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment                       |                                   | 0,00                  | 0,00                 | 0,00          | 24.933.528,30 |
| 17º Amortización Bonos Serie E*** Series E Bond Amortisation***                                       |                                   | 0,00                  | 0,00                 | 0,00          | 24.933.528,30 |
| 18º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee                       |                                   | 1.367.415,51          | 0,00                 | 0,00          | 24.933.528,30 |
| 19º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation Variable Remuneration    |                                   | 25.028.141,69         | 0,00                 | 0,00          | 24.933.528,30 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds                                                |                                   | 0,00                  | 0,00                 | 0,00          | 24.933.528,30 |
| <b>Total aplicado Total applied</b>                                                                   |                                   | <b>108.956.016,55</b> | <b>25.846.840,37</b> |               |               |

\* 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.

\*\*\*\* En determinadas circunstancias Under certain circumstances.

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date : 22.02.2017

|                                                                                    |  | Fondos Disponibles                                                    |                      | Fondos Disponibles                      |              |
|------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|--------------|
|                                                                                    |  | Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D                              |                      | Insuficiencia de Fondos                 |              |
|                                                                                    |  | <i>Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B, C and D</i> |                      | <i>Insufficiency of Available Funds</i> |              |
|                                                                                    |  |                                                                       |                      | Insuficiencia de Fondos                 |              |
|                                                                                    |  |                                                                       |                      | <i>Insufficiency of Available Funds</i> |              |
| B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A1, A2, A3, B, C y D   |  | Devengado                                                             | Aplicado             |                                         |              |
| <i>Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, A3, B, C, and D</i> |  | <i>Accrued</i>                                                        | <i>Applied</i>       |                                         |              |
|                                                                                    |  |                                                                       |                      | 24.933.528,30                           | 6.014.588,40 |
|                                                                                    |  |                                                                       |                      |                                         |              |
| 1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>               |  | <b>Serie Amortizada <i>Amortised Series</i></b>                       |                      |                                         |              |
| b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>                  |  | 30.948.109,80                                                         | 24.933.521,40        | 6,90                                    | 6.014.588,40 |
| c) Amortización Bonos Serie A3 <i>Series A3 Bond Amortisation</i>                  |  | 0,00                                                                  | 0,00                 | 6,90                                    | 0,00         |
| 2º a) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>                 |  | 0,00                                                                  | 0,00                 | 6,90                                    | 0,00         |
| b) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>                    |  | 0,00                                                                  | 0,00                 | 6,90                                    | 0,00         |
| c) Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>                    |  | 0,00                                                                  | 0,00                 | 6,90                                    | 0,00         |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D              |  |                                                                       | 6,90                 | 0,00                                    |              |
| <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B, C and D</i>    |  |                                                                       |                      |                                         |              |
| <b>Total aplicado <i>Total applied</i></b>                                         |  | <b>30.948.109,80</b>                                                  | <b>24.933.528,30</b> |                                         |              |

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

|                                                                             |                                                                  |            |      |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------|------|
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>                                   | Saldo final al * <i>Final balance at *</i>                       | 22.02.2017 | 6,90 |
| Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>                                        | incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i> |            | 0,00 |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D       |                                                                  |            | 6,90 |
| <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2, A3, B, C and D</i> |                                                                  |            |      |

\* 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.*