

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

Actual / Current **20.01.2020**
 Actual / Current **03.01.2020**
 Precedente / Preceding **21.10.2019**
21.06.2018

1 Datos para cálculo de disparadores / Data for Triggers calculation
1.1 Datos: Derechos Credito / Data: Receivables

Fecha datos Data date	Valor / Importe Value / Amount	Cálculo Ratio Ratio calculation	Ratio (valor) Ratio (value)
	735.156.550,84		
a Saldo Vivo Derechos de Credito <i>Outstanding Balance of the Receivables</i>	(b + c + d) Actual		
b Saldo Vivo Dichos Credito Morosos (no Dudosos) <i>Outstanding Balance Delinquent Receivables (Non-Doubtful)</i>	(>3 y <6 meses) Actual	03.01.2020	3.085.461,63 % (b / e) 0,424%
c Saldo Vivo Derechos Credito no Morosos (no Dudosos) <i>Outstanding Balance Non-Delinquent Receivables (Non-Doubtful)</i>	(≤ 3 meses) Actual	03.01.2020	724.623.823,97
d Saldo Vivo Derechos Credito Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Receivables</i>	(≥ 6 meses) Actual	03.01.2020	7.447.265,24
e Saldo Vivo Derechos Credito no Dudosos <i>Outstanding Balance Non-Doubtful Receivables</i>	(<6 meses) Actual	03.01.2020	727.709.285,60
f Saldo Vivo Derechos Credito <i>Outstanding Balance Receivables</i>	Precedente / Preceding	21.06.2018	799.997.224,30 % (a / f) 91,89%

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A Saldo Principal Pendiente Clase A <i>Outstanding Principal Balance Class A</i>	Precedente / Preceding	21.10.2019	728.000.000,00	% (A / G) 91,000%
B Saldo Principal Pendiente Serie B <i>Outstanding Principal Balance Series B</i>	Precedente / Preceding	21.10.2019	23.200.000,00	% (B / G) 2,900%
C Saldo Principal Pendiente Serie C <i>Outstanding Principal Balance Series C</i>	Precedente / Preceding	21.10.2019	32.800.000,00	% (C / G) 4,100%
D Saldo Principal Pendiente Serie D <i>Outstanding Principal Balance Series D</i>	Precedente / Preceding	21.10.2019	10.000.000,00	% (D / G) 1,250%
E Saldo Principal Pendiente Serie E <i>Outstanding Principal Balance Series E</i>	Precedente / Preceding	21.10.2019	6.000.000,00	% (E / G) 0,750%
F Saldo Principal Pendiente Serie Z <i>Outstanding Principal Balance Series Z</i>	Precedente / Preceding	21.10.2019	4.000.000,00	
G Saldo Principal Pendiente Coletarizados <i>Outstanding Principal Balance of the Collateralised Notes</i>	Precedente / Preceding	21.10.2019	800.000.000,00	

1.3 Datos: Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve

o Fondo de Reserva Requerido / <i>Required Cash Reserve</i>	Precedente / Preceding	21.10.2019	4.000.000,00	
p Fondo de Reserva dotado / <i>Provisioned Cash Reserve</i>	Precedente / Preceding	21.10.2019	4.000.000,00	(p-o) 0,00
q Fondo de Reserva Requerido / <i>Required Cash Reserve</i>	Actual / Current	20.01.2020	4.000.000,00	
r Fondo de Reserva dotado / <i>Provisioned Cash Reserve</i>	Actual / Current	20.01.2020	4.000.000,00	(r-q) 0,00

2 Situación disparadores / Triggers status

Fecha datos Data date	Disparador Trigger	Condición Condition	Valor Disparador Trigger value	Actúa S/N Breach Y/N
--------------------------	-----------------------	------------------------	-----------------------------------	-------------------------

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

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

2.1.1 Serie B / <i>Series B</i>	03.01.2020	(G - e) > (C+D+E)	> 48.800.000,00	72.290.714,40	S/Y
2.1.2 Serie C / <i>Series C</i>	03.01.2020	(G - e) > (D+E)	> 16.000.000,00	72.290.714,40	S/Y
2.1.3 Serie D / <i>Series D</i>	03.01.2020	(G - e) > (E)	> 6.000.000,00	72.290.714,40	S/Y

2.2 Amortización Series A

Amortisation of Series A

2.2.0 Condiciones comunes / <i>Common conditions (**)</i>					N
(i) 1ª Fecha de pago 20.04.2020	20.01.2020	Fecha pago actual	≥ 20/04/2020	20.01.2020	N

2.3 Amortización Series Z

Amortisation of Series Z

2.3.0 Condiciones comunes / <i>Common conditions (**)</i>					N
(i) 1ª Fecha de pago 20.04.2020	20.01.2020	Fecha pago actual	≥ 20/04/2020	20.01.2020	N

2.3.1 Condiciones Amortización a Prorrata

Pro rata Amortisation conditions ()*

(i) Saldo vivo < 10% Saldo Inicial Fondo	20.01.2020	% (a / f)	< 10,00%	91,895%	N
--	------------	-----------	----------	---------	---

2.4 Fondo de Reserva / Cash Reserve;
2.4.1 Condiciones de reducción:

Conditions Cash Reserve reduction:

(i) Fecha de pago > 20.01.2020	20.01.2020	Fecha pago actual	≥ 20/04/2020	20.01.2020	N
--------------------------------	------------	-------------------	--------------	------------	---

2.4.2 Reducción Anticipada / Early Reduction

(i) Saldo Serie A, B y C = 0

20.01.2020	(A+B+C) = 0	= 0,00	784.000.000,00	N
------------	-------------	--------	----------------	---

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
03.01.2020	% (a / q)	< 10,00%	91,89%	N

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

(**) Solo hace falta una condición / Only one condition it is necessary