



**FIRST HOME CLUBSM & HOMEBUYER DREAM PROGRAMTM
AFFORDABLE HOUSING PROGRAM
RETENTION DOCUMENTS**

The following documents, in form fillable pdf format, are required to be executed at the closing of a loan receiving a Federal Home Loan Bank of New York Affordable Housing Program set-aside subsidy:

1. Subordinate Mortgage
2. Promissory Note
3. Certification of Intent to Record

PARTICIPATING MEMBER INSTITUTIONS ARE REQUIRED TO COMPLETE AND RECORD THE ATTACHED SUBORDINATE MORTGAGE.

BY PROVIDING MEMBER INSTITUTIONS WITH THE ATTACHED SUBORDINATE MORTGAGE, THE FEDERAL HOME LOAN BANK OF NEW YORK IS NOT PROVIDING LEGAL ADVICE TO PARTICIPATING MEMBER INSTITUTIONS. THE FEDERAL HOME LOAN BANK OF NEW YORK STRONGLY SUGGESTS THAT MEMBER INSTITUTIONS CONSULT LEGAL COUNSEL TO ENSURE FULL COMPLIANCE WITH RECORDING REQUIREMENTS AND ALL OTHER APPLICABLE LAWS.

NO MODIFICATIONS TO THE SUBORDINATE MORTGAGE ARE PERMITTED WITHOUT THE PRIOR WRITTEN CONSENT OF THE FEDERAL HOME LOAN BANK OF NEW YORK.

En el mismo sitio y fecha de este otorgamiento expedí Primera Copia Certificada a favor de
DOY FE.-----

-----DEED NUMBER _____ (____)-----

-----ESCRITURA NUMERO _____ (____)-----

-----HIPOTECA SUBORDINADA-----

-----SUBORDINATED MORTGAGE-----

---FIRST HOME CLUBsm & HOMEBUYER DREAM PROGRAM-----

-----AFFORDABLE HOUSING PROGRAM-----

---In the City of _____, Puerto Rico, on the _____ (____) day of _____ of the year two thousand _____ (20__).-----

---En _____, Puerto Rico, a los _____ (____) días del mes de _____ del año dos mil _____ (20__).-----

-----BEFORE ME-----

-----ANTE MÍ-----

-----ATTORNEY-----

---Attorney-at-Law and Notary Public in and for the Commonwealth of Puerto Rico, with residence in _____, Puerto Rico, and offices at _____, Puerto Rico. -----

---Abogado y Notario Público del Estado Libre Asociado de Puerto Rico, con residencia en la ciudad de _____ Puerto Rico, y oficinas en la ciudad de _____, Puerto Rico.-----

-----APPEAR-----

-----COMPARECEN-----

---AS PARTY OF THE FIRST PART: as mortgagor, _____, of legal age, _____, _____ and resident of _____, Puerto Rico, hereinafter as the "MORTGAGOR."-

---DE LA PRIMERA PARTE, como deudor Hipotecario, _____, mayor de edad, _____, _____ y vecino de _____, Puerto Rico, en adelante referido como "DEUDOR HIPOTECARIO".-----

---AS PARTY FOR THE SECOND PART: as mortgagee, _____,

n banking corporation organized and existing under the laws of the Commonwealth of Puerto Rico, with headquarters in San Juan, Puerto Rico, represented in this instrument by its authorized representative

_____, of legal age, _____, _____
and resident of _____ County, _____, hereinafter
referred to as the "**MORTGAGEE**".-----

*---DE LA SEGUNDA PARTE, como acreedor hipotecario,
_____, es una corporación bancaria
organizada y existente bajo las Leyes del Estado Libre Asociado de Puerto
Rico, con oficinas principales en San Juan, Puerto Rico, representada en
este acto por su representante debidamente autorizado, _____
_____, mayor de edad, _____, _____ y vecino del
Condado de _____, _____.*-----

---The appearing party for the Second Part has accredited its representative
powers through the Corporate Resolution signed by _____
_____, dated _____ (_____) of two thousand _____
(20__), granted by _____ before Notary Public _____
in and for the Commonwealth of Puerto Rico, duly legalized on the _____
_____ (__) day of the month of _____ of two
thousand _____ (20__) by _____, in his/her capacity as
Secretary of the Corporation of _____ of the State of _____
_____. True and exact copy of the corporate resolution has been
produced for inspection prior to this act and I the notary, certify that it
satisfies the legal formalities necessary.-----

*---La compareciente por la Segunda Parte ha acreditado sus facultades
representativas mediante la Resolución Corporativa firmada por
_____ con fecha del _____ (_____) de _____
de dos mil _____ (20__), otorgada por su Secretario _____
ante el/la notario público _____ en y para el Estado Libre Asociado
de Puerto Rico, debidamente legalizado a los _____ (__) días del mes
de _____ de dos mil _____ (20__) por _____, en
su capacidad como Secretario.*-----

---I attest and give faith, of having assured myself of the identity of the
appearing parties: of having identified the representative of the Mortgagee
through personal knowledge and who has accredited to me his

representative powers as related in the previous paragraph; of having identified the Mortgagor through the means established by the Notarial Law in Article 17 (c) by way of the following: _____

---Doy Fe, de haberme asegurado de la identidad de todos los comparecientes: de haber identificado al representante del Acreedor Hipotecario mediante conocimiento personal y quien me ha acreditado sus facultades representativas según relacionado en el párrafo anterior; de haber identificado al Deudor Hipotecario mediante los medios establecidos por la Ley Notarial en el Artículo 17 (c) de la siguiente: _____

---By the words of all the parties, I GIVE FAITH of their age, marital status, profession and locality. They assure me that they have, and in my judgment they do have, the necessary legal capacity for this transaction, with nothing to indicate to the contrary, and of their own free will.-----

---Por los dichos de todos los comparecientes, DOY FE de su edad, estado civil, profesión y vecindad. Me aseguran tener, a mi juicio tienen, la capacidad legal necesaria para este otorgamiento, sin que nada me conste en contrario, y en virtud libremente.-----

-----**SET FORTH**-----
-----**EXPONEN**-----

---**FIRST:** Title: The Mortgagor holds title to the property described in paragraph SEVENTEENTH of this deed (hereinafter referred to as the "Mortgaged Property").-----

---**PRIMERO:** Titulo. *El Deudor Hipotecario ostenta título de dominio del inmueble descrito en el párrafo DECIMOSEPTIMO de esta escritura (de aquí en adelante denominado la “Propiedad Hipotecada”).*-----

---**SECOND:** The Mortgage Note. By this act the Mortgagor subscribes before me a Promissory Note (hereinafter referred to as the "Mortgage Note"), which is literally transcribed in the paragraph SIXTEENTH of this deed.-----

---**SEGUNDO:** El Pagaré Hipotecario. *En este acto el Deudor Hipotecario suscribe ante mí un Pagaré (de aquí en adelante denominado el “Pagaré Hipotecario”), que se transcribe literalmente en el párrafo DECIMOSEXTO de esta escritura.*-----

---**THIRD:** Subsidy. Mortgagor is a participant in one of the Affordable Housing Set-aside Programs (“AHP”) of the Federal Home Loan Bank of New York (“FHLBNY”), the First Home Clubsm (“FHC”) or the Homebuyer Dream ProgramTM (“HDP”), whereby the FHLBNY provides, through its Members, a subsidy for down payment and closing cost assistance to an eligible first-time homebuyer purchasing a home. The FHLBNY is providing AHP funds to the Mortgagor through the Bank for the purchase of a home by the Mortgagor, which shall be used as the Mortgagor’s primary residence.-----

