

11/2023



EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



HV5128926

José María Mateos Salgado  
NOTARIO  
C/ Castelló 66, 1º  
Telf. 91 577 52 66 - Fax. 91 431 21 69  
28001 MADRID

NÚMERO CUATRO MIL CIENTO CUARENTA Y CINCO. --  
ESCRITURA de **CONSTITUCIÓN** del **FONDO DE  
TITULIZACIÓN** denominado "**SANTANDER CONSUMO 6,  
FONDO DE TITULIZACIÓN**" y **EMISIÓN** de **BONOS** de  
**TITULIZACIÓN**.-----

En MADRID, a veintisiete de mayo de dos mil veinticuatro. ----  
Ante mí, **JOSÉ MARÍA MATEOS SALGADO**, Notario de  
**Madrid** y de su Ilustre Colegio, con vecindad y residencia en  
esta misma capital,-----

#### COMPARECEN

**DON LUIS IGNACIO OLEAGA GASCUE**, mayor de  
edad, de la banca, con domicilio profesional en 28027 Madrid,  
calle de Juan Ignacio Luca de Tena, números 9-11. Exhibe  
DNI/NIF 50753321A. -----

Y **DON JUAN CARLOS BERZAL VALERO**, de  
nacionalidad española, mayor de edad, de la banca, con domicilio  
profesional en 28027 Madrid, calle de Juan Ignacio Luca de  
Tena, números 9-11. Exhibe DNI/NIF 35111399J. -----

#### INTERVIENEN

1.º) Don Luis Ignacio Oleaga Gascue en nombre y  
representación de "**BANCO SANTANDER, S.A.**", (en adelante  
"**Banco Santander**" o el "**Cedente**"), de nacionalidad española,

duración indefinida y con domicilio social en Santander, paseo de Pereda, números 9 al 12; inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria al tomo 838, libro 0, hoja S-1960; inscrita asimismo en el Censo de Entidades Jurídicas del Ministerio de Hacienda con el NIF A39000013 (cuya vigencia ha sido comprobada, conforme al artículo 23, párrafo final, de la Ley del Notariado, y a la Comunicación interna 2/2021, de 13 de julio, del Órgano Centralizado de Prevención del Blanqueo de Capitales del Consejo General del Notariado). Constituida el 3 de marzo de 1856 mediante escritura pública otorgada ante el escribano de Santander don José Dou Martínez, ratificada y parcialmente modificada por otra de 21 de marzo de 1857 ante el escribano de la misma capital don José María Olarán. Transformada en Sociedad Anónima de Crédito por escritura otorgada ante el notario de Santander don Ignacio Pérez el día 14 de enero de 1875. Por escritura otorgada ante el notario de Santander don José María de Prada Díez el 8 de junio de 1992 con el número 1.316 de protocolo, modificó su denominación por la de “Banco de Santander, S.A.”, denominación que cambió por la de “Banco Santander Central Hispano, S.A.” según escritura otorgada ante el notario de Madrid don Antonio Fernández-Golfín Aparicio, de fecha 13 de abril de 1999, con el número 1.212 de protocolo, en la cual asimismo se formalizó la fusión de la sociedad representada (como absorbente), y la compañía "Banco Central

11/2023



HV5128925

Hispanoamericano, S.A.” (como absorbida), sucediéndola “Banco Santander, S.A.” en bloque y a título universal en todos sus derechos y obligaciones, relaciones jurídicas y posiciones contractuales y judiciales, lo que causó la pertinente inscripción en el Registro Mercantil de Cantabria. Adoptó su actual denominación en escritura otorgada ante el notario de Santander don José María de Prada Díez, de fecha 1 de agosto de 2007, con el número 2.033 de protocolo, que se inscribió en el Registro Mercantil de Cantabria al tomo 838 , libro 0, hoja S-1960, folio 208, inscripción 1539<sup>a</sup> de fecha 13 de agosto de 2.007. Mediante escritura otorgada en Madrid el día 30 de abril de 2013 ante el notario don Juan de Dios Valenzuela García con el número 704 de su protocolo, “Banco Santander, S.A.” se fusionó con “Banco Español de Crédito, S.A.”, mediante absorber a esta entidad, que quedó extinguida, sucediéndola “Banco Santander, S.A.” en bloque y a título universal en todos sus derechos y obligaciones, relaciones jurídicas y posiciones contractuales y judiciales, lo que causó la inscripción 2.326<sup>a</sup> de fecha 3 de mayo de 2013 en la hoja número S-1960 abierta a la entidad en el tomo 1.053, folio 30, del Registro Mercantil de Cantabria. También mediante escritura otorgada en Madrid el día 30 de abril de 2013 ante el notario don Juan de Dios Valenzuela García con el número 705 de su

protocolo, “Banco Santander, S.A.” se fusionó con “Banco Banif, S.A.”, mediante absorber a esta entidad, que quedó extinguida, sucediéndola “Banco Santander, S.A.” en bloque y a título universal en todos sus derechos y obligaciones, relaciones jurídicas y posiciones contractuales y judiciales, lo que causó la inscripción 2.327<sup>a</sup> de fecha 7 de mayo de 2013 en la hoja número S-1960 abierta a la entidad en el tomo 1.053, folio 33, del Registro Mercantil de Cantabria. Asimismo, mediante escritura otorgada en Boadilla del Monte (Madrid), ante el notario don Gonzalo Saúca Polanco el día 20 de septiembre de 2018 con el número 6.071 de su protocolo, “Banco Santander, S.A.” se fusionó con “Banco Popular Español, S.A.” mediante absorber a esta entidad, que quedó extinguida, sucediéndola “Banco Santander, S.A.” en bloque y a título universal en todos sus derechos y obligaciones, relaciones jurídicas y posiciones contractuales y judiciales, lo que se inscribió en el Registro Mercantil de Cantabria al tomo 1184, folio 153, hoja S-1960, inscripción 3.623<sup>a</sup>. Tiene por objeto social la actividad propia del negocio de banca y de las empresas de servicios de inversión. ----

Su representación y legitimación para este acto le resultan al interviniente expresado del poder que, especialmente en contemplación del negocio jurídico objeto de este otorgamiento, le tiene conferido la sociedad mediante acuerdo adoptado por la comisión ejecutiva del consejo de administración en sesión

11/2023



HV5128924

celebrada el día 6 de mayo de 2024, con quórum suficiente (constando todos los consejeros asistentes inscritos en el Registro Mercantil), elevado a instrumento público según escritura otorgada en Boadilla el Monte (Madrid) el día 8 de mayo de 2024 ante el notario don Rafael Martínez Die con el número 2.210 de su protocolo (el “**título representativo**”), aseverando el interviniente no haber trascendido el mismo al Registro Mercantil por el carácter concreto del acto para el que dicho poder ha sido otorgado, conforme a lo dispuesto en el artículo 94.1.5º) del Reglamento del citado Registro.-----

De la copia autorizada de la precitada escritura que se aporta, extraigo yo, notario, a modo de testimonio, fotocopia fiel que dejo integrada en esta escritura como **Documento Unido I.--**

2.º) Don Juan Carlos Berzal Valero interviene en nombre y representación de la sociedad mercantil anónima denominada “**SANTANDER de TITULIZACIÓN, SOCIEDAD GESTORA de FONDOS de TITULIZACIÓN, S.A.**” (en adelante, la “**Sociedad Gestora**”), de nacionalidad española, duración indefinida y domiciliada en 28027 Madrid, calle de Juan Ignacio Luca de Tena, números 9-11. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el tomo 4.789, hoja número M-78.658, folio 75, y en el Censo de Obligados Tributarios del Ministerio

de Hacienda con el NIF A80481419 (cuya vigencia ha sido comprobada, conforme al artículo 23, párrafo final, de la Ley del Notariado, y a la Comunicación interna 2/2021, de 13 de julio, del Órgano Centralizado de Prevención del Blanqueo de Capitales del Consejo General del Notariado). Constituida con la denominación de “EUROTITULIZACIÓN HIPOTECARIA, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA (S.G.F.T.H.), S.A.”, y con la autorización previa del Ministerio de Economía y Hacienda otorgada el día 10 de diciembre de 1992 previo informe de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”), mediante escritura otorgada en Madrid el día 21 de diciembre de 1992 ante el notario don Francisco Mata Pallarés con el número 1.310 de protocolo, que se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid en el tomo 4.789, hoja número M-78.658, folio 75, inscripción 1ª; y en el Registro administrativo de la CNMV con el número 1. Cambió su denominación inicial por la de "SANTANDER DE TITULIZACIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA (S.G.F.T.H.), S.A.", mediante escritura otorgada en Madrid el día 29 de diciembre de 1994 ante el notario don Roberto Parejo Gamir con el número 5.161 de protocolo, que causó la inscripción 6ª en el folio 83 de la hoja registral social. Cambió esa denominación por la de "SANTANDER DE TITULIZACIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN (S.G.F.T.), S.A.", mediante escritura otorgada

11/2023



HV5128923

en Madrid el día 13 de junio de 1995 ante el notario don Roberto Parejo Gamir con el número 2.619 de protocolo, que causó la inscripción 8ª en el folio 85 de la hoja registral social. Modificados sus estatutos sociales mediante acuerdo de su Consejo de Administración adoptado el día 15 de junio de 1998, elevado a instrumento público mediante escritura otorgada en Madrid el día 20 de julio de 1998 ante el notario don Roberto Parejo Gamir con el número 3.070 de su protocolo, con el fin de adecuarse a los requisitos establecidos para las sociedades gestoras de fondos de titulización de activos, establecidos por el Real Decreto 926/1998, de 145 de mayo, actualmente derogado por la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial (la "Ley 5/2015"); modificación que fue autorizada por el Ministro de Economía y Hacienda el día 16 de julio de 1998. Cambiada la denominación que hasