

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

Actual / Current **21.10.2016**  
 Actual / Current **14.10.2016**  
 Precedente / Preceding **21.07.2016**  
 Precedente / Preceding **20.06.2011**

**1 Datos para cálculo de disparadores / Data for Triggers calculation**
**1.1 Datos: Préstamos Hipotecarios / Data: Mortgage Loans**

- a Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios (b + c + d)  
*Outstanding Balance Mortgage Loans*
- b Saldo Vivo Préstamos Morosos (no Dudosos) (>3 y <18 meses)  
*Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)*
- c Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios no Morosos (no Dudosos) (>3 and <18 months)  
*Outstanding Balance Non-Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)*
- d Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Dudosos (≤ 3 meses)  
*Outstanding Balance Doubtful Mortgage Loans*
- e Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios no Dudosos (≥18 meses)  
*Outstanding Balance Non-Doubtful Mortgage Loans*
- f Saldo Vivo acumulado Préstamos Hipotecarios Dudosos (<18 meses)  
*Cumulative Outstanding Balance Doubtful Mortgage Loans*
- g Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios  
*Outstanding Balance Mortgage Loans*

Fecha datos Data date	Valor / Importe Value / Amount	Cálculo Ratio Ratio calculation	Ratio (valor) Ratio (value)
--------------------------	-----------------------------------	------------------------------------	--------------------------------

	1.306.497.796,89		
14.10.2016	1.911.244,72	% (b / e)	0,147%
14.10.2016	1.302.571.781,59		
14.10.2016	2.014.770,58		
14.10.2016	1.304.483.026,31	% (e / g)	81,53%
14.10.2016	6.261.118,01	% (f / g)	0,39%
20.06.2011	1.600.064.566,01		

**1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue**

- A Saldo Principal Pendiente Serie A  
*Outstanding Principal Balance Series A*
- B Saldo Principal Pendiente Serie B  
*Outstanding Principal Balance Series B*
- C Saldo Principal Pendiente Emisión Bonos  
*Outstanding Principal Balance Bond Issue*

Actual	21.10.2016	1.095.072.812,80		
Current	21.10.2016	224.000.000,00	% (B / C)	16,982%
Actual	21.10.2016	1.319.072.812,80		

**1.3 Datos: Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve**

- h Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve
- i Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve
- j Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve
- k Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve

Precedente / Preceding	21.07.2016	80.000.000,00		
Precedente / Preceding	21.07.2016	80.000.000,00	(i - h)	0,00
Actual / Current	21.10.2016	80.000.000,00		
Actual / Current	21.10.2016	80.000.000,00	(k - j)	0,00

**2 Situación disparadores / Triggers status**
**2.1 Pago intereses Series B: postergación lugar orden de prelación**  
*Interest payment of Series: place deferred in priority of payments*

Fecha datos Data date	Disparador Trigger	Condición Condition	Valor Disparador Trigger value	Actúa S/N Breach Y/N
14.10.2016	% (f / g)	> 11,00%	0,39%	N

**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
- (ii) No dotación
- (iii) Transcurridos 3 años

21.10.2016	% C- (C-e)	> 10,00%	6,13%	N
14.10.2016	% (b / e)	> 1,00%	0,147%	N
21.10.2016	(k - j)	= 0,00	0,00	N
21.10.2016	20.06.2011	años/years < 3,00	5,34	N

(\*) 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 ejercitada S/N Option exercised Y/N
14.10.2016	% (a / g)	< 10,00%	81,65%	N