

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 23.03.2015

		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles		Insuficiencia de	
		Amortización Series		A1, A2, B, C y D		Fondos	
		Available Funds for Amortisation		Series A1, A2, B, C and D		Insufficiency of Available Funds	
		Saldo Balance		Saldo Balance			
A. FONDOS DISPONIBLES <i>Available Funds</i>							
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	23.03.2015		9.996.011,66	9.996.011,66		
Principales cobrados Préstamos <i>Loans Principals collected</i>			9.430.985,86				
Intereses cobrados Préstamos <i>Loans interests collected</i>			487.535,48				
Rendimientos cuentas <i>Accounts Interest</i>			1.072,90				
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid</i>	desde since	23.12.2014	-66.328,29				
Remanente Fondos Disponibles (Anterior) <i>Remaining Available Funds (Previous)</i>			0,00				
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		0,00				
Fondos Disponibles (otros) <i>Available Funds (another)</i>			141.993,56				
Fondos Disponibles Dif. Cta Tesorería <i>Available Funds Treasury Account Difference</i>			728,39				
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D <i>Remaining Available Funds Amortisation A1, A2, B, C and D Series</i>			23,76				
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>				1.553,55	1.553,55		
Cobros <i>Collections</i>			489.089,03				
Pagos <i>Payments</i>			487.535,48				
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>				9.997.565,21	9.997.565,21	0,00	
B.1 APLICACIÓN <i>Application</i>							
			Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>			
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>			7.669,48	7.669,48	9.989.895,73	0,00	
2º Comisión administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>			3.053,27	3.053,27	9.986.842,46	0,00	
3º Permuta Financiera (neto pagado)* <i>Financial Swap (net paid)*</i>			0,00	0,00	9.986.842,46	0,00	
4º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>			Serie amortizada <i>Amortised Series</i>				
b) Intereses Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Interest</i>			21.672,55	21.672,55	9.965.169,91	0,00	
5º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>			69.139,00	69.139,00	9.896.030,91	0,00	
6º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>			91.885,00	91.885,00	9.804.145,91	0,00	
7º Intereses Bonos Serie D* <i>Series D Bond Interest *</i>			0,00	0,00	9.804.145,91		
8º Retención para Amortización Series A1, A2, B, C y D <i>Withholding for Amortisation Series</i>			41.942.216,95	9.804.145,91 ****	0,00	9.804.145,91	32.138.071,04
(+) Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, B, C y D <i>Outstanding Principal Series</i>		122.206.288,24					
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>		122.050.693,06					
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>		41.786.621,77					
9º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest**</i>			0,00	0,00	0,00	9.804.145,91	
10º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest**</i>			0,00	0,00	0,00	9.804.145,91	
11º Intereses Bonos Serie D** <i>Series D Bond Interest**</i>			322.514,56	0,00	0,00	9.804.145,91	
12º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>			15.300.000,00	0,00	0,00	9.804.145,91	
13º Intereses Pendientes Bonos Serie E <i>Series E Bond Pending Interest</i>			4.490.416,14	0,00	0,00	9.804.145,91	
Intereses Bonos Serie E <i>Series E Bond Interest</i>			156.098,25	0,00	0,00	9.804.145,91	
14º Amortización Bonos Serie E <i>Series E Bond Amortisation</i>			0,00	0,00	0,00	9.804.145,91	
15º Permuta Financiera (Pago Liquidativo)*** <i>Swap Liquidation Fund ***</i>			0,00	0,00	0,00	9.804.145,91	
16º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendiente <i>Pending Interest on Start-Up Loan</i>			117.797,99	0,00	0,00	9.804.145,91	
Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>			3.488,30	0,00	0,00	9.804.145,91	
17º Reembolso Préstamo Gastos Iniciales pendiente <i>Pending Start-Up Loan Repayment</i>			670.504,57	0,00	0,00	9.804.145,91	
18º Margen de Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>			2.928.578,94	0,00	0,00	9.804.145,91	
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>			0,00	0,00	0,00	9.804.145,91	
Total aplicado <i>Total applied</i>			66.125.035,00	9.997.565,21		9.804.145,91	

* 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.***** Por insuficiencia de fondos disponibles no se ha podido retener el 100% del importe devengado *Due to insufficiency of available funds, 100% of accrued withholding amount could not be withheld*

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 23.03.2015

		Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D <i>Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B, C and D</i>		Insuficiencia de Fondos <i>Insufficiency of Available Funds</i>
		Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	
B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN SERIES A1, A2, B, C y D <i>Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, B, C and D</i>				
				9.804.145,91
				32.138.082,56
		Serie amortizada <i>Amortised Series</i>		
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>		27.006.288,24	9.804.133,68	12,23
b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>		14.935.928,00	0,00	12,23
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	12,23
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	12,23
4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>				
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D. <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B, C and D</i>		12,23	12,23	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>		41.942.228,47	9.804.145,91	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	23.03.2015	12,23
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, B, C y D <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B, C and D</i>			12,23

* 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 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 Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*