

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

Actual / Current 15.07.2020
Actual / Current 08.07.2020
Precedente / Preceding 15.04.2020
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)
	Actual		(b + c + d)
	179.030.539,02		
	Current		
08.07.2020	969.907,33	% (b / (a-d-g))	0,548%
	Current		
08.07.2020	176.822.725,96		
	Current		
08.07.2020	1.237.905,73		
	Current		
08.07.2020	177.146.251,66	(a - d - g)	
	Initial		
08.06.2004	1.399.881.240,00		
	646.381,63		
	26.214.665,53		
	26.204.658,62		
	26.179.709,89		
	0,00		
	875.086,12		
	857.000,74		
	719.674,37		
	618.920,17		
	1.027.640,71		
	1.875.047,71		

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A Saldo Principal Pendiente Serie A2	Precedente	15.04.2020	125.419.967,10
Outstanding Principal Balance Series A	Precedente		
B Saldo Principal Pendiente Serie B	Precedente	15.04.2020	14.009.372,44
Outstanding Principal Balance Series B	Precedente		
C Saldo Principal Pendiente Serie C	Precedente	15.04.2020	27.114.941,40
Outstanding Principal Balance Series C	Precedente		
D Saldo Principal Pendiente Serie D	Precedente	15.04.2020	18.076.609,60
Outstanding Principal Balance Series D	Precedente		
E Saldo Principal Pendiente Emisión Bonos	Precedente	15.04.2020	184.620.890,54
Outstanding Principal Balance Bond Issue	Precedente		
F Saldo Principal Pendiente Emisión Bonos	Precedente	08.06.2004	1.400.000.000,00
Outstanding Principal Balance Bond Issue	Precedente		

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

r Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve	Precedente / Preceding	15.04.2020	18.200.000,00
s Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve	Precedente / Preceding	15.04.2020	18.200.000,00
t Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve	Actual / Current	15.07.2020	18.200.000,00
u Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve	Actual / Current	15.07.2020	18.200.000,00

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
08.07.2020	A-h > e	> 0	-77.940.950,09	N
08.07.2020	A+B-i > e	> 0	-63.921.570,74	N
08.07.2020	A+B+C-j > e	> 0	-36.781.680,61	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	15.07.2020	(u = t)	= 0,00%	0,00	S/Y
2 Ratio morosidad < 2,5%	08.07.2020	% (b / e)	< 2,50%	0,548%	S/Y
3 Saldo Bonos B, C y D ≥ 13,10% saldo de Bonos	15.04.2020	(B+C+D) / E	≥ 13,10%	32,07%	S/Y
4 Saldo vivo Préstamos Hipotecarios > 10% Saldo vivo Constitución	08.07.2020	e / f	> 10,00%	12,65%	S/Y

2.3 Fondo de Reserva:

Cash Reserve

2.3.1 Condiciones de no reducción (**)

Required Cash Reserve reduction: conditions

NO PROCEDE POR ESTAR EN EL MÍNIMO

(*) 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
Data date	Trigger	Condition /Condition	Trigger value	S/N exercitable option Y/N
08.07.2020	% (e / f)	< 10,00%	12,65%	N