

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

Actual / Current 15.09.2020
Actual / Current 07.09.2020
Precedente / Preceding 15.06.2020
16.09.2003

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)
	206.274.055,90		
a Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Loans	(b + c + d)	Actual	
b Saldo Vivo Préstamos Morosos (deuda > 90 días e < 18 meses) Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (> 90 days & < 18 months)	(>3 y <18 meses) (>3 and <18 months)	Actual	07.09.2020 1.085.514,03 % (b / f) 0,534%
c Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios no Morosos (menor a 90 días) Outstanding Balance Non-Delinquent Mortgage Loans (< 90 days)	(≤ 3 meses) (≤ 3 months)	Actual	07.09.2020 203.516.207,76
d Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios mayor 18 meses Outstanding Balance > 18 months Mortgage Loans	(≥18 meses) (≥18 months)	Actual	07.09.2020 1.672.334,11
e Saldo de créditos en ejecución de la garantía		Current	15.09.2020 1.193.968,85
f Saldo Vivo de la Cartera Hipotecaria (<18 meses) (<18 months)		Actual	07.09.2020 203.407.752,94 % (f / h) 13,56%
h Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Loans		Current	16.09.2003 1.500.007.678,35
i Retención para Amortización de las Series A, B y C Series A, B & C Amortisation Withholding		Initial	15.09.2020 9.212.418,01
j Fondos Disponibles aplicados para Amortización Series A, B y C Available Funds applied for Amortization of Series A, B & C			15.09.2020 9.212.418,01
k Déficit de Amortización Amortisation Deficiency			15.09.2020 0,00
l Recursos Disponibles en Fecha de Pago tras el pago de 1 a 4			15.09.2020 30.508.482,16
m Recursos Disponibles en Fecha de Pago tras el pago de 1 a 5			15.09.2020 30.508.482,16
n Recursos Disponibles en Fecha de Pago tras el pago de 1 a 6			15.09.2020 30.500.427,33

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A Saldo Principal Pendiente Serie A Outstanding Principal Balance Series A	Precedente	15.06.2020	123.319.466,45
B Saldo Principal Pendiente Serie B Outstanding Principal Balance Series B	Precedente	15.06.2020	24.758.502,20
C Saldo Principal Pendiente Serie C Outstanding Principal Balance Series C	Precedente	15.06.2020	33.641.323,60
D Saldo Principal Pendiente Serie D Outstanding Principal Balance Series D	Precedente	15.06.2020	30.900.878,70
E Saldo Principal Pendiente Emisión Bonos Outstanding Principal Balance Bond Issue	Precedente	15.06.2020	212.620.170,95

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

k Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve	Precedente / Preceding	15.06.2020	21.143.013,28		
l Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve	Precedente / Preceding	15.06.2020	20.841.855,44	(l - k)	-301.157,84
m Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve	Actual / Current	15.09.2020	21.143.013,28		
n Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve	Actual / Current	15.09.2020	21.143.013,28	(n - m)	0,00

2 Situación disparadores / Triggers status

2.1 Pago intereses Series : postergación lugar orden de prelación

Interest payment of Series C: place deferred in priority of payments

2.1.1 Serie B / Series B	Saldo Bonos A - Recursos Disponibles - Saldo Vivo Cartera Hipotecaria	07.09.2020	A-I-f	> 0	-110.596.768,65	N
2.1.2 Serie C / Series C	Saldo Bonos A y B - Recursos Disponibles - Saldo Vivo Cartera Hipotecaria	07.09.2020	A+B-m-f	> 0	-85.838.266,45	N
2.1.3 Serie D / Series D	Saldo Bonos A, B y C - Recursos Disponibles - Saldo Vivo Cartera Hipotecaria	07.09.2020	A+B+C-n-f	> 0	-52.188.888,02	N

2.2 Fondo de Reserva:

Cash Reserve

2.2.1 Condiciones de reducción

Cash Reserve reduction:

Ratio de morosidad > 3%	b/f	> 3,00%	0,534%	N
Ratio de morosidad < 3%	b/f	< 3,00%	0,534%	S/Y

2.2.2 Condiciones de no reducción (solo aplica si 2.2.1 es S/Y) (*)

Cash Reserve no reduction (*)

(i) Transcurridos 3 años	15.09.2020	05.05.2005	años/years < 3,00	15,38	N
(ii) FR Requerido FP Precedente no es igual al FR Dotado	15.06.2020	I=k	< 0,00	-301.157,84	S/Y
(iii) Ratio de morosidad	07.09.2020	% (b / f)	≥ 1,50%	0,534%	N

2.3 Amortización a Prorrata Series (**)

Pro Rata Amortisation of Series

1 Ratio de morosidad	07.09.2020	% (b / f)	< 1,50%	0,534%	S/Y
2 Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos > 12,60%	07.09.2020	(B+C+D)/E	> 12,60%	42,000%	S/Y
3 FR Requerido FP Precedente no es igual al FR Dotado	15.06.2020	I=k	= 0,00%	-301.157,84	N
4 Saldo Vivo de los Certificados > 10% Saldo en fecha de Constitución	07.09.2020	a> 10% h	> 10,00%	13,75%	S/Y

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
15.09.2020	% (a / h)	< 10,00%	13,75%	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