

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

Actual / Current 15.01.2020
Actual / Current 08.01.2020
Precedente / Preceding 15.10.2019
08.06.2004

1 Datos para cálculo de disparadores / Data for Triggers calculation

1.1 Datos: Préstamos Hipotecarios / Data: Mortgage Loans

Fecha datos	Valor / Importe	Cálculo Ratio	Ratio (valor)
Data date	Value / Amount	Ratio calculation	Ratio (value)
Actual	192.300.008,95	(b + c + d)	
Current			
Actual	08.01.2020 679.317,73	% (b / (a-d-g))	0,357%
Current			
Actual	08.01.2020 190.600.409,20		
Current			
Actual	08.01.2020 1.020.282,02		
Current			
Actual	08.01.2020 190.451.945,27	(a - d - g)	
Current			
Initial	08.06.2004 1.399.881.240,00		
	827.781,66		
	25.386.130,32		
	25.386.130,32		
	25.367.262,90		
	0,00		
	631.420,66		
	819.248,29		
	585.786,19		
	362.670,00		
	264.122,80		
	264.354,90		

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A Saldo Principal Pendiente Serie A2	Precedente	15.10.2019	134.095.143,93
Outstanding Principal Balance Series A	Preceding		
B Saldo Principal Pendiente Serie B	Precedente	15.10.2019	14.978.401,13
Outstanding Principal Balance Series B	Preceding		
C Saldo Principal Pendiente Serie C	Precedente	15.10.2019	28.990.453,80
Outstanding Principal Balance Series C	Preceding		
D Saldo Principal Pendiente Serie D	Precedente	15.10.2019	19.326.969,20
Outstanding Principal Balance Series D	Preceding		
E Saldo Principal Pendiente Emisión Bonos	Precedente	15.10.2019	197.390.968,06
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			

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

r Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve	Precedente / Preceding	15.10.2019	18.200.000,00
s Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve	Precedente / Preceding	15.10.2019	18.200.000,00
t Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve	Actual / Current	15.01.2020	18.200.000,00
u Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve	Actual / Current	15.01.2020	18.200.000,00

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

2.1.2 Serie C / Series C

2.1.3 Serie D / Series D

08.01.2020	A-h > e	> 0	-81.742.931,66	N
08.01.2020	A+B-i > e	> 0	-66.764.530,53	N
08.01.2020	A+B+C-j > e	> 0	-37.755.209,31	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

2 Ratio morosidad < 2,5%

3 Saldo Bonos B, C y D ≥ 13,10% saldo de Bonos

4 Saldo vivo Préstamos Hipotecarios > 10% Saldo vivo Constitución

15.01.2020	(u = t)	= 0,00%	0,00	S/Y
08.01.2020	% (b / e)	< 2,50%	0,357%	S/Y
15.10.2019	(B+C+D) / E	≥ 13,10%	32,07%	S/Y
08.01.2020	e / f	> 10,00%	13,60%	S/Y

2.3 Fondo de Reserva:

Cash Reserve

2.3.1 Condiciones de no reducción (**)

Required Cash Reserve reduction: conditions

NO PROCEDE POR ESTAR EN EL MÍNIMO

(*) 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	Disparador	Condición	Valor Disparador	Opción ejercitable
Data date	Trigger	Condition	Trigger value	S/N exercitable option Y/N
08.01.2020	%(e / f)	< 10,00%	13,60%	N