---**TERCERO:** Subsidio. *El Deudor Hipotecario es un participante en uno de los Programas de Viviendas Asequibles ("AHP") del Federal Home Loan Bank of New York (“FHLBNY”), el First Home Club ("FHC") o el Homebuyer Dream Program TM ("HDP"), por medio del cual el FHLBNY proporciona, a través de sus Miembros, un subsidio para el pago inicial y la asistencia de costos de cierre a un comprador de vivienda por primera vez elegible al comprar una casa. El FHLBNY proporciona fondos AHP al Deudor Hipotecario a través del Banco para la compra de una vivienda por parte del Deudor Hipotecario, que debe ser utilizada como la residencia principal del Deudor Hipotecario. ;*-----

---**FOURTH:** Constitution of Mortgage: To guarantee:-----
(i) The payment of the principal amount of the Mortgage Note; -----

(ii) The faithful compliance with the provisions of:-----
------(a) the Mortgage Note,-----
------(b) of the agreements, terms and conditions of the AHP Program,--
------(c) of the requirements of the AHP Program during the term of this
Mortgage, and, -----
------(d) this deed.-----

(iii) An additional fixed amount specified in paragraph EIGHTEENTH
of this deed, for other advances that may be made by the bearer of the
Mortgage Note in accordance with the provisions of this Mortgage
(hereinafter referred to as " Fixed Sum for other Advances").-----

(iv) An additional fixed sum (hereinafter referred to as "Additional Sum
for Fixed Damages"), specified in paragraph EIGHTEENTH of this deed,
as an amount that will be considered due and owing without the need of
any subsequent court determination or approval, for expenses, costs and
attorney's fees of the Mortgage Note holder, (either by execution of
Mortgage, by civil action or other procedure).-----

--- The Mortgagor hereby constitutes this voluntary Mortgage in favor of
the holder of the Mortgage Note, including the present holder or any future
holder of the same (hereinafter included in the definition of the
"Mortgagee") on the Mortgaged Property described in the SEVENTEENTH
paragraph of this deed, this Mortgage being extended to natural accessions,
improvements, benefits or any existing building or improvements that are
made subsequent to this Mortgage is constructed on the mortgaged
property.-----

---**CUARTO:** Constitución de Hipoteca. Para garantizar:-----

- (i) *El pago del Principal del Pagaré Hipotecario;*-----
- (ii) *El fiel cumplimiento de las disposiciones de:* -----
 - (a) *el Pagaré Hipotecario,* -----
 - (b) *de los acuerdos, términos y condiciones del Programa AHP*-----
 - (c) *de los requisitos del Programa AHP durante la vigencia de esta
Hipoteca, y* -----
 - (d) *esta escritura.*-----

(iii) *Una suma adicional líquida que se especifica más adelante en el párrafo DECIMOCTAVO de esta escritura, para otros adelantos que puedan efectuar el portador del Pagaré Hipotecario conforme a las disposiciones de esta Hipoteca (de aquí en adelante denominada “Suma Líquida para otros Adelantos”).-----*

(iv) *Una suma líquida adicional (de aquí en adelante denominada “Suma Adicional para Daños Líquidos”), específicamente más adelante en el párrafo DECIMOCTAVO de esta escritura, como una suma que se considerará líquida y exigible sin que sea necesario que ningún Tribunal haga una liquidación posterior o apruebe, para gastos, costas y honorarios de abogado del portador del Pagaré Hipotecario, en el caso de que dicho portador recurriese a los Tribunales o cualquier otra agencia gubernamental para poder cobrar la totalidad o cualquier parte del principal del Pagaré Hipotecario (bien sea por ejecución de Hipoteca, por acción civil u otro procedimiento).-----*

---El Deudor Hipotecario por la presente constituye esta Hipoteca voluntaria a favor del tenedor del Pagaré Hipotecario, incluyendo el tenedor presente o cualquier tenedor futuro del mismo (de aquí en adelante incluido en la definición del “Acreedor Hipotecario”) sobre la Propiedad Hipotecada descrita en el párrafo DECIMOSEPTIMO de esta escritura, haciéndose extensiva esta Hipoteca a accesiones naturales, a las mejoras, a los frutos pendientes o cualquier mejora o edificación existente o que con posterioridad a esta Hipoteca se haga o construya en el inmueble hipotecado.-----

---FIFTH: Expropriation. In the event that all or any part of the mortgaged property is expropriated as a result of, or in lieu of, or in anticipation of the exercise of the right to expropriate or eminent domain, or if a change of elevation occurs adversely affecting the property Mortgaged, the mortgage creditor shall have the right to receive the totality of any sums awarded and the payments made on the occasion of such compulsory expropriation. The Mortgagor undertakes to pay all costs and expenses (including, without this being construed as a limitation, expenses and attorney's fees), the

Mortgagee related to said expropriation and the procedure to obtain any adjudication or payment related to the same, Any adjudication and payment secured by the Mortgage after payment of costs and expenses incurred (including, without limitation attorney's fees and expenses) shall be applied by the Mortgagee to the payment of any obligations or promissory notes from the Mortgagor guaranteed by the Mortgage note in the form in which they provide in the contract of pledge or other instrument by means of which the Mortgage Note is assigned or given in pledge.-----

---**QUINTO:** Expropiación Forzosa. *En caso de que toda o cualquier parte de la Propiedad Hipotecada fuese expropiada como resultado de o en sustitución de o en anticipación del ejercicio del derecho de expropiación o dominio eminente, o si ocurriese un cambio de nivel que afectara adversamente la Propiedad Hipotecada, el Acreedor Hipotecario tendrá derecho a percibir la totalidad de las sumas adjudicadas y los pagos hechos con motivo de dicha expropiación forzosa. El Deudor Hipotecario se obliga a pagar todos los gastos y costas (incluyendo, sin que esto se interprete como una limitación, los gastos y honorarios de abogado), del Acreedor Hipotecario relacionados con dicha expropiación y el procedimiento de obtener cualquier adjudicación o pago relacionado con la misma. Todas las adjudicaciones y pagos que sean cobrados por el Acreedor Hipotecario, después del pago de las costas y gastos (incluyendo, sin limitación, los gastos y honorarios de abogado) incurridos en la obtención de la misma, serán aplicados por el Acreedor Hipotecario al pago de cualesquiera obligaciones o Pagares del Deudor Hipotecario garantizados por el Pagare Hipotecario en la forma que se provea en el contrato de prenda u otro instrumento mediante el cual el Pagare Hipotecario quede cedido o dado en prenda.-----*

---**SIXTH:** Insurance. As provided in Article Sixty One (61) of the Mortgage Law of the Registry of Property of Puerto Rico, (Act Number Two Hundred and Ten (210) of December Eighth (8th), two thousand Fifteen (2015), Thirty Annotated Laws of Puerto Rico Section Six Thousand Sixty Two (30 L.P.R.A. § 6062) (the "Mortgage Law")), this

Mortgage extends to the amount of the indemnities granted or owed to the Mortgagor by the insurers of the Mortgaged Property and the Mortgagee shall have the right to receive directly from the insurer all payments that can overcome in accordance with any insurance policy. Such payments, after deducting from the same all expenses and costs (including, without this being interpreted as a limitation, the attorney fees and expenses) incurred in the collection thereof, will be applied, at the option of the Mortgagee, on account of the payment of any promissory notes and obligations of the Mortgagor for which the Mortgage Note was assigned or pledged as collateral. All or part of the amount of such insurance indemnities may, without this being interpreted as a waiver of the Mortgagee's right to collect any funds of the same kind that may subsequently be received, be delivered to the Mortgagor to reimburse all or part of the expenses of the Mortgagor incurred in the repair or restoration of such portions of the Mortgaged Property that would have been damaged by the loss covered by the above mentioned policy or insurance policies.-----

