

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

Fecha datos Data date	Valor / Importe Value / Amount	Cálculo Ratio Ratio calculation	Ratio (valor) Ratio (value)
a Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Loans	Actual 198.879.257,76	(b + c + d)	
b Saldo Vivo Préstamos Morosos (deuda > 90 días e < 18 meses) Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (> 90 days & < 18 months)	Actual 08.10.2019 631.866,12	% (b / (a-d-g))	0,320%
c Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios no Morosos (menor a 90 días) Outstanding Balance Non-Delinquent Mortgage Loans (< 90 days)	Actual 08.10.2019 197.566.547,96		
d Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios mayor 18 meses Outstanding Balance > 18 months Mortgage Loans	Actual 08.10.2019 680.843,68		
e Saldo Vivo Cartera Hipotecaria Outstanding Balance Non-Doubtful Mortgage Loans	Actual 08.10.2019 197.390.887,02	(a - d - g)	
f Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Loans	Initial 08.06.2004 1.399.881.240,00		
g Saldo de créditos en ejecución de la garantía	807.527,06		
h Remanente de Fondos Disponibles tras obligaciones de pago del 1º al 5º lugar Available Funds remaining after payment obligations listed in 1st to 5th place	31.683.279,88		
i Remanente de Fondos Disponibles tras obligaciones de pago del 1º al 6º lugar Available Funds remaining after payment obligations listed in 1st to 6th place	31.680.531,52		
j Remanente de Fondos Disponibles tras obligaciones de pago del 1º al 7º lugar Available Funds remaining after payment obligations listed in 1st to 7th place	31.658.341,07		
k Cuenta de Amortización Amortisation Account	0,00		
l Saldo Vivo Préstamos Morosos (no fallidos) Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)	31.07.2019 772.012,54		
m Saldo Vivo Préstamos Morosos (no fallidos) Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)	31.08.2019 749.772,68		
n Saldo Vivo Préstamos Morosos (no fallidos) Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)	30.09.2019 657.701,82		
o Saldo Operaciones en Garantía de Espera > 90 días Outstanding Balance of Payment Holiday	31.07.2019 264.803,25		
p Saldo Operaciones en Garantía de Espera > 90 días Outstanding Balance of Payment Holiday	31.08.2019 317.741,11		
q Saldo Operaciones en Garantía de Espera > 90 días Outstanding Balance of Payment Holiday	30.09.2019 318.133,65		

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A Saldo Principal Pendiente Serie A2 Outstanding Principal Balance Series A	Precedente 15.07.2019 138.179.417,37		
B Saldo Principal Pendiente Serie B Outstanding Principal Balance Series B	Precedente 15.07.2019 15.434.619,76		
C Saldo Principal Pendiente Serie C Outstanding Principal Balance Series C	Precedente 15.07.2019 29.873.457,60		
D Saldo Principal Pendiente Serie D Outstanding Principal Balance Series D	Precedente 15.07.2019 19.915.638,40		
E Saldo Principal Pendiente Emisión Bonos Outstanding Principal Balance Bond Issue	Precedente 15.07.2019 203.403.133,13		
F Saldo Principal Pendiente Emisión Bonos Outstanding Principal Balance Bond Issue	Initial 08.06.2004 1.400.000.000,00		

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

r Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve	Precedente / Preceding 15.07.2019 25.386.203,83		
s Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve	Precedente / Preceding 15.07.2019 25.386.203,83	(s - r)	0,00
t Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve	Actual / Current 15.10.2019 18.200.000,00		
u Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve	Actual / Current 15.10.2019 18.200.000,00	(u - t)	0,00

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	08.10.2019	A-h > e	> 0	-90.894.749,53	N
2.1.2 Serie C / Series C	08.10.2019	A+B-i > e	> 0	-75.457.381,41	N
2.1.3 Serie D / Series D	08.10.2019	A+B+C-j > e	> 0	-45.561.733,36	N

2.2 Amortización a Prorrata Series B, C y D (*)

Pro Rata Amortisation of Series B, C & D

1 F. Reserva Requerido en F.Pago actual hubiese sido dotado en su totalidad	15.10.2019	(u = t)	= 0,00%	0,00	S/Y
2 Ratio morosidad < 2,5%	08.10.2019	% (b / e)	< 2,50%	0,320%	S/Y
3 Saldo Bonos B, C y D ≥ 13,10% saldo de Bonos	15.07.2019	(B+C+D) / E	≥ 13,10%	32,07%	S/Y
4 Saldo vivo Préstamos Hipotecarios > 10% Saldo vivo Constitución	08.10.2019	e / f	> 10,00%	14,10%	S/Y

2.3 Fondo de Reserva:

Cash Reserve

2.3.1 Condiciones de no reducción ()**

Required Cash Reserve reduction: conditions

(i) Han transcurrido 3 años desde la Constitución	08.10.2019	08.06.2004	años/years < 3,00	15,34	N
(ii) Fecha Pago precedente, Fondo Reserva no dotado en importe de F.R. Requerido	15.07.2019	(s - r)	< 0,00	0,00	N
(iii) 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%	08.10.2019		> 3,00%	0,51%	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 exercitable option Y/N
08.10.2019	% (e / f)	< 10,00%	14,10%	N