

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

Actual / Current	26.02.2024
Actual / Current	14.02.2024
Actual / Current	31.01.2024
Precedente / Preceding	24.01.2024
Precedente / Preceding	04.11.2022

1 Datos para cálculo de disparadores / Data for Triggers calculation

1.1 Datos: Derechos Crédito / Data: Receivables

Fecha datos	Valor / Importe	Cálculo Ratio	Ratio (valor)
Data date	Value / Amount	Ratio calculation	Ratio (value)
a Saldo Descontado de los Derechos de Crédito en la Fecha de Constitución <i>Outstanding Discounted Balance of the Receivables on the Incorporation Date</i>	Initial 04.11.2022	1.223.499.845,52	
b Saldo Descontado de los Derechos de Crédito <i>Outstanding Discounted Balance of the Receivables</i>	Actual 31.01.2024	1.185.015.429,04	
c Importe del Impago <i>Defaulted Amount</i>	Actual 31.01.2024	489.890,24	
d Saldo con Descuento de todos los Derechos de Crédito Transferidos al Emisor desde la Fecha de Desembolso (incluida) <i>Discounted Balance of all the Transferred Receivables transferred to the Issuer since the Settlement Date (included)</i>	Actual 31.01.2024	1.902.377.835,97	
e Importe registrado en los Libros de Morosidad con respecto a los Derechos de Crédito Transferidos que se han convertido en Derechos de Crédito Fallidos entre la Fecha de Desembolso y la segunda Fecha de Determinación) (incluida) anterior a dicha Fecha de Cálculo <i>Amount recorded in the Delinquencies Ledger in respect of the Transferred Receivables that have become Default Receivables between the Settlement Date and the second Determination Date (included) preceding such Calculation Date</i>	Actual 14.02.2024	388.252,27	
f Margen Neto Medio <i>Average Net Margin</i>	Actual 14.02.2024	2.415.913,93	
g Importe Mensual de la Adquisición de Derechos de Créditos <i>Monthly Receivables Purchase Amount</i>	Actual 26.02.2024	43.699.136,51	
h Base Residual de Revolving <i>Residual Revolving Basis</i>	Actual 26.02.2024	110.719,43	
i Desencadenante del Ratio de Pérdidas Brutas Acumuladas <i>Cumulative Gross Loss Ratio Trigger</i>	Actual 26.02.2024	4,70%	
j Importe Máximo de Amortización Parcial <i>Maximum Partial Amortisation Amount</i>	Actual 14.02.2024	0,00	

* incluyendo los Derechos de Crédito Elegibles que hayan de transferirse en la Fecha de Pago
* including the Eligible Receivables to be transferred on the immediately following Monthly Payment Date

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A Saldo Principal Pendiente Serie A <i>Class A Outstanding Principal Balance</i>	Actual 31.01.2024	1.120.000.000,00	
B Saldo Principal Pendiente Serie B <i>Class B Outstanding Principal Balance</i>	Actual 31.01.2024	107.700.000,00	

1.3 Datos: Préstamo Subordinado / Data: Subordinated Loan

A Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan</i>	Actual 31.01.2024	14.000.000,00	
--	----------------------	---------------	--

1.4 Datos: Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve

Nivel Necesario de la Reserva General / General Reserve Required Level		14.000.000,00	
El menor de / The lower of:			
(i) Fondo de Reserva Inicial / Initial Cash Reserve	Initial/Initial	04.11.2022	14.000.000,00
(ii) El mayor de / the higher of:	Actual / Currently	26.02.2024	
a) 1,25% x A			14.000.000,00
b) Floor: 750.000 EUR			750.000,00
Reserva General / General Reserve Balance			14.000.000,00

FR dotado?
Cash Reserve fully
provisioned?
SI/YES

2 Situación disparadores / Triggers status

Fecha datos	Disparador	Condición	Valor Disparador	Actúa S/N
Data date	Trigger	Condition	Trigger value	Breach Y/N

2.1 Supuesto de Finalización del Revolving

Revolving Termination Event						N
(i) Margen Neto Medio <0	14.02.2024	f < 0	< 0,00	2.415.913,93	N	
Average Net Margin < 0						
(ii) Reserva General < Nivel Necesario de la Reserva General	14.02.2024		< 0,00	0,00	N	
General Reserve balance < General Reserve Required Level						
(iii) En cada una de tres (3) Fechas de Pago Mensuales consecutivas, la Base Residual de Revolving en dicha fecha supera el 10% del saldo vivo de los Bonos en dicha fecha	26.02.2024	en 3 FP, h > (A+B)*10%	> 122.770.000,00	110.719,43	N	
For each of three (3) consecutive Monthly Payment Dates, the Residual Revolving Basis on such date exceeds 10% of the Notes outstanding amount						
(iv) Ratio de Pérdidas Brutas Acumuladas	14.02.2024	((c+e) / d) > i	> 4,700%	0,05%	N	
Cumulative Gross Loss Ratio						

2.2 Amortización Parcial durante el Periodo Revolving

Partial Amortisation during Revolving Period	14.02.2024	j > 10.000,000	> 10.000.000,00	0,00	N
--	------------	----------------	-----------------	------	---

3 Amortización Anticipada opcional / Clean-up Call Event

Fecha datos	Disparador	Condición	Valor Disparador	Opción ejercitable S/N
Data date	Trigger	Condition	Trigger value	Exercitable Option Y/N

31.01.2024	% (b / a)	<	10,00%	96,85%	N
------------	-----------	---	--------	--------	---