---SEXTO: Seguro. Como se dispone en el Artículo Sesenta y Uno (61) de la Ley Hipotecaria del Registro de la Propiedad de Puerto Rico, (Ley Dos Cientos Diez (210) del ocho (8) de diciembre de dos mil quince (2015), Treinta Leyes de Puerto Rico Anotadas Sección Seis Mil Sesenta y Dos (30 L.P.R.A. § 6062) (la "Ley Hipotecaria")), esta Hipoteca se extiende al importe de las indemnizaciones concedidas o debidas al Deudor Hipotecario por los aseguradores de la Propiedad Hipotecada y el Acreedor Hipotecario tendrán derecho a recibir directamente del asegurador todos los pagos que puedan vencer de acuerdo con cualquier póliza de seguro. Dichos pagos, después de deducir de los mismos todos los gastos y costas (incluyendo, sin que esto se interprete como una limitación, los honorarios y gastos de abogado) incurridos en el cobro de los mismo, se aplicaran, a opción del Acreedor Hipotecario, a cuenta del pago de cualesquiera Pagars y obligaciones del Deudor Hipotecario por los cuales el Pagars Hipotecario hubiese sido cedido o entregado en prenda como garantía. Todo o parte del importe de tales indemnizaciones

de seguro podrá, sin que esto se interprete como una renuncia de derecho del Acreedor Hipotecario a cobrar cualesquiera fondos de la misma clase que puedan recibir posteriormente, ser entregados al Deudor Hipotecario para reembolsar total o parcialmente los gastos del Deudor Hipotecario incurridos en la reparación o restauración de tales partes de la Propiedad Hipotecada que hubiesen sido dañados por el siniestro cubierto por dicha póliza o pólizas de seguro.-----

---**SEVENTH: Additional Advances.** If the Mortgagor:-----

(i) ceases to make timely payment of any Impositions (as such term is defined hereafter), or-----

(ii) fails to maintain the Mortgaged Property as insured as required by Mortgagee to from time to time,-----

(iii) fails to provide for the cancellation of any mortgage, lien or charge that may affect the Mortgaged Property, or part thereof, that is prohibited by the provisions of any pledge agreement or other instrument by means of which the Mortgage Note was assigned or is given as a pledge, or-----

(iv) fails to maintain the Mortgaged Property in a good condition, or----

(v) fails to comply with any provision or obligation of such pledge agreement or other instrument, then the Mortgagee, at any time after the date of such breach, may (without obligation to do so) advance the sums that may be, in the judgment of the Mortgagee, necessary for the fulfillment of such provisions or obligations of the Mortgagor, and the Mortgagee in such case may take any other steps that in its judgment it deems necessary or convenient for such purposes without the need for the Mortgagee to obtain the consent of the Mortgagor and without requiring that the holder of the Mortgage seek from the Mortgagor the fulfillment of that condition and without any action of the Mortgagee being interpreted as a waiver or discharge of any obligation or breach of the Mortgagor.-----

---**SEPTIMO: Anticipos Adicionales.** Si el Deudor Hipotecario:-----

(i) dejare de efectuar puntualmente el pago de todas las Imposiciones (según dicho término se define más adelante), o-----

(ii) dejare de mantener la Propiedad Hipotecada cubierta por seguro, según de tiempo en tiempo requiera el Acreedor Hipotecario, o -----

(iii) dejare sin efectuar la cancelación de cualquier hipoteca, gravamen o carga que pueda afectar la Propiedad Hipotecada, o parte de los mismo, que quede prohibido por las disposiciones del contrato de prenda u otro instrumento mediante el cual el Pagaré Hipotecario se cedió o se entrego en prenda, o -----

(iv) dejare de mantener la Propiedad Hipotecada en buen estado de conservación, o-----

(v) dejare de cumplir con cualquier disposición u obligación de dicho contrato de prenda u otro instrumento, entonces el Acreedor Hipotecario, en cualquier momento después de la fecha de tal incumplimiento, podrá (sin estar obligado a ello) anticipar las sumas que puedan ser, a juicio del Acreedor Hipotecario, necesarias para el cumplimiento de tales disposiciones u obligaciones del Deudor Hipotecario, y el Acreedor Hipotecario en tal caso podrá tomar cualesquiera otros pasos que a su juicio estime necesario o conveniente para tales propósitos, sin que sea necesario el Acreedor Hipotecario obtenga el consentimiento del Deudor Hipotecario y sin que sea necesario que el Acreedor Hipotecario exija del Deudor Hipotecario el cumplimiento de dicha condición y sin que la actuación del Acreedor Hipotecario se interprete como renuncia o descarga de cualquier obligación o incumplimiento del Deudor Hipotecario.-----

---Any and all amounts that the Mortgagee may advance or disburse for the purposes indicated in this paragraph and all costs and expenses (including, without this being interpreted as a limitation, the costs and attorney's fees) that the Mortgagee may incur in connection with the above-mentioned additional advances, together with the interest on the amount of these advances from the date of such advances and payments, shall be considered as an additional credit guaranteed by this Mortgage and the Mortgagor undertakes to pay the same to the Mortgagee without delay upon receiving notice thereof.-----

---La totalidad de las sumas que el Acreedor Hipotecario podrá adelantar o desembolsar para los fines indicados en este párrafo y todos los gastos y costas (incluyendo, sin que esto se interprete como una limitación, los gastos y honorarios de abogado) que el Acreedor Hipotecario pueda incurrir en relación con los mencionados adelantos adicionales, conjuntamente con los intereses sobre el importe de los dichos anticipos desde la fecha de tales adelantos y pagos, se considerara como un crédito adicional garantizado por esta Hipoteca y el Deudor Hipotecario se obliga a pagar los mismo al Acreedor Hipotecario puntualmente al recibir notificación de los mismos.-----

---EIGHTH: Additional Guanantees. The Mortgagor, at its expense, undertakes to grant, recognize, deliver, and obtain the inscription in the Registry of Property of all instruments and also to take all necessary steps that the Mortgagee from time to time may reasonably demand for the purpose of giving a more complete guarantee to the Mortgagee of the properties and rights that are hereby mortgaged and assigned in favor of the Mortgagee or that are intended to be mortgaged or assigned. Without requiring the consent of, or notification to, the Mortgagor, and without diminishing the security interest in the rights created by this Mortgage, the Mortgagee may accept (without this being interpreted as an obligation on the part of the Mortgagor to deliver) from the Mortgagor or any other person or persons, additional guarantees to ensure the Mortgage Note; and neither the fact that this Mortgage is constituted, nor that the holder of the Mortgage may have accepted additional guarantees will be considered as an impediment to the Mortgagee to proceed directly to the enforcement of the security interest constituted by this Mortgage, or to the additional guarantees referred to above, it being understood that the rights and the security interest that the Mortgagee has, in accordance with this Mortgage, are not diminished in any event.-----

---OCTAVO: Garantías Adicionales. *El Deudor Hipotecario, a su costo, se obliga a otorgar, reconocer, entregar, y obtener la inscripción en el Registro de la Propiedad de todos los instrumentos y además a tomar los*

pasos necesarios que el Acreedor Hipotecario de tiempo en tiempo pueda razonablemente exigir con el propósito de dar más cumplida garantía al Acreedor Hipotecario de las propiedades y de los derechos que por la presente se hipotecan y ceden a favor del Acreedor Hipotecario o que se pretenden hipotecar o ceder. Sin que sea necesario el consentimiento de, o la notificación al Deudor Hipotecario, y sin menoscabar el gravamen de los derechos creados por esta Hipoteca, el Acreedor Hipotecario podrá aceptar (sin que esto se interprete como una obligación de parte del Deudor Hipotecario de suplirlo) del Deudor Hipotecario o de cualquier otra persona o personas, garantías adicionales para garantizar el Pagaré Hipotecario; y ni el hecho de que esta Hipoteca sea constituida, ni el hecho de que el Acreedor Hipotecario pueda haber aceptado garantías adicionales se considerará como un impedimento al Acreedor Hipotecario de proceder en primer término al cobro de la garantía constituida por esta Hipoteca, o de las garantías adicionales antes mencionadas, quedando entendido que los derechos y el gravamen que el Acreedor Hipotecario tiene, de acuerdo con esta Hipoteca, no se menoscabaran en ningún caso.-

-----NINTH: Events of Noncompliance:-----

A. The FHLBNY and the Mortgagee shall be given prompt written notice of a sale, refinancing, or transfer of the Property during the Retention Period.

