

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)
	198.879.257,76	(b + c + d)	
	631.866,12	% (b / (a-d-g))	0,320%
	197.566.547,96		
	680.843,68		
	197.390.887,02	(a - d - g)	
	1.399.881.240,00		
	807.527,06		
	31.683.279,88		
	31.680.531,52		
	31.658.341,07		
	0,00		
	772.012,54		
	749.772,68		
	657.701,82		
	264.803,25		
	317.741,11		
	318.133,65		

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A Saldo Principal Pendiente Serie A2	Precedente	15.07.2019	138.179.417,37	
B Saldo Principal Pendiente Serie B	Precedente	15.07.2019	15.434.619,76	
C Saldo Principal Pendiente Serie C	Precedente	15.07.2019	29.873.457,60	
D Saldo Principal Pendiente Serie D	Precedente	15.07.2019	19.915.638,40	
E Saldo Principal Pendiente Emisión Bonos	Precedente	15.07.2019	203.403.133,13	
F Saldo Principal Pendiente Emisión Bonos	Inicial	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

Fecha datos Data date	Disparador Trigger	Condición Condition	Valor Disparador Trigger value	Actúa S/N Breach Y/N
08.10.2019	A-h > e	> 0	-90.894.749,53	N
08.10.2019	A+B-i > e	> 0	-75.457.381,41	N
08.10.2019	A+B+C-j > e	> 0	-45.561.733,36	N

2.2 Amortización a Prorrata Series B, C y 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:

2.3.1 Condiciones de no reducción (**)					
(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