

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
08.06.2004

1 Datos para cálculo de disparadores / Data for Triggers calculation

1.1 Datos: Préstamos Hipotecarios / Data: Mortgage Loans

a	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios		Actual		232.750.475,88	(b + c + d+g)	
	Outstanding Balance Mortgage Loans		Current				
b	Saldo Vivo Préstamos Morosos (deuda > 90 días e < 18 meses)	(>3 y <18 meses)	Actual	09.07.2018	1.326.264,17	% (b / e)	0,573%
	Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (> 90 days & < 18 months)	(>3 and <18 months)	Current				
c	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios no Morosos (menor a 90 días)	(≤ 3 meses)	Actual	09.07.2018	229.464.875,38		
	Outstanding Balance Non-Delinquent Mortgage Loans (< 90 days)	(≤3 months)	Current				
d	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios mayor 18 meses	(≥18 meses)	Actual	09.07.2018	811.817,37		
	Outstanding Balance > 18 months Mortgage Loans	(≥18 months)	Current				
e	Saldo Vivo Cartera Hipotecaria	(<18 meses)	Actual	09.07.2018	230.791.139,55	% (e / g)	
	Outstanding Balance Non-Doubtful Mortgage Loans	(<18 months)	Current				
f	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios		Initial	08.06.2004	1.399.881.240,00		
	Outstanding Balance Mortgage Loans		Initial				
g	Saldo de créditos en ejecución de la garantía				1.147.518,96		
h	Remanente de Fondos Disponibles tras obligaciones de pago del 1º al 5º lugar				23.840.071,59		
	Available Funds remaining after payment obligations listed in 1st to 5th place						
i	Remanente de Fondos Disponibles tras obligaciones de pago del 1º al 6º lugar				23.834.541,32		
	Available Funds remaining after payment obligations listed in 1st to 6th place						
j	Remanente de Fondos Disponibles tras obligaciones de pago del 1º al 7º lugar				23.810.083,53		
	Available Funds remaining after payment obligations listed in 1st to 7th place						
k	Cuenta de Amortización				0,00		
	Amortisation Account						
l	Saldo Vivo Préstamos Morosos (no fallidos)	(>3 y <18 meses)		30.04.2018	1.738.619,93		
	Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)						
m	Saldo Vivo Préstamos Morosos (no fallidos)	(>3 y <18 meses)		31.05.2018	1.849.000,20		
	Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)						
n	Saldo Vivo Préstamos Morosos (no fallidos)	(>3 y <18 meses)		30.06.2018	1.469.241,50		
	Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)						
o	Saldo Operaciones en Garantía de Espera > 90 días	(>3 y <18 meses)		30.04.2018	758.825,72		
	Outstanding Balance of Payment Holiday						
p	Saldo Operaciones en Garantía de Espera > 90 días	(>3 y <18 meses)		31.05.2018	724.465,79		
	Outstanding Balance of Payment Holiday						
q	Saldo Operaciones en Garantía de Espera > 90 días	(>3 y <18 meses)		30.06.2018	770.018,36		
	Outstanding Balance of Payment Holiday						

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A	Saldo Principal Pendiente Serie A2		Precedente	16.04.2018	169.972.399,47		
	Outstanding Principal Balance Series A		Preceding				
B	Saldo Principal Pendiente Serie B		Precedente	16.04.2018	15.920.591,26		
	Outstanding Principal Balance Series B		Preceding				
C	Saldo Principal Pendiente Serie C		Precedente	16.04.2018	30.814.047,60		
	Outstanding Principal Balance Series C		Preceding				
D	Saldo Principal Pendiente Serie D		Precedente	16.04.2018	20.542.698,40		
	Outstanding Principal Balance Series D		Preceding				
E	Saldo Principal Pendiente Emisión Bonos		Precedente	16.04.2018	237.249.736,73		
	Outstanding Principal Balance Bond Issue		Preceding				
F	Saldo Principal Pendiente Emisión Bonos		Initial	08.06.2004	1.400.000.000,00		
	Outstanding Principal Balance Bond Issue		Initial				

1.3 Datos: Fondo de Reserva para Intereses/ Data: Interest Cash Reserve

r	Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve		Precedente / Preceding	16.04.2018	25.386.203,83		
s	Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve		Precedente / Preceding	16.04.2018	14.869.594,94	(s - r)	-10.516.608,89
t	Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve		Actual / Current	16.07.2018	25.386.203,83		
u	Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve		Actual / Current	16.07.2018	17.351.486,35	(u - t)	-8.034.717,48

2 Situación disparadores / Triggers status

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

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

2.1.1 Serie B / Series B

2.1.2 Serie C / Series C

2.1.3 Serie D / Series D

09.07.2018	A-h > e	> 0	-84.658.811,67	N
09.07.2018	A+B-I > e	> 0	-68.732.690,14	N
09.07.2018	A+B+C-I > e	> 0	-37.894.184,75	N

2.2 Amortización a Prorrata Series B, C y D

Pro Rata Amortisation of Series B, C & D

- F. Reserva Requerido en F.Pago actual hubiese sido dotado en su totalidad
- Ratio morosidad < 2,5%
- Saldo Bonos B, C y D ≥ 13,10% saldo de Bonos
- Saldo vivo Préstamos Hipotecarios > 10% Saldo vivo Constitución

16.07.2018	(t - u)	= 0,00%	-8.034.717,475	N
16.07.2018	% (b / e)	< 2,50%	0,575%	S/Y
16.04.2018	(B+C+D) / E	≥ 13,10%	28,36%	S/Y
16.07.2018	e / f	> 10,00%	16,49%	S/Y

NO PROCEDE

2.3 Fondo de Reserva:

Cash Reserve

2.3.1 Condiciones de no reducción

Required Cash Reserve reduction: conditions

- Han transcurrido 3 años desde la Constitución
- Fecha Pago precedente, Fondo Reserva no dotado en importe de F.R. Requerido
- La media de los Ratios de Morosidad y los Ratios de Operaciones en Periodo de Espera calculados el último día del mes durante los tres meses anteriores a la fecha de determinación >3%

09.07.2018	08.06.2004	años/years < 3,00	14,09	N
16.04.2018	(r - s)	< 0,00	-10.516.608,89	S/Y
09.07.2018		> 3,00%	1,04%	N

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

(**) No procede reducción si se da alguna de las condiciones / Do not proceed reduction if any condition concurs

3 Amortización Anticipada opcional / Optional Early Amortization

Fecha datos Data date	Disparador Trigger	Condición /Condition	Valor Disparador Trigger value	Opción ejercitable S/N Exercisable option Y/N
09.07.2018	% (e / f)	< 10,00%	16,49%	N

(*) No procede reducción si se da alguna de las condiciones / Do not proceed reduction if any condition concurs

(**) Se tienen que dar todas las condiciones