1. Notice to the FHLBNY shall be provided by first-class mail to the following address:

Federal Home Loan Bank of New York

Attention: General Counsel

101 Park Avenue

New York, New York 10178

2. Notice to the Mortgagee shall be provided by first-class mail to the following address:

NOVENA: Eventos de Incumplimiento.

A. El FHLBNY y el acreedor hipotecario recibirán una notificación por escrito de una venta, refinanciación o transferencia de la propiedad durante el Período de retención.

1. La notificación al FHLBNY se enviará por correo de primera clase a la siguiente dirección:

Federal Home Loan Bank of New York

Atención: Asesoría General.

101 Park Avenue

New York, New York 10178

2. La notificación al acreedor hipotecario se enviará por correo de primera clase a la siguiente dirección: _____

B. If the Property is sold or refinanced prior to the expiration of the five-year Retention Period or there is an otherwise breach of this Deed Restriction, a pro rata portion of the Subsidy may need to be repaid from any net gain realized upon the sale or refinancing (the “Repayment Obligation”), unless:

a. The Property was assisted with a permanent mortgage loan funded by an AHP subsidized advance;

b. The Property was sold to a very low-, or low-or-moderate-income household as provided for in the AHP Requirements. The new purchaser is not subject to the Declaration and would not have any Repayment Obligation;

c. Following a refinancing, the Property continues to be subject to a deed restriction or other legally enforceable retention agreement or mechanism;

d. In the absence of a net gain (e.g., rate and term), the Repayment Obligation hereunder is terminated at the time of the first refinancing by the Mortgagor;

e. In the case of a foreclosure or deed-in-lieu of foreclosure of the Property, or an assignment of the first mortgage with respect to the Property

to the Secretary of HUD, the Mortgagor's Repayment Obligation hereunder is terminated; or

f. In the case of an inheritance of the Property to the heir(s) of the Mortgagor, the Repayment Obligation hereunder is terminated.

B. Si la Propiedad se vende o se refinancia antes del vencimiento del Período de Retención de cinco años, es posible que una parte prorrateada del Subsidio deba ser reembolsada de cualquier ganancia neta obtenida de la venta o refinanciamiento (la "Obligación de Reembolso"), a menos que:

a. La propiedad recibió ayuda de un préstamo hipotecario permanente financiado mediante anticipo subsidiado por AHP;

b. La propiedad se vendió a un individuo de ingresos muy bajos, o de ingresos bajos o moderados, según lo establecido en los Requisitos AHP. El nuevo comprador no está sujeto a la Declaración y no tendría ninguna Obligación de Reembolso;

c. Después de un refinanciamiento, la Propiedad continúa sujeta a una escritura de restricción u otro acuerdo o mecanismo de prohibición de transferencia legalmente exigible;

d. En la ausencia de una ganancia neta (por ejemplo, intereses y término), la referida Obligación de Reembolso se terminará en el momento que se obtenga la primera refinanciación por el Deudor;

e. En el caso de que una ejecución hipotecaria contra la Propiedad o una escritura en dación de pago en sustitución de una acción hipotecaria, o una cesión de la primera hipoteca al Secretario de HUD, la Obligación de Reembolso del Deudor en virtud del presente se dará por terminado; o

f. En el caso de que la Propiedad sea heredada por el (los) heredero(s) del Deudor, la Obligación de Reembolso en virtud de esta Declaración se dará por terminado.

C. The Mortgagor and the Mortgagee each agree that the FHLBNY is an intended third party beneficiary of this Declaration and is entitled to rely upon all rights, representations, warranties, and covenants made by

Mortgagor herein to the same extent as if FHLBNY were the Mortgagee hereunder.

C. El deudor y el hipotecario acuerdan que el FHLBNY es un tercero beneficiario reconocido por esta Declaración y tiene el derecho de exigir y confiar en todo cuanto haya sido acordado en esta Declaración por el Dueño, incluyendo los derechos, representaciones, garantías y convenios así hechos por éste, de la misma manera que si FHLBNY fuera el hipotecario acuerdan.

---**TENTH:** Valuation for Execution Purposes. In compliance with the provisions of Article One Hundred and Seventy-nine (179) of the Mortgage Law (30 L.P.R.A. 2575), The Mortgagor hereby declares and agrees that the value of the MORTGAGED PROPERTY is as stated in EIGHTEENTH paragraph of this deed under the title "Valuation for Execution Purposes."-

---**DECIMO:** *Valoración para Fines de Ejecución. En cumplimiento con las disposiciones del Artículo Ciento Setenta y Nueve (179) de la Ley Hipotecaria (30 L.P.R.A. 2575), el Deudor Hipotecario por la presente declara y conviene que el valor de la Propiedad Hipotecada es el que se estipula en el párrafo DECIMOCTAVO de esta escritura bajo el título "Valores para Fines de Ejecución."*-----

--- **ELEVENTH:** Foreclosure. The Mortgagor hereby agrees: -----

--- That the mortgagee may execute this Mortgage and may avail itself of all the other rights, remedies, powers or privileges provided in this deed or that exist or may exist in the future in law, at equity, by law, or in another form.-----

(a) The Mortgagor shall not make use of any right that it may have to request the cancellation of this Mortgage in the Registry of Property due to the lapse of time to be recorded from the date of constitution of this Mortgage, either in accordance with the provisions of Article One Hundred and Twenty (120) of the Mortgage Law (30 Law of P.R. Ann. 6163) or in another form, and agrees, furthermore, if so required by the Mortgagee, to deliver and cause the inscription in the Registry of Property, at its own cost, of any other additional instrument that is necessary or suitable for the preservation of the Mortgage lien here constituted until full payment of the

Promissory Note or credit guaranteed by a lien on the Mortgage Note or until the expiration of the Promissory Note according to the provisions thereof. Without this being interpreted as a limitation of the generality of the foregoing, the Mortgagor agrees, unless the Mortgagee has consented in writing to the cancellation in the Registry of Property of this Mortgage at an earlier date, whereas it is conclusively assumed that this mortgage will continue to exist for a period of twenty-five (25) years from the date of its constitution; and the Mortgagor hereby waives any right that it has or may have under the provisions of the said Article One Hundred and Twenty (120) of the Mortgage Law to request the cancellation of this Mortgage at an earlier date.-----

---UNDECIMO: Ejecución. El Deudor Hipotecario por la presente convienen:-----

--- Que el Acreedor Hipotecario podrá ejecutar esta Hipoteca y podrá valerse de todos los otros derechos, remedios, poderes o privilegios que se disponen en esta escritura o que existen o puedan en el futuro existir en derecho, en equidad, por ley, o en otra forma.-----

