

DETERMINACIÓN Y CÁLCULO INTERÉS NOMINAL, INTERESES Y AMORTIZACIÓN APLICABLE A LOS BONOS
Determining and Calculating Bond Nominal Interest, Interest and Redemption
FECHA DE PAGO / Payment date
26.07.2016
Periodo de Interés / Interest accrual period

 desde / From **25.04.2016** (incluido) / (included)
 hasta / To **26.07.2016** (excluido) / (excluded)
 plazo / Term 92 días / days

Bonos Serie A	Bonos Serie B	Bonos Serie C	Bonos Serie D	Bonos Serie E
<i>Series A Bonds</i>	<i>Series B Bonds</i>	<i>Series C Bonds</i>	<i>Series D Bonds</i>	<i>Series E Bonds</i>
ES0312887005	ES0312887013	ES0312887021	ES0312887039	ES0312887047

Determinación Tipo Interés Nominal
Nominal Interest Rate Calculation

Euribor 3 meses / 3 Month Euribor	21.04.2016	-0,249%	-0,249%	-0,249%	-0,249%	-0,249%
Margen / Margin		0,110%	0,230%	0,450%	1,750%	3,500%
Tipo de interés calculado / Calculated interest rate		-0,139%	-0,019%	0,201%	1,501%	3,251%

Tipo de Interes Nominal aplicable / Interest Rate

0,000%*	0,000%*	0,201%	1,501%	3,251%
----------------	----------------	---------------	---------------	---------------

Número de Bonos / N.Bonds

	Bono	Serie	Bono	Serie	Bono	Serie	Bono	Serie	Bono	Serie
	<i>Bond</i>	<i>Series</i>	<i>Bond</i>	<i>Series</i>	<i>Bond</i>	<i>Series</i>	<i>Bond</i>	<i>Series</i>	<i>Bond</i>	<i>Series</i>
Nominal / Face value		15.617	602	149	132	301				
(Euros)	20.680,88	322.973.302,96	100.000,00	60.200.000,00	100.000,00	14.900.000,00	100.000,00	13.200.000,00	93.355,49	28.100.002,49

Liquidación de Intereses
Interest Payment
Base / Day count fraction Act /
(Euros)
360

Intereses Brutos / Gross Interest		0,000000	0,00	0,000000	0,00	51,366667	7.653,63	383,588889	50.633,73	775,607784	233.457,94
Retención / Withholding tax	19%	0,000000	0,00	0,000000	0,00	9,759667	1.454,19	72,881889	9.620,41	147,365479	44.357,01
Neto / Net		0,000000	0,00	0,000000	0,00	41,607000	6.199,44	310,707000	41.013,32	628,242305	189.100,93

Amortización de Principal
Principal Redemption
(Euros)

Amortización / Redemption	A determinar	<i>To be determined</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
----------------------------------	---------------------	-------------------------	-------------	------	-------------	------	-------------	------	-------------	------

* El Tipo de Interés Nominal aplicable se ha fijado en el 0,000% debido a que los términos del Folleto y en concreto los apartados II.10 y V.4.2.1 del Folleto Informativo no contemplan la posibilidad de un Tipo de Interés Nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los Bonos a favor del Fondo

* The applicable Nominal Interest Rate has been set at 0.000% because the terms of the Prospectus and specifically sections II.10 and V.4.2.1 of the Prospectus do not provide for the possibility of a negative Nominal Interest Rate which might result in interest being payable by Bondholders to the Fund.