

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

Actual / Current 15.01.2018
Actual / Current 08.01.2018
Precedente / Preceding 16.10.2017
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 246.379.465,10	(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 08.01.2018 2.057.888,01	% (b / e)	0,842%
c Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios no Morosos (menor a 90 días) Outstanding Balance Non-Delinquent Mortgage Loans (< 90 days)	Actual Current 08.01.2018 241.835.849,83		
d Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios mayor 18 meses Outstanding Balance > 18 months Mortgage Loans (≥ 18 months)	Actual Current 08.01.2018 518.908,37		
e Saldo Vivo Cartera Hipotecaria Outstanding Balance Non-Doubtful Mortgage Loans (< 18 meses)	Actual Current 08.01.2018 243.893.737,84	% (e / g)	
f Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Loans	Inicial 08.06.2004 1.399.881.240,00		
g Saldo de créditos en ejecución de la garantía	1.966.818,89		
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	20.900.170,49		
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	20.894.640,22		
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	20.870.182,43		
k Cuenta de Amortización Amortisation Account	0,00		
l Saldo Vivo Préstamos Morosos (no fallidos) Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)	Actual 31.10.2017 2.866.482,05		
m Saldo Vivo Préstamos Morosos (no fallidos) Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)	Actual 30.11.2017 2.244.788,66		
n Saldo Vivo Préstamos Morosos (no fallidos) Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)	Actual 31.12.2017 2.180.441,67		
o Saldo Operaciones en Garantía de Espera > 90 días Outstanding Balance of Payment Holiday	Actual 31.10.2017 1.434.733,99		
p Saldo Operaciones en Garantía de Espera > 90 días Outstanding Balance of Payment Holiday	Actual 30.11.2017 1.551.447,59		
q Saldo Operaciones en Garantía de Espera > 90 días Outstanding Balance of Payment Holiday	Actual 31.12.2017 1.130.625,25		

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A Saldo Principal Pendiente Serie A2 Outstanding Principal Balance Series A	Precedente 16.10.2017 184.673.969,54		
B Saldo Principal Pendiente Serie B Outstanding Principal Balance Series B	Precedente 16.10.2017 15.920.591,26		
C Saldo Principal Pendiente Serie C Outstanding Principal Balance Series C	Precedente 16.10.2017 30.814.047,60		
D Saldo Principal Pendiente Serie D Outstanding Principal Balance Series D	Precedente 16.10.2017 20.542.698,40		
E Saldo Principal Pendiente Emisión Bonos Outstanding Principal Balance Bond Issue	Precedente 16.10.2017 251.951.306,80		
F Saldo Principal Pendiente Emisión Bonos Outstanding Principal Balance Bond Issue	Inicial 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 16.10.2017 25.386.203,83		
s Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve	Precedente / Preceding 16.10.2017 8.310.848,46	(s - r)	-17.075.355,37
t Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve	Actual / Current 15.01.2018 25.386.203,83		
u Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve	Actual / Current 15.01.2018 12.812.613,47	(u - t)	-12.573.590,36

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
08.01.2018	A-h > e	> 0	-80.119.938,79	N
08.01.2018	A+B-i > e	> 0	-64.193.817,26	N
08.01.2018	A+B+C-j > e	> 0	-33.355.311,87	N

2.2 Amortización a Prorrata Series B, C y D (*)

NO PROCEDE

Fecha datos	Disparador	Condición	Valor Disparador	Actúa S/N
Data date	Trigger	Condition	Trigger value	Breach Y/N
15.01.2018	(t - u)	= 0,00%	-12.573.590,365	N
15.01.2018	% (b / e)	< 12,60%	0,844%	S/Y
16.10.2017	(B+C+D) / E	≥ 13,10%	26,70%	S/Y
15.01.2018	e / f	> 10,00%	17,42%	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	08.01.2018	08.06.2004	años/years < 3,00	13,59	N
(ii) Fecha Pago precedente, Fondo Reserva no dotado en importe de F.R. Requerido	16.10.2017	(r - s)	< 0,00	-17.075.355,37	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%	08.01.2018		> 3,00%	1,52%	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	Valor Disparador	Opción ejercitada S/N
Data date	Trigger	Condition	Trigger value	Option exercised Y/N
08.01.2018	% (e / f)	< 10,00%	17,42%	N