(a) El Deudor Hipotecario se obliga a no hacer uso de cualquier derecho que tenga para solicitar la cancelación de esta Hipoteca en el Registro de la Propiedad por motivo del transcurso del tiempo a constar desde la fecha de constitución de esta Hipoteca, bien sea de acuerdo con las disposiciones del Artículo Ciento Veinte (120) de la Ley Hipotecaria (30 L.P.R.A. 6163) o en otra forma, y se compromete, además, cuando fuese así exigido por el Acreedor Hipotecario, a otorgar y causar la inscripción en el Registro de la Propiedad, a su costo, de cualquier otro instrumento adicional que fuese necesario o conveniente para la preservación del gravamen de la Hipoteca aquí constituida hasta el completo pago del Pagaré o crédito garantizado por el gravamen sobre el Pagaré Hipotecario o hasta el vencimiento del Pagaré según las disposiciones del mismo. Sin que esto se interprete como una limitación de la generalidad de lo que antecede, el Deudor Hipotecario conviene, a menos que el Acreedor Hipotecario hubiese consentido por escrito a la cancelación en el Registro

de esta Hipoteca en una fecha más temprana, que se presume concluyentemente que esta Hipoteca subsistirá por un periodo de veinticinco (25) años a contar desde la fecha de su constitución; y el Deudor Hipotecario por la presente renuncian a cualquier derecho que tengan o puedan tener bajo las disposiciones de dicho Artículo Ciento Cuarenta y Cinco (145) de la Ley Hipotecaria a solicitar la cancelación de esta Hipoteca en una fecha más temprana.-----

--- **TWELFTH:** Expenses: All expenses and costs of this deed, one or more certified copies thereof and the registration of this deed in the Registry of Property; any and all and expenses of any additional documents that may be required in the future, including their inscription in the Registry of Property, if necessary; and all expenses of all the cancellation documents, including the cost of their inscription, will be paid by the Mortgagor. The Mortgagor acknowledges that a simple copy of this Mortgage is delivered to him at no cost.-----

---**DECIMOSEGUNDO:** Gastos. *Todos los gastos y costas de esta escritura, de una o más copias certificadas de la misma y de la inscripción de esta escritura en el Registro de la Propiedad; todos los gastos de cualesquiera documentos adicionales que se puedan exigir en el futuro, incluyendo la inscripción de los mismos en el Registro de la Propiedad, si fuese necesario; y todos los gastos de todos los documentos de cancelación, incluyendo el costo de inscripción de los mismos, serán por cuenta del Deudor Hipotecario. El Deudor Hipotecario reconoce que en el acto se le hace entrega de una copia simple de esta Hipoteca libre de costo.-----*

--- **THIRTEENTH:** Definitions. As used in this Mortgage, the word "Impositions" shall mean all property taxes, whether movable or immovable, all taxes (including, without this being interpreted as a limitation, any taxes for improvements, whether commenced or completed before the date of this deed or while this Mortgage remains in force), the cost of water, sewage, electricity, other utilities and other income, fees and charges, excise taxes, patents, permits, inspections and other rights of authorization and other charges, in each case, whether general or special,

routine or extraordinary, foreseen or unforeseen, of any nature (including all penalties and interest thereon), which may be at any time imposed or confirmed on, or with respect to, or that may constitute a lien on (a) the Mortgaged Property or any part thereof or any rents, fruits, income or products of the Mortgaged Property or any right or interest in it, or (b) for any use or possession of, or arising from sales of, the Mortgaged Property or any part of it, or (c) this Mortgage, any interest on the mortgage loan or any other payment owed by the Mortgagee in accordance with the provisions of the Mortgage hereby constituted; excluding, however, the taxes on income that are currently imposed or that will be imposed in the future by the United States of America in accordance with the provisions of the Internal Revenue Code of Nine Hundred and Fifty Four (1954) or by the Commonwealth of Puerto Rico in accordance with the provisions of the Income Tax Law of Nine Hundred and Fifty-Four (1954), or any other act of Congress or law of the Legislature of Puerto Rico of the same nature as it may modify, amend or replace the aforementioned laws.-----

---**DECIMOTERCERO:** Definiciones. *Como se usa en esta Hipoteca, la palabra "Imposiciones" significara todas las contribuciones sobre la propiedad, bien sean muebles o inmuebles, todos los impuestos (incluyendo, sin que esto se interprete como una limitación, todos los impuestos para mejoras, bien sean comenzadas o terminadas antes de la fecha de esta escritura o mientras esta Hipoteca quede en vigor), el costo de agua, alcantarillado, electricidad, otras utilidades y otras rentas, cuotas y cargas, arbitrios, impuestos, patentes, derecho de permisos, derecho de inspección y otros derechos de autorización y otros cargos, en cada caso, bien sea general o especial, rutinaria o extraordinaria, previsto o imprevisto, de cualquier naturaleza (incluyendo todas las penalidades e intereses sobre los mismos), que podrán ser en cualquier momento impuesto o confirmados sobre, o con respecto a, o que puedan constituir un gravamen sobre (a) la Propiedad Hipotecada o cualquier parte de esta o sobre cualesquiera rentas, frutos, ingresos o productos de la Propiedad Hipotecada o de cualquier derecho o interés en la misma, o (b) sobre cualquier uso o*

posesión de, o proviniendo de ventas de, la Propiedad Hipotecada o cualquier parte de la misma, o (c) esta Hipoteca, cualesquiera intereses sobre el crédito hipotecario o cualquier otro pago adeudado por el Acreedor Hipotecario de acuerdo con las disposiciones de la Hipoteca aquí constituida; excluyéndose, sin embargo, las contribuciones sobre ingreso que actualmente se imponen o que se impondrán en el futuro por los Estado Unidos de América de acuerdo con las disposiciones del Código de Rentas Internas de Mil Novecientos Cincuenta y Cuatro (1954) o por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Contribuciones Sobre Ingresos de Mil Novecientos Cincuenta y Cuatro (1954), o de cualquier otra ley del Congreso o ley de la Asamblea Legislativa de Puerto Rico de la misma naturaleza que pueda modificar, enmendar o sustituir las leyes antes mencionadas.-----

--- **FOURTEENTH:** Miscellaneous. The provisions of this deed are expressly extended to the successors, heirs and assigns of the Mortgagor and any person whose right is derived from or suggested by the Mortgagor. Neither this Mortgage nor any provision thereof may be altered, waived, discharged or terminated verbally, as another instrument in writing signed by the Mortgagee is required, which will be noted on the Mortgage Note as an acceptance thereof.-----

---**DECIMOCUARTO:** Misceláneos. Las disposiciones de esta escritura se hacen expresamente extensivas a los sucesores, herederos y cesionarios del Deudor Hipotecario y toda persona cuyo derecho fuere derivado de, o surgiera del Deudor Hipotecario. Ni esta Hipoteca ni cualquier disposición de la misma podrá ser alterada, renunciada, descargada o terminada verbalmente, siendo necesario para tal caso otro instrumento por escrito firmado por el Acreedor Hipotecario, del cual se tomará nota en el Pagaré Hipotecario del endoso del mismo.-----

--- **FIFTEENTH:** Other Terms and Conditions: The following terms and conditions are a part of this Mortgage and are extended to the successors, heirs and assigns of the Mortgagor and to its successors or assigns, and are for the benefit of the Mortgagee. In addition, if any of the terms and

conditions contained in this paragraph are inconsistent or contrary to any other term or condition contained in this deed, the terms and conditions of this paragraph shall prevail over them. The English Language version of this deed shall prevail over any divergence or inconsistency with the Spanish version of this deed.-----

(a) Representations and Guarantees of the Mortgagors. The Mortgagor hereby represents and guarantees to the Mortgagee the following:-----

(i) Absence of Litigation. Unless otherwise reported by the Mortgagor, there are no actions, complaints, or investigations including, but not limited to, compulsory expropriation proceedings, pending or, in accordance with the best information of the Mortgagor, threatened against or affecting the Property, or that may be related to or affect the validity of this Mortgage, and the Mortgagor is not in noncompliance with any order, remedy, injunction, judgment or claim of any Court or administrative agency or governmental authority that affects the Mortgaged Property or the use thereof.-----

