

FONDO DE TITULIZACIÓN PYMES SANTANDER 15

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS TRIGGERS

20 de enero de 2021

TRIGGERS FONDO DE RESERVA

1. IMPORTE REQUERIDO DOTACIÓN:

La menor de las siguientes cantidades:

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| (i) Importe inicial del Fondo de Reserva | 150.000.000,00 |
| (ii) la mayor de las siguientes cantidades | |
| (1) 10% del Saldo de Principal Pendiente de la Serie A y B en Fecha de Determinación precedente | 300.000.000,00 |
| (2) 2,50% del Saldo de Principal Pendiente de la Serie A y B en Fecha de Desembolso | 75.000.000,00 |

| | | |
|---------------------------------------------------|------------------|--------------|
| Saldo Vivo de Activos Morosos > 3,50% | Resultado: 0,17% | FALSO |
| Siempre que la Fecha de Pago sea > diciembre 2021 | | FALSO |

Fondo de Reserva será : **150.000.000,00**

EL FONDO DE RESERVA SE MANTIENE AL NIVEL REQUERIDO

CANCELACIÓN ANTICIPADA DEL PERIODO DE RECOMPRA

(i) El Ratio de Fallidos excede los límites siguientes:

| Fecha Determinación | Ratio Fallidos trigger | Ratio Fallidos |
|---------------------|------------------------|----------------|
| abril-20 | 0,35% | 0,00% |
| julio-20 | 0,35% | 0,00% |
| octubre-20 | 0,35% | 0,03% |
| enero-21 | 0,35% | 0,08% |
| abril-21 | 0,70% | |
| julio-21 | 0,70% | |
| octubre-21 | 0,70% | |
| enero-22 | 0,70% | |

(ii) El Ratio de Morosos excede los límites siguientes:

| Fecha Determinación | Ratio Morosos trigger | Ratio Morosos |
|---------------------|-----------------------|---------------|
| abril-20 | 1,75% | 0,43% |
| julio-20 | 1,75% | 0,16% |
| octubre-20 | 1,75% | 0,89% |
| enero-21 | 1,75% | 0,20% |
| abril-21 | 2,25% | |
| julio-21 | 2,25% | |
| octubre-21 | 2,25% | |
| enero-22 | 2,25% | |

TRIGGER DIFERIMIENTO INTERESES BONOS SERIE B

| | |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|
| (i) Saldo Vivo acumulado de los Activos Fallidos | 3.033.703,67 |
| (ii) Límite de diferimiento (5,00% x Saldo Activos en Fecha Constitución) | 150.000.002,10 |

Si (i) > (ii) Hay diferimiento de intereses de la Serie B

NO HAY DIFERIMIENTO DE INTERESES DE LA SERIE B

TRIGGER LIQUIDACIÓN ANTICIPADA DEL FONDO

| | |
|---------------------------------------------------------------|----------------|
| (i) Disposición de la Línea de Liquidez | 0,00 |
| (ii) Límite de liquidación anticipada (5,00% x Saldo Serie A) | 120.000.000,00 |

Si (i) > (ii) Hay liquidación anticipada del Fondo

NO HAY LIQUIDACIÓN ANTICIPADA DEL FONDO