

| MEJORA CREDITICIA | | |
|---|----------------|-----------------------------|
| Mejora crediticia específica | Importe Actual | Porcentaje Actual s/Pagarés |
| Fondo de Reserva: | 165,97 | 15,88% |
| mayor de (1) a (4) | | |
| (1) 10 mayores Deudores | 63,18 | 6,05% |
| Ratio pérdida máximo x Ratio horizonte | | |
| (2) pérdida x Múltiplo rating x Nominal DC adquiridos | 28,47 | 2,72% |
| Ratio pérdida máximo | 0,5917% | |
| Ratio horizonte pérdida | 2,2095 | |
| Múltiplo rating | 2,5000 | |
| Nominal DC adquiridos | 871,23 | |
| (3) Fórmula requerida por Fitch | 165,97 | 15,88% |
| Ratio pérdida máximo | 2,0979% | |
| Ratio horizonte pérdida | 3,49613 | |
| Factor de volatilidad | 0,02547 | |
| Reserva Cost of Carry | 0,00000 | |
| (4) 5,00% Saldo Vivo DC | 43,56 | 4,17% |
| Línea de Liquidez: | 209,00 | 20,00% |
| Total mejora crediticia: | 374,97 | 43,04% |

| OTROS PASIVOS | | |
|-----------------------------|-------------------------------|--|
| | Saldo Inicial (millones €) | Saldo Dispuesto/ Pendiente (millones €) |
| Préstamo Subordinado: | 0,45 | 0,00 |
| Total otros pasivos: | 0,45 | 0,00 |

| TRIGGERS DE SUSPENSIÓN DE LA EMISIÓN DE PAGARÉS | |
|--|--------|
| Se suspenderá la emisión de Pagarés si se dan cualquiera de las dos situaciones: | |
| si [1.a) + 2.a)] / 3.a) > 4.a) | |
| 1.a) Promedio 3 meses anteriores DC con morosidad entre 91 y 120 días | 2,32 |
| 2.a) Promedio 3 meses anteriores fallidos incobrables | 0,03 |
| 3.a) 50% DC adquiridos 4º mes anterior + 50% DC adquiridos 5º mes anterior | 471,55 |
| [1.a) + 2.a)] / 3.a) | 0,499% |
| 4.a) 0,70% | 0,700% |
| si 1.b) > 2.b) | |
| 1.b) DC con morosidad entre 5 y 90 días | 9,16 |
| 2.b) 3,00% DC no morosos | 26,04 |