(ii) Compliance with the Law. It is the Mortgagor's best understanding that the Mortgaged Property is in compliance with all governmental laws and regulations, including but not limited to those that govern zoning, use of property, subdivision, subdivision control, health, safety, fire protection and environmental protection, except to the extent that the lack of compliance with those laws or government regulations does not significantly affect the Mortgaged Property or this Mortgage.-----

(iii) Subsidy. The Mortgagor acknowledges and agrees that the principal sum of the Mortgage Note is for the purpose of reducing the burden of the acquisition costs of the Mortgaged Property (i.e., closing costs and down payment).-----

(b) Representations and Guarantees of the Creditor. The Mortgagee hereby represents and guarantees to the Mortgagor the following: i) Condonation. If the Mortgagor faithfully complies with the terms and conditions of this deed and the AHP Program, and uses the principal of the Mortgage Note for the uses permitted by the AHP Program, the unpaid

balance of the Mortgage Note on the Expiration Date, as defined in the "AHP Program" will be forgiven and the debt will be considered fully satisfied.-----

(c) Certain Agreements and Conditions of the Mortgagors. The Mortgagor hereby agrees as follows:-----

(i) Provision for the Payment of Government Liens and other Obligations. To ensure the payment of all impositions, taxes, charges, water and sewerage fees, rents on land and any other encumbrance of any kind or nature, or any other obligation that may have priority over the Mortgage hereby constituted, and which are assessed or payable with reference to the Mortgaged Property, the Mortgagor, if so requested by the Mortgagee, but only after a breach has occurred under this deed, shall deliver to Mortgagee on the first day of each month, a sum determined by the Mortgagee as sufficient to provide adequate funds to pay any of said sums at least ten (10) days before their expiry; and at any time in which the Mortgagee determines that the sums accumulated pursuant to the provisions of this section are insufficient to comply with the obligation for which those funds were delivered, the Mortgagor shall pay at the request of the Mortgagee, any amount necessary to cover that difference. Each of said deposits, at the option of the Mortgagee, may be applied directly to the obligation in reference which the deposit is made or to any other obligation of the Mortgagor guaranteed by this Mortgage up to the maximum extent permitted by law. Such deposits shall be kept in an account that accrues interest and any interest accrued thereon will be added to such deposits or, at the discretion of the Mortgagee, applied to the obligations secured by this Mortgage or by the Mortgage Note. Except as provided in the preceding sentence, such deposits may be commingled with other assets of the Mortgage Creditor while permitted by law, and invested by the Mortgagee in its discretion and for its account, without any obligation to pay the income from that investment to the Mortgagor or to its account.-----

(ii) Maintenance of the Mortgaged Property: Alterations. The Mortgagor will keep the Mortgaged Property in good condition and will not

allow or cause harm to the Mortgaged Property. Any construction on the Mortgaged Property shall be in compliance with, and each part of the Mortgaged Property will be maintained and used in accordance with, all federal, state and local government laws and regulations and any valid private restrictions.-----

(d) Certain Agreements and Conditions of the Grantors. The Mortgagor and the Mortgagee Creditor hereby agree as follows: -----

(i) Notification. To notify the Federal Home Loan Bank of New York in the event of a sale, refinancing, foreclosure, assignment of interest, assignment of the first rank mortgage to the Secretary of the United States Department of Housing, or any change in owner in the Mortgaged Property before the expiration of the Retention Period (as defined in the AHP Program).-----

---DECIMOQUINTO: Otros Términos y Condiciones: Los siguientes términos y condiciones son parte de esta Hipoteca y son extensivos a los sucesores, herederos y concesionarios del Deudor Hipotecario y a los sucesores o cesionarios de tales personas, y son para el beneficio del Acreedor Hipotecario. Además, si cualquiera de los términos y condiciones contenidos en este párrafo fueran inconsistentes o contrario a cualquier otro término o condición contenido en esta escritura, los términos y condiciones de este párrafo prevalecerán sobre los mismos. La versión en inglés de esta escritura prevalecerá sobre cualquier divergencia o inconsistencia con la versión en español de esta escritura.-----

(a) Representaciones y Garantías de los Deudores Hipotecarios. El Deudor Hipotecario por este medio representa y garantiza al Acreedor Hipotecario lo siguiente:-----

(i) Ausencia de Litigios. Salvo que de otra forma se haya informado por el Deudor Hipotecario, no existen acciones, demandas, o investigaciones incluyendo, pero sin limitarse a, procedimientos de expropiación forzosa, pendientes o, de acuerdo con el mejor conocimiento del Deudor Hipotecario, amenazados en contra de o afectando la Propiedad, o que pudieran estar relacionados o afectar la validez de esta

Hipoteca, y el Deudor Hipotecario no está en incumplimiento con ningún orden, recurso, interdicto, decreto o demanda de ningún Tribunal o agencia administrativa o autoridad gubernamental que afecte la Propiedad Hipotecada o el uso del mismo.-----

(ii) Cumplimiento con la Ley. *Es el mejor entender del Deudor Hipotecario, que la Propiedad Hipotecada esta en cumplimiento con todas las leyes y reglamentaciones gubernamentales, incluyendo pero no limitando a aquellas que gobiernan la zonificación, el uso de la propiedad, subdivisión, control de subdivisión, salud, seguridad, protección contra incendios y protección del ambiente, excepto en la medida en que la falta de cumplimiento con esas leyes o reglamentaciones gubernamentales no afecte significativamente la Propiedad Hipotecada o esta Hipoteca.*-----

(iii) Subsidio. *El Deudor Hipotecario reconoce y acuerda que la suma principal del Pagaré Hipotecario es con el propósito de disminuir la carga en los costos de adquisición de la Propiedad Hipotecada (i.e. costos de cierre y pronto).*-----

(b) Representaciones y garantías del Acreedor. *El Acreedor Hipotecario por este medio representa y garantiza al Deudor Hipotecario lo siguiente: i) Condonación. Si el Deudor Hipotecario cumple fielmente con los términos y condiciones de esta escritura y del “Compromiso”, y utilizan el principal del Pagaré Hipotecario para los usos permitidos por el Programa, el balance insoluto del Pagaré Hipotecario a la Fecha de Expiración, según definido en el “Compromiso”, será condonado y la deuda se tomará por satisfecha en su totalidad.*-----

(c) Ciertos Acuerdos y Condiciones de los Deudores Hipotecarios. *El Deudor Hipotecario acuerda y conviene lo siguiente:*-----

i) Provisión para el Pago de Gravámenes Gubernamentales y otras Obligaciones. *Para asegurar el pago de todas las imposiciones, impuestos, cargos, tarifas de uso de agua y alcantarillado, rentas sobre la tierra y cualquier otro gravamen de cualquier nombre o naturaleza, o cualquier otra obligación que pueda tener prioridad sobre la Hipoteca aquí constituida, y los cuales son tasados o pagaderos con referencia a la*

