

Triggers cuantitativos / Quantitative triggers

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

Actual / Current	26.11.2020
Actual / Current	19.11.2020
Precedente / Preceding	26.08.2020
Precedente / Preceding	25.06.2007

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

Fecha datos Data date	Valor / Importe Value / Amount	Cálculo Ratio Ratio calculation	Ratio (valor) Ratio (value)
a Saldo Vivo Derechos de Crédito <i>Outstanding Balance Receivables</i>	(b + c + d) Actual 19.11.2020	100.666.989,31	
b Saldo Vivo Derechos de Crédito Morosos (no Dudosos) <i>Outstanding Balance Delinquent Receivables (Non-Doubtful)</i>	(>3 y <12 meses) Actual 19.11.2020	36.870,76	% (b / e) 0,396%
c Saldo Vivo Derechos de Crédito no Morosos (no Dudosos) <i>Outstanding Balance Non-Delinquent Receivables (Non-Doubtful)</i>	(≤ 3 meses) Actual 19.11.2020	9.262.922,80	
d Saldo Vivo Derechos de Crédito Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Receivables</i>	(≥12 meses) Actual 19.11.2020	91.367.195,75	
e Saldo Vivo Derechos de Crédito no Dudosos <i>Outstanding Balance Non-Doubtful Receivables</i>	(<12 meses) Actual 19.11.2020	9.299.793,56	% (e / f) 0,37%
f Saldo Vivo Derechos de Crédito <i>Outstanding Balance Receivables</i>	Initial 25.06.2007	2.499.999.799,70	
g Retención para Amortización de las Series A, B y C <i>Series A, B & C Amortisation Withholding</i>	(D + e) Actual 26.11.2020	39.751.816,66	
h Fondos Disponibles aplicados para Amortización Series A, B y C <i>Available Funds applied for Amortization of Series A, B & C</i>	Actual 26.11.2020	2.141.839,86	
i Déficit de Amortización <i>Amortisation Deficiency</i>	Actual 26.11.2020	37.609.976,80	
j Saldo Vivo Acumulado de los Derechos de Crédito Dudosos	Actual 19.11.2020	175.274.320,76	

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A Saldo Principal Pendiente Serie A <i>Outstanding Principal Balance Series A</i>	Actual 26.11.2020	0,00	
B Saldo Principal Pendiente Serie B <i>Outstanding Principal Balance Series B</i>	Actual 26.11.2020	0,00	% (B / F) 0,000%
C Saldo Principal Pendiente Serie C <i>Outstanding Principal Balance Series C</i>	Actual 26.11.2020	49.051.610,22	% (C / F) 100,000%
F Saldo Principal Pendiente Series A, B y C. <i>Outstanding Principal Balance Series A, B & C.</i>	Actual 26.11.2020	49.051.610,22	
G Importe nominal emisión Serie A <i>Issue face amount Series A</i>	Initial 25.06.2007	2.356.200.000,00	
H Importe nominal emisión Serie B <i>Issue face amount Series B</i>	Initial 25.06.2007	82.500.000,00	
I Importe nominal emisión Serie C <i>Issue face amount Series C</i>	Initial 25.06.2007	61.300.000,00	

1.3 Datos: Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve

I Fondo de Reserva Requerido / <i>Required Cash Reserve</i>	Precedente / Preceding 26.08.2020	41.250.000,00	
m Fondo de Reserva Dotado	Precedente / Preceding	0,00	
n Fondo de Reserva Requerido / <i>Required Cash Reserve</i>	Actual / Currently 26.11.2020	41.250.000,00	
ñ Fondo de Reserva Dotado	Actual / Currently	0,00	

2 Situación disparadores / Triggers status
2.1 Pago intereses Serie C: postergación lugar orden de prelación

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

NO PROCEDE
2.1.2 Serie C / Series C Saldo Vivo Derechos de Crédito Dudosos
NO PROCEDE
2.2 Fondo de Reserva:

Cash Reserve

2.2.1 Condiciones de reducción

Cash Reserve reduction:

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

Cash Reserve no reduction ()*

(i) Morosos / Saldo Vivo no dudoso	19.11.2020	% (b / e)	> 1,00%	0,396%	N
(ii) No dotación	26.11.2020	(n-ñ)	< 0,00	-41.250.000,00	S/Y
(iii) Transcurridos 3 años	26.11.2020	25.06.2007	años/years < 2,00	13,43	N

(*) No procede reducción si se da alguna de las condiciones / Do not proceed reduction if any condition concurs

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
25/06/2007	% (a / g)	< 10,00%	4,03%	S/Y