

**DETERMINACIÓN Y CÁLCULO INTERÉS NOMINAL, INTERESES Y AMORTIZACIÓN
APLICABLE A LOS BONOS**

Determining and Calculating Bond Nominal Interest, Interest and Amortisation

FECHA DE PAGO / Payment date

22.08.2016

Periodo de Interés /

desde / From **20.05.2016** (incluido) / (included)

Interest accrual period

hasta / To **22.08.2016** (excluido) / (excluded)

plazo / Term **94** días / days

| Bonos Serie A2 | Bonos Serie B | Bonos Serie C |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Series A2 Bonds | Series B Bonds | Series C Bonds |
| ES0312885017 | ES0312885025 | ES0312885033 |

Determinación Interés Nominal

Nominal Interest Calculation

| | | | | |
|---|------------|---------|---------|---------|
| Euribor 3 meses / 3 Month Euribor | 18.05.2016 | -0,257% | -0,257% | -0,257% |
| Margen / Margin | | 0,250% | 0,650% | 1,300% |
| Tipo de interés calculado / Calculated interest rate | | -0,007% | 0,393% | 1,043% |

Tipo de interés aplicable / Interest rate

0,000%* **0,393%** **1,043%**

| Bono | Serie | Bono | Serie | Bono | Serie | |
|----------------------------------|-------------------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| <i>Bond</i> | <i>Class</i> | <i>Bond</i> | <i>Class</i> | <i>Bond</i> | <i>Class</i> | |
| | 17.836 | | 1.196 | | 468 | |
| Número de Bonos / N.Bonds | | | | | | |
| Nominal / Face value | (Euros) 13.822,31 | 246.534.721,16 | 28.220,55 | 33.751.777,80 | 28.220,55 | 13.207.217,40 |

Liquidación de Intereses

Interest Payment

(Euros)

Base / Day count fraction Act / **360**

| | | | | | | | |
|--|---------------|-------------|------|--------------|-----------|--------------|-----------|
| Intereses Brutos / Gross | | 0,00 | 0,00 | 28,96 | 34.636,16 | 76,86 | 35.970,48 |
| Interés Retención / Withholding tax | 19,00% | 0,00 | 0,00 | 5,50 | 6.578,00 | 14,60 | 6.832,80 |
| Interés Neto / Net | | 0,00 | 0,00 | 23,46 | 28.058,16 | 62,26 | 29.137,68 |

Amortización de Principal

Principal Redemption

(Euros)

Amortización / Redemption **A determinar/to be determined** **A determinar/to be determined** **A determinar/to be determined**

* 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.