Propiedad Hipotecada, el Deudor Hipotecario, si así lo solicita el Acreedor Hipotecario, pero únicamente luego de haber ocurrido un incumplimiento bajo esta escritura, depositara con el Acreedor Hipotecario el primer día de cada mes, una suma determinada por el Acreedor Hipotecario como suficiente para proveer un fondo adecuado para pagar cualquiera de dichas sumas por lo menos diez (10) días antes de que las mismas vengán; y en cualquier momento en que el Acreedor Hipotecario determine que las sumas acumuladas conforme a las disposiciones de esta sección son insuficientes para cumplir con la obligación para las cuales esos depósitos fueron hechos, el Deudor Hipotecario pagara a requerimiento del Acreedor Hipotecario, cualquier suma necesaria para cubrir dicha diferencia. Cada uno de dichos depósitos, a la opción del Acreedor Hipotecario, podrá ser aplicado directamente a la obligación en referencia de la cual dicho depósito se hizo o a cualquier otra obligación del Deudor Hipotecario garantizada mediante esta Hipoteca hasta el ámbito máximo permitido por la ley. Dichos depósitos serán mantenidos en una cuenta que devengue intereses y todo interés devengado en la misma será añadido a dichos depósitos o, a la discreción del Acreedor Hipotecario, aplicados a las obligaciones aseguradas por esta Hipoteca o por el Pagaré Hipotecario. Excepto según se dispone en la oración anterior, dichos depósitos podrán ser mezclados con otros activos del Acreedor Hipotecario mientras sea permitido por ley, e invertidos por el Acreedor Hipotecario a su discreción y para su cuenta, sin ninguna obligación de pagar los ingresos de dicha inversión al Deudor Hipotecario o a su cuenta.-----

ii) Mantenimiento de la Propiedad Hipotecada: Alteraciones. El Deudor Hipotecario mantendrá la Propiedad Hipotecada en buenas condiciones y no permitirá ni cometerá devastación sobre la Propiedad Hipotecada. Toda construcción en la Propiedad Hipotecada estará en cumplimiento con, y cada parte de la Propiedad Hipotecada será mantenida y usada de conformidad, con todas las leyes y reglamentos gubernamentales federales, estatales y locales y cualquier restricción privada válida.-----

(d) Ciertos Acuerdos y Condiciones de los Otorgantes. El Deudor Hipotecario y el Acreedor Hipotecario acuerdan y convienen lo siguiente:-

i) Notificación. Notificar al Federal Home loan Bank of New York en el evento que ocurra una compraventa, refinanciamiento, ejecución de hipoteca, cesión de interés, cesión de la hipoteca en primer rango al Secretario del Departamento de la Vivienda de los Estados Unidos, o cualquier cambio de propietario en la Propiedad hipotecada antes del vencimiento del Periodo de Retención (según definido en el Compromiso).-

--- **SIXTEEN:** Mortgage Note. The Mortgage Note referred to in the second paragraph of this deed reads literally transcribed as follows:-----

---**DECIMOSEXTO:** Pagaré Hipotecario. El Pagaré Hipotecario al cual se hace referencia en el párrafo Segundo de esta escritura lee literalmente transcrito como sigue:-----

**FEDERAL HOME LOAN BANK OF NEW YORK
FIRST HOME CLUBSM & HOMEBUYER DREAM PROGRAMTM
AFFORDABLE HOUSING PROGRAM**

**MORTGAGE NOTE
PAGARE HIPOTECARIO**

Value: \$ _____

Valor: \$ _____

Expiration Date: _____

Fecha de Vencimiento: _____

BY VALUE RECEIVED, _____

(hereinafter the "Borrower") is obliged to pay, to the order of _____

_____ (The Financial Institution Member of the Federal Home Loan Bank of New York ("FHLBNY"), hereinafter referred to as the "Bank"), the PRINCIPAL sum of _____ in legal and current currency of the United States of America .-----

POR VALOR RECIBIDO, _____

_____ (*de aquí en adelante el "Deudor"*) se obliga a pagar, a la orden de _____

_____ (*la Institución Financiera Miembro del Federal Home Loan Bank of New York ("FHLBNY"), de ahora en adelante denominada el "Banco"*), la suma PRINCIPAL de _____

_____ *en moneda legal y corriente de los Estados Unidos de América.*-----

-----**PREAMBLE**-----

-----**PREÁMBULO**-----

WHEREAS, Borrower is a participant in one of the FHLBNY Affordable Housing Set-aside Programs ("AHP"), the First Home ClubSM ("FHC") or the Homebuyer Dream ProgramTM ("HDP"), whereby the FHLBNY provides, through its Members, a subsidy for down payment and closing cost assistance to an eligible first-time homebuyer purchasing a home;-----

POR CUANTO, el Prestatario es un participante en uno de los Programas de Viviendas Asequibles ("AHP") de FHLBNY, el First Home Club ("FHC") o el Homebuyer Dream Program TM ("HDP"), por medio del cual el FHLBNY proporciona, a través de sus Miembros, un subsidio para el pago inicial y la asistencia de costos de cierre a un comprador de vivienda por primera vez elegible al comprar una casa;-----

WHEREAS, the FHLBNY is providing AHP funds to the Borrower through the Bank for the purchase of a home by the Borrower, which shall be used as the Borrower's primary residence;

POR CUANTO, el FHLBNY proporciona fondos AHP al Prestatario a través del Banco para la compra de una vivienda por parte del Prestatario, que debe ser utilizada como la residencia principal del Prestatario;

WHEREAS, the Borrower is indebted to the Bank in the amount of \$ _____, which are subsidy funds (the "Subsidy") under the FHLBNY AHP Set-aside Program provided through the Member, for the purchase of certain real property located at _____, in the city/town of _____, County of _____, State of _____, Zip Code _____ (the "Property"), as more particularly described in the Legal Description, attached hereto as Exhibit A and made a part hereof.

POR CUANTO, el Deudor está en deuda con el Banco por la cantidad de \$ _____, que son fondos de subsidio (el "Subsidio") bajo el Programa de Reserva AHP del FHLBNY proporcionado a través del Banco, para la compra de cierto bien inmueble ubicado en _____, en la ciudad / pueblo de _____, Municipio de _____, Estado de _____, Código Postal _____ (la "Propiedad"), como se describe más detalladamente en la Descripción Legal, adjunta como Anejo A y que forma parte del presente documento.-----

WHEREAS, the FHLBNY has agreed to provide the Subsidy to the Borrower through the Bank pursuant to the AHP Implementation Plan, AHP policies, procedures, guidelines, and instructions, and the Federal Housing Finance Agency's Affordable Housing Program Regulations (12 CFR Part 1291), as may be amended from time to time (the "AHP Regulations," and collectively, the "AHP Requirements");-----

POR CUANTO, el FHLBNY ha acordado proporcionar el Subsidio al Deudor a través del Banco de conformidad con el Plan de Implementación AHP, Políticas de AHP, procedimientos, directrices e instrucciones, y los Reglamentos del Programa de Vivienda Asequible de la Agencia Federal de Financiamiento de la Vivienda (12 CFR Parte 1291), que puede ser enmendado de tiempo en tiempo (en adelante los "Reglamentos AHP", y de forma colectiva todos los anteriores como los "Requisitos AHP");-----

WHEREAS, the Bank has determined that the Borrower meets the requirements of an eligible homebuyer as provided for by the AHP Requirements.-----

***POR CUANTO**, el Banco ha determinado que el Deudor cumple con los requisitos de un comprador de vivienda elegible según lo dispuesto en los Requisitos AHP.*-----

-----**PAYMENTS**-----

-----***PAGOS***-----

The Borrower shall make all payments corresponding to that address that the Bank furnishes to those effects.-----

El Deudor deberá hacer todos los pagos correspondientes a aquella dirección que el Banco le suministre a esos efectos.-----

-----**NON-COMPLIANCE**-----

-----**INCUMPLIMIENTO**-----

The FHLBNY and the Mortgagee shall be given prompt written notice of a sale, refinancing, or transfer of the Property during the five-year Retention Period.

1. Notice to the FHLBNY shall be provided by first-class mail to the following address:

Federal Home Loan Bank of New York
Attention: General Counsel
101 Park Avenue
New York, New York 10178

2. Notice to the Mortgagee shall be provided by first-class mail to the following address:

NOVENA: Eventos de Incumplimiento.

