

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

Actual / Current 15.10.2018
Actual / Current 05.10.2018
Precedente / Preceding 16.07.2018
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)
a Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Loans	Actual Current 225.996.543,73	(b + c + d + g)	
b Saldo Vivo Préstamos Morosos (deuda > 90 días e < 18 meses) Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (> 90 days & < 18 months)	Actual Current 05.10.2018 1.319.813,24	% (b / e)	0,586%
c Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios no Morosos (menor a 90 días) Outstanding Balance Non-Delinquent Mortgage Loans (< 90 days)	Actual Current 05.10.2018 223.662.519,13	(≤ 3 meses)	
d Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios mayor 18 meses Outstanding Balance > 18 months Mortgage Loans (≥ 18 months)	Actual Current 05.10.2018 1.014.211,36	(≥ 18 meses)	
e Saldo Vivo Cartera Hipotecaria Outstanding Balance Non-Doubtful Mortgage Loans (< 18 meses)	Actual Current 05.10.2018 224.982.332,37	% (e / g)	
f Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Loans	Inicial Initial 08.06.2004 1.399.881.240,00		
g Saldo de créditos en ejecución de la garantía	707.460,81		
h Remanente de Fondos Disponibles tras obligaciones de pago del 1º al 5º lugar Available Funds remaining after payment obligations listed in 1st to 5th place	27.129.967,41		
i Remanente de Fondos Disponibles tras obligaciones de pago del 1º al 6º lugar Available Funds remaining after payment obligations listed in 1st to 6th place	27.123.814,02		
j Remanente de Fondos Disponibles tras obligaciones de pago del 1º al 7º lugar Available Funds remaining after payment obligations listed in 1st to 7th place	27.098.940,81		
k Cuenta de Amortización Amortisation Account	0,00		
l Saldo Vivo Préstamos Morosos (no fallidos) Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful) (> 3 y < 18 meses)	31.07.2018 1.321.067,14		
m Saldo Vivo Préstamos Morosos (no fallidos) Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful) (> 3 y < 18 meses)	31.08.2018 1.310.983,24		
n Saldo Vivo Préstamos Morosos (no fallidos) Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful) (> 3 y < 18 meses)	30.09.2018 1.437.413,98		
o Saldo Operaciones en Garantía de Espera > 90 días Outstanding Balance of Payment Holiday (> 3 y < 18 meses)	31.07.2018 557.811,17		
p Saldo Operaciones en Garantía de Espera > 90 días Outstanding Balance of Payment Holiday (> 3 y < 18 meses)	31.08.2018 410.082,13		
q Saldo Operaciones en Garantía de Espera > 90 días Outstanding Balance of Payment Holiday (> 3 y < 18 meses)	30.09.2018 128.639,31		

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A Saldo Principal Pendiente Serie A2 Outstanding Principal Balance Series A	Precedente Preceding 16.07.2018 163.513.900,95		
B Saldo Principal Pendiente Serie B Outstanding Principal Balance Series B	Precedente Preceding 16.07.2018 15.920.591,26		
C Saldo Principal Pendiente Serie C Outstanding Principal Balance Series C	Precedente Preceding 16.07.2018 30.814.047,60		
D Saldo Principal Pendiente Serie D Outstanding Principal Balance Series D	Precedente Preceding 16.07.2018 20.542.698,40		
E Saldo Principal Pendiente Emisión Bonos Outstanding Principal Balance Bond Issue	Precedente Preceding 16.07.2018 230.791.238,21		
F Saldo Principal Pendiente Emisión Bonos Outstanding Principal Balance Bond Issue	Inicial Initial 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 16.07.2018 25.386.203,83		
s Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve	Precedente / Preceding 16.07.2018 17.351.486,35	(s - r)	-8.034.717,48
t Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve	Actual / Current 15.10.2018 25.386.203,83		
u Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve	Actual / Current 15.10.2018 20.580.374,16	(u - t)	-4.805.829,67

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

Fecha datos	Disparador	Condición	Valor Disparador	Actúa S/N	
Data date	Trigger	Condition	Trigger value	Breach Y/N	
2.1.1 Serie B / Series B	05.10.2018	A-h > e	> 0	-88.598.398,83	N
2.1.2 Serie C / Series C	05.10.2018	A+B-i > e	> 0	-72.671.654,18	N
2.1.3 Serie D / Series D	05.10.2018	A+B+C-j > e	> 0	-41.832.733,37	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	15.10.2018	(t - u)	= 0,00%	-4.805.829,674	N
2 Ratio morosidad < 2,5%	15.10.2018	% (b / e)	< 2,50%	0,588%	S/Y
3 Saldo Bonos B, C y D ≥ 13,10% saldo de Bonos	16.07.2018	(B+C+D) / E	≥ 13,10%	29,15%	S/Y
4 Saldo vivo Préstamos Hipotecarios > 10% Saldo vivo Constitución	15.10.2018	e / f	> 10,00%	16,07%	S/Y

2.3 Fondo de Reserva:

Cash Reserve

2.3.1 Condiciones de no reducción (**)

Required Cash Reserve reduction: conditions

(i) Han transcurrido 3 años desde la Constitución	05.10.2018	08.06.2004	años/years < 3,00	14,33	N
(ii) Fecha Pago precedente, Fondo Reserva no dotado en importe de F.R. Requerido	16.07.2018	(r - s)	< 0,00	-8.034.717,48	S/Y
(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%	05.10.2018		> 3,00%	0,75%	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	Disparador	Condición / Condition	Valor Disparador	Opción ejercitable S/N
Data date	Trigger	Condition / Condition	Trigger value	Exercitable option Y/N
05.10.2018	% (e / f)	< 10,00%	16,07%	N