

Fecha de Pago / Payment Date
Fecha de Determinación / Determination Date
Fecha de Pago / Payment Date
Fecha constitución Fondo / Fund establishment date

Actual / Current
Actual / Current
Precedente / Preceding
21.06.2018

1 Datos para cálculo de disparadores / Data for Triggers calculation

1.1 Datos: Derechos Credito / Data: Receivables

Fecha datos	Valor / Importe	Cálculo Ratio	Ratio (valor)
Data date	Value / Amount	Ratio calculation	Ratio (value)
	735.156.550,84		
a Saldo Vivo Derechos de Credito	(b + c + d)		
Outstanding Balance of the Receivables	Actual		
b Saldo Vivo Dichos Credito Morosos (no Dudosos)	(>3 y <6 meses)		
Outstanding Balance Delinquent Receivables (Non-Doubtful)	Actual	03.01.2020	3.085.461,63
c Saldo Vivo Derechos Credito no Morosos (no Dudosos)	(<3 meses)		
Outstanding Balance Non-Delinquent Receivables (Non-Doubtful)	Actual	03.01.2020	724.623.823,97
d Saldo Vivo Derechos Credito Dudosos	(>6 meses)		
Outstanding Balance Doubtful Receivables	Actual	03.01.2020	7.447.265,24
e Saldo Vivo Derechos Credito no Dudosos	(<6 meses)		
Outstanding Balance Non-Doubtful Receivables	Actual	03.01.2020	727.709.285,60
f Saldo Vivo Derechos Credito	Initial	21.06.2018	799.997.224,30
Outstanding Balance Receivables			% (a / f)
			91,89%

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A Saldo Principal Pendiente Clase A	Precedente	21.10.2019	728.000.000,00	% (A / G)	91,000%
Outstanding Principal Balance Class A	Preceding				
B Saldo Principal Pendiente Serie B	Precedente	21.10.2019	23.200.000,00	% (B / G)	2,900%
Outstanding Principal Balance Series B	Preceding				
C Saldo Principal Pendiente Serie C	Precedente	21.10.2019	32.800.000,00	% (C / G)	4,100%
Outstanding Principal Balance Series C	Preceding				
D Saldo Principal Pendiente Serie D	Precedente	21.10.2019	10.000.000,00	% (D / G)	1,250%
Outstanding Principal Balance Series D	Preceding				
E Saldo Principal Pendiente Serie E	Precedente	21.10.2019	6.000.000,00	% (E / G)	0,750%
Outstanding Principal Balance Series E	Preceding				
F Saldo Principal Pendiente Serie Z	Precedente	21.10.2019	4.000.000,00		
Outstanding Principal Balance Series Z	Preceding				
G Saldo Principal Pendiente Coetizarados	Precedente	21.10.2019	800.000.000,00		
Outstanding Principal Balance of the Collateralised Notes	Preceding				

1.3 Datos: Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve

o Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve	Precedente / Preceding	21.10.2019	4.000.000,00		
p Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve	Precedente / Preceding	21.10.2019	4.000.000,00	(p-o)	0,00
q Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve	Actual / Currently	20.01.2020	4.000.000,00		
r Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve	Actual / Currently	20.01.2020	4.000.000,00	(r-q)	0,00

2 Situación disparadores / Triggers status

Fecha datos	Disparador	Condición	Valor Disparador	Actúa S/N
Data date	Trigger	Condition	Trigger value	Breach Y/N

2.1 Pago intereses Series B, C y D: postergación lugar orden de prelación

Interest payment of Series B, C & D: place deferred in priority of payments

2.1.1 Serie B / Series B	03.01.2020	(G - e) > (C+D+E)	> 48.800.000,00	72.290.714,40	S/Y
2.1.2 Serie C / Series C	03.01.2020	(G - e) > (D+E)	> 16.000.000,00	72.290.714,40	S/Y
2.1.3 Serie D / Series D	03.01.2020	(G - e) > (E)	> 6.000.000,00	72.290.714,40	S/Y

2.2 Amortización Series A

Amortisation of Series A

2.2.0 Condiciones comunes / Common conditions (**)					N
(i) 1ª Fecha de pago 20.04.2020	20.01.2020	Fecha pago actual	≥ 20/04/2020	20.01.2020	N

2.3 Amortización Series Z

Amortisation of Series Z

2.3.0 Condiciones comunes / Common conditions (**)					N
(i) 1ª Fecha de pago 20.04.2020	20.01.2020	Fecha pago actual	≥ 20/04/2020	20.01.2020	N

2.3.1 Condiciones Amortización a Prorrata

Pro rata Amortisation conditions (*)

(i) Saldo vivo < 10% Saldo Inicial Fondo	20.01.2020	% (a / f)	< 10,00%	91,895%	N
--	------------	-----------	----------	---------	---

2.4 Fondo de Reserva / Cash Reserve;

2.4.1 Condiciones de reducción:

Conditions Cash Reserve reduction:

(i) Fecha de pago > 20.01.2020	20.01.2020	Fecha pago actual	≥ 20/04/2020	20.01.2020	N
--------------------------------	------------	-------------------	--------------	------------	---

2.4.2 Reducción Anticipada / Early Reduction

(i) Saldo Serie A, B y C = 0	20.01.2020	(A+B+C) = 0	= 0,00	784.000.000,00	N
------------------------------	------------	-------------	--------	----------------	---

3 Amortización Anticipada opcional / Optional Early Amortization

Fecha datos	Disparador	Condición	Valor Disparador	Opción ejercitable S/N
Data date	Trigger	Condition	Trigger value	Exercitable Option Y/N
03.01.2020	% (a / q)	< 10,00%	91,89%	N

(*) Deben darse todas las condiciones / All conditions must concur

(**) Solo hace falta una condición / Only one condition it is necessary