A. El FHLBNY y el acreedor hipotecario recibirán una notificación por escrito de una venta, refinanciación o transferencia de la propiedad durante del Período de Retención de cinco años.

1. La notificación al FHLBNY se enviará por correo de primera clase a la siguiente dirección:

Federal Home Loan Bank of New York
Atención: Asesoría General.
101 Park Avenue
New York, New York 10178

2. La notificación al acreedor hipotecario se enviará por correo de primera clase a la siguiente dirección: _____

B. If the Property is sold or refinanced prior to the expiration of the five-year Retention Period or there is an otherwise breach of this Deed Restriction, a pro rata portion of the Subsidy may need to be repaid from any net gain realized upon the sale or refinancing (the “Repayment Obligation”), unless:

a. The Property was assisted with a permanent mortgage loan funded by an AHP subsidized advance;

b. The Property was sold to a very low-, or low-or-moderate-income household as provided for in the AHP Requirements. The new purchaser is not subject to the Declaration and would not have any Repayment Obligation;

c. Following a refinancing, the Property continues to be subject to a deed restriction or other legally enforceable retention agreement or mechanism;

d. In the absence of a net gain (e.g., rate and term), the Repayment Obligation hereunder is terminated at the time of the first refinancing by the Mortgagor;

e. In the case of a foreclosure or deed-in-lieu of foreclosure of the Property, or an assignment of the first mortgage with respect to the Property to the Secretary of HUD, the Mortgagor’s Repayment Obligation hereunder is terminated; or

f. In the case of an inheritance of the Property to the heir(s) of the Mortgagor, the Repayment Obligation hereunder is terminated.

B. Si la Propiedad se vende o se refinancia antes del vencimiento del Período de Retención de cinco años, es posible que una parte prorrateada del Subsidio deba ser reembolsada de cualquier ganancia neta obtenida de la venta o refinanciamiento (la “Obligación de Reembolso”), a menos que:

a. La propiedad recibió ayuda de un préstamo hipotecario permanente financiado mediante anticipo subsidiado por AHP;

b. La propiedad se vendió a un individuo de ingresos muy bajos, o de ingresos bajos o moderados, según lo establecido en los Requisitos AHP. El nuevo comprador no está sujeto a la Declaración y no tendría ninguna Obligación de Reembolso;

c. Después de un refinanciamiento, la Propiedad continúa sujeta a una escritura de restricción u otro acuerdo o mecanismo de prohibición de transferencia legalmente exigible;

d. En la ausencia de una ganancia neta (por ejemplo, intereses y término), la referida Obligación de Reembolso se terminará en el momento que se obtenga la primera refinanciación por el Deudor;

e. En el caso de que una ejecución hipotecaria contra la Propiedad o una escritura en dación de pago en sustitución de una acción hipotecaria, o una cesión de la primera hipoteca al Secretario de HUD, la Obligación de Reembolso del Deudor en virtud del presente se dará por terminado; o

f. En el caso de que la Propiedad sea heredada por el (los) heredero(s) del Deudor, la Obligación de Reembolso en virtud de esta Declaración se dará por terminado.

3. The Borrower and the Bank each agree that the FHLBNY is an intended third party beneficiary of this Subordinate Mortgage and is entitled to rely upon all rights, representations, warranties, and covenants made by Borrower herein to the same extent as if FHLBNY were the Member hereunder

3. El Deudor y el Banco acuerdan que el FHLBNY es un tercero beneficiario reconocido por esta Hipoteca subordinada y tiene el derecho de exigir y confiar en todo cuanto haya sido acordado en este documento por el Deudor, incluyendo los derechos, representaciones, garantías y convenios así hechos por éste, de la misma manera que si FHLBNY fuera el Miembro del presente acuerdo.-----

-----**CONDONATION**-----
-----**CONDONACION**-----

The Borrower by this acknowledges and agrees that the amount of the PRINCIPAL represents a reduction of early start and/or closing costs for the purchase of a property within the area in which the Bank makes loans. If the product of the PRINCIPAL is used for the purposes set out above, and would not have occurred an event of non-compliance, the funds will be forgiven for the day _____ (date of expiration), and no payment shall be due on the Principal or their interests.-----

El Deudor por la presente reconoce y está de acuerdo con que la cantidad del PRINCIPAL represente una reducción del pronto inicial y/o gastos de

cierre para la adquisición de una propiedad dentro del área en la que el Banco realiza préstamos. Si el producto del PRINCIPAL es utilizado para los propósitos antes expuestos, y no hubiera ocurrido un evento de incumplimiento, los fondos serán condonados para el día _____

_____ (fecha de expiración), y ningún pago se adeudará sobre el Principal o sus intereses.-----

-----CHANGES IN TERMS-----

-----CAMBIOS EN LOS TÉRMINOS-----

This Note may not be altered or modified orally, but may be modified or altered only by written agreement and signed by the party against whom any waiver, modification or discharged could be put into force.-----

Este Pagaré a la Demanda no podrá ser alterado o modificado oralmente, pero podrá ser modificado o alterado solamente mediante acuerdo escrito y firmado por la parte contra quien se podría poner en vigor cualquier renuncia, modificación o descarga.-----

-----RESIGNATIONS-----

-----RENUNCIAS-----

All parties, whether the issuer, the principal, the guarantor, the endorser or bailor, by the present resign from the demand for payment, notification and protest.-----

By subscribing this Note the Borrower accepts and agrees with the terms and agreements contained therein. This Note is guaranteed by Mortgage constituted by Deed Number _____, granted on this same date before the undersigned Notary.-----

In _____, Puerto Rico, on _____.

Todas las partes, ya sean el emisor, el principal, el garantizador, el endosante o el fiador, por la presente renuncian a la demanda por pago, notificación y protesta.-----

Al suscribir este Pagaré el Prestatario acepta y está de acuerdo con los términos y pactos contenidos en el mismo. Este Pagaré está garantizado por Hipoteca constituida por la Escritura Número _____

_____ otorgada en esta misma fecha ante el (la) Notario suscribiente. -----

En _____, Puerto Rico, a _____

BORROWER / DEUDOR HIPOTECARIO

BORROWER / DEUDOR HIPOTECARIO

Affidavit Num. _____
Recognized and subscribed before me by _____

In _____, Puerto Rico, on _____.

Reconocido y suscrito ante mi por _____

En _____, *Puerto Rico, a* _____

Public Notary / Notario Público

Mortgage Loan Originator (NMLSR Name): _____
ID number of the National System of Registration of Mortgage Licenses (NMLSR ID #): _____
Lender: _____
Identification Number of the National System of Registration of Mortgage Licenses: 412559

Originador del Préstamo Hipotecario (NMLSR Nombre): _____
Número de Identificación del Sistema Nacional de Registro de Licencias Hipotecarias (NMLSR ID #): _____
Prestador Hipotecario: _____ *Numero de Identificacion del Sistema Nacional de Registro de Licencias Hipotecarias: 412559*

NMLS ID #: _____

NMLS NAME: _____

**FIRST HOME CLUBSM & HOMEBUYER DREAM PROGRAMTM
AFFORDABLE HOUSING PROGRAM**

**CERTIFICATION OF INTENTION TO RECORD
SUBORDINATE MORTGAGE**

MEMBER: _____

BORROWER: _____ **FHC or HDP #** _____

PROPERTY ADDRESS _____

Title Number: _____

Title Company: _____

Attached is a copy of a Subordinate Mortgage that encumbers the above-referenced property.

The original of this Subordinate Mortgage is being taken from the closing for public recording on

Date

**Name of Title Company, Law Firm or
Federal Home Loan Bank of New York Member**

Signature of Authorized Representative

Printed Name

Date: