

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

Actual / Current 23.01.2017  
Actual / Current 16.01.2017  
Precedente / Preceding 21.10.2016  
20.06.2011

1 Datos para cálculo de disparadores / Data for Triggers calculation

		Fecha datos Data date	Valor / Importe Value / Amount	Cálculo Ratio Ratio calculation	Ratio (valor) Ratio (value)	
1.1 Datos: Préstamos Hipotecarios / Data: Mortgage Loans						
a	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Loans		1.287.651.679,90			OK 1.287.651.679,90
	(b + c + d)	Actual				
b	Saldo Vivo Préstamos Morosos (no Dudosos) Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)	16.01.2017	1.746.678,77	% (b / e)	0,136%	
	(>3 y <18 meses)	Actual				
	(>3 and <18 months)	Current				
c	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios no Morosos (no Dudosos) Outstanding Balance Non-Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)	16.01.2017	1.284.047.821,08			OK 1.284.047.821,08
	(≤3 meses)	Actual				
	(≤3 months)	Current				
d	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Dudosos Outstanding Balance Doubtful Mortgage Loans	16.01.2017	1.857.180,05			
	(≥18 meses)	Actual				
	(≥18 months)	Current				
e	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios no Dudosos Outstanding Balance Non-Doubtful Mortgage Loans	16.01.2017	1.285.794.499,85	% (e / g)	80,36%	OK 1.285.794.499,85
	(<18 meses)	Actual				
	(<18 months)	Current				
f	Saldo Vivo acumulado Préstamos Hipotecarios Dudosos Cumulative Outstanding Balance Doubtful Mortgage Loans	16.01.2017	6.493.976,38	% (f / g)	0,41%	
	(<18 meses)	Actual				
	(<18 months)	Current				
g	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Loans	20.06.2011	1.600.064.566,01			
		Inicial				
		Initial				
1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue						
A	Saldo Principal Pendiente Serie A Outstanding Principal Balance Series A	23.01.2017	1.080.483.084,80			
		Actual				
		Current				
B	Saldo Principal Pendiente Serie B Outstanding Principal Balance Series B	23.01.2017	224.000.000,00	% (B / C)	17,172%	
		Actual				
		Current				
C	Saldo Principal Pendiente Emisión Bonos Outstanding Principal Balance Bond Issue	23.01.2017	1.304.483.084,80			
		Actual				
		Current				
1.3 Datos: Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve						
h	Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve	Precedente / Preceding 21.10.2016	80.000.000,00			
		Precedente / Preceding 21.10.2016	80.000.000,00	(i - h)	0,00	
i	Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve	Actual / Current 23.01.2017	80.000.000,00			
		Actual / Current 23.01.2017	80.000.000,00	(k - j)	0,00	
j	Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve					
k	Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve					

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 Serie B: postergación lugar orden de prelación Interest payment of Series B: place deferred in priority of payments	16.01.2017	% (f / g) > 11,00%	0,41% N
2.2	Fondo de Reserva: Cash Reserve			N
2.2.1	Condiciones de reducción Cash Reserve reduction:	23.01.2017	% C- (C-e) > 10,00%	6,22% N
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 (k - j)	16.01.2017	% (b / e) > 1,00%	0,136% N
(ii)	No dotación	23.01.2017	= 0,00	0,00 N
(iii)	Transcurridos 3 años	23.01.2017	20.06.2011 años/years < 3,00	5,60 N

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

Fecha datos Data date	Disparador Trigger	Condición Condition	Valor Disparador Trigger value	Opción ejercitada S/N Option exercised Y/N
3	Amortización Anticipada opcional / Optional Early Amortization	16.01.2017	% (a / g) < 10,00%	80,47% N

S/N