

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

Actual / Current 16.07.2018
Actual / Current 09.07.2018
Precedente / Preceding 16.04.2018
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 232.750.475,88	(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 09.07.2018 1.326.264,17	% (b / e)	0,573%
c Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios no Morosos (menor a 90 días) Outstanding Balance Non-Delinquent Mortgage Loans (< 90 days)	Actual / Current 09.07.2018 229.464.875,38		
d Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios mayor 18 meses Outstanding Balance > 18 months Mortgage Loans (≥ 18 months)	Actual / Current 09.07.2018 811.817,37		
e Saldo Vivo Cartera Hipotecaria Outstanding Balance Non-Doubtful Mortgage Loans (< 18 meses)	Actual / Current 09.07.2018 230.791.139,55	% (e / g)	
f Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Loans	Initial 08.06.2004 1.399.881.240,00		
g Saldo de créditos en ejecución de la garantía	1.147.518,96		
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	23.840.071,59		
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	23.834.541,32		
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	23.810.083,53		
k Cuenta de Amortización Amortisation Account	0,00		
l Saldo Vivo Préstamos Morosos (no fallidos) Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)	30.04.2018 1.738.619,93		
m Saldo Vivo Préstamos Morosos (no fallidos) Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)	31.05.2018 1.849.000,20		
n Saldo Vivo Préstamos Morosos (no fallidos) Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)	30.06.2018 1.469.241,50		
o Saldo Operaciones en Garantía de Espera > 90 días Outstanding Balance of Payment Holiday	30.04.2018 758.825,72		
p Saldo Operaciones en Garantía de Espera > 90 días Outstanding Balance of Payment Holiday	31.05.2018 724.465,79		
q Saldo Operaciones en Garantía de Espera > 90 días Outstanding Balance of Payment Holiday	30.06.2018 770.018,36		

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A Saldo Principal Pendiente Serie A2 Outstanding Principal Balance Series A	Precedente / Preceding 16.04.2018 169.972.399,47		
B Saldo Principal Pendiente Serie B Outstanding Principal Balance Series B	Precedente / Preceding 16.04.2018 15.920.591,26		
C Saldo Principal Pendiente Serie C Outstanding Principal Balance Series C	Precedente / Preceding 16.04.2018 30.814.047,60		
D Saldo Principal Pendiente Serie D Outstanding Principal Balance Series D	Precedente / Preceding 16.04.2018 20.542.698,40		
E Saldo Principal Pendiente Emisión Bonos Outstanding Principal Balance Bond Issue	Precedente / Preceding 16.04.2018 237.249.736,73		
F Saldo Principal Pendiente Emisión Bonos Outstanding Principal Balance Bond Issue	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 16.04.2018 25.386.203,83		
s Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve	Precedente / Preceding 16.04.2018 14.869.594,94	(s - r)	-10.516.608,89
t Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve	Actual / Current 16.07.2018 25.386.203,83		
u Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve	Actual / Current 16.07.2018 17.351.486,35	(u - t)	-8.034.717,48

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
09.07.2018	A-h > e	> 0	-84.658.811,67	N
09.07.2018	A+B-i > e	> 0	-68.732.690,14	N
09.07.2018	A+B+C-j > e	> 0	-37.894.184,75	N

2.2 Amortización a Prorrata Series B, C y D

Pro Rata Amortisation of Series B, C & D

Fecha datos	Disparador	Condición	Valor Disparador	Actúa S/N
Data date	Trigger	Condition	Trigger value	Breach Y/N
16.07.2018	(t - u)	= 0,00%	-8.034.717,475	N
16.07.2018	% (b / e)	< 2,50%	0,575%	S/Y
16.04.2018	(B+C+D) / E	≥ 13,10%	28,36%	S/Y
16.07.2018	e / f	> 10,00%	16,49%	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	09.07.2018	08.06.2004	años/years < 3,00	14,09	N
(ii) Fecha Pago precedente, Fondo Reserva no dotado en importe de F.R. Requerido	16.04.2018	(r - s)	< 0,00	-10.516.608,89	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%	09.07.2018		> 3,00%	1,04%	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 ejercitable S/N
Data date	Trigger	Condition	Trigger value	Exercisable option Y/N
09.07.2018	% (e / f)	< 10,00%	16,49%	N

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

(**) Se tienen que dar todas las condiciones