

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	27.12.2023
Actual / Current	13.12.2023
Actual / Current	30.11.2023
Actual / Current	24.11.2023
Precedente / Preceding	04.11.2022

1 Datos para cálculo de disparadores / Data for Triggers calculation
1.1 Datos: Derechos Crédito / Data: Receivables

		Fecha datos Data date	Valor / Importe Value / Amount	Cálculo Ratio Ratio calculation	Ratio (valor) 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 30.11.2023	1.184.061.801,68		
c	Importe del Impago <i>Defaulted Amount</i>	Actual 30.11.2023	454.314,12		
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 30.11.2023	1.814.199.949,79		
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 13.12.2023	272.517,15		
f	Margen Neto Medio <i>Average Net Margin</i>	Actual 13.12.2023	2.441.281,68		
g	Importe Mensual de la Adquisición de Derechos de Créditos <i>Monthly Receivables Purchase Amount</i>	Actual 27.12.2023	44.542.953,27		
h	Base Residual de Revolving <i>Residual Revolving Basis</i>	Actual 27.12.2023	125.532,74		
i	Desencadenante del Ratio de Pérdidas Brutas Acumuladas <i>Cumulative Gross Loss Ratio Trigger</i>	Actual 27.12.2023	4,70%		
j	Importe Máximo de Amortización Parcial <i>Maximum Partial Amortisation Amount</i>	Actual 13.12.2023	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 30.11.2023	1.120.000.000,00		
B	Saldo Principal Pendiente Serie B <i>Class B Outstanding Principal Balance</i>	Actual 30.11.2023	107.700.000,00		

1.3 Datos: Préstamo Subordinado / Data: Subordinated Loan

A	Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan</i>	Actual 30.11.2023	14.000.000,00		
---	--	----------------------	---------------	--	--

1.4 Datos: Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve

	Nivel Necesario de la Reserva General / <i>General Reserve Required Level</i>		14.000.000,00		
	El menor de / <i>The lower of:</i>				
	(i) Fondo de Reserva Inicial / <i>Initial Cash Reserve</i>	Initial/Initial	04.11.2022	14.000.000,00	
	(ii) El mayor de / <i>the higher of:</i>	Actual / Currentity	27.12.2023		
	a) 1,25% x A			14.000.000,00	
	b) Floor: 750.000 EUR			750.000,00	
	Reserva General / <i>General Reserve Balance</i>			14.000.000,00	

FR dotado? Cash Reserve fully provisioned?
SI/YES

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 Supuesto de Finalización del Revolving

	<i>Revolving Termination Event</i>					
(i)	Margen Neto Medio < 0 <i>Average Net Margin < 0</i>	13.12.2023	f < 0	< 0,00	2.441.281,68	N
(ii)	Reserva General < Nivel Necesario de la Reserva General <i>General Reserve balance < General Reserve Required Level</i>	13.12.2023		< 0,00	0,00	N
(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 <i>For each of three (3) consecutive Monthly Payment Dates, the Residual Revolving Basis on such date exceeds 10% of the Notes outstanding amount</i>	27.12.2023	en 3 FP, h > (A+B)*10%	> 122.770.000,00	125.532,74	N
(iv)	Ratio de Pérdidas Brutas Acumuladas <i>Cumulative Gross Loss Ratio</i>	13.12.2023	((c+e) / d) > i	> 4,700%	0,04%	N

2.2 Amortización Parcial durante el Periodo Revolving

	<i>Partial Amortisation during Revolving Period</i>	13.12.2023	j > 10.000,000	> 10.000.000,00	0,00	N
--	---	------------	----------------	-----------------	------	---

3 Amortización Anticipada opcional / Clean-up Call Event

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

30.11.2023	% (b / a)	<	10,00%	96,78%	N
------------	-----------	---	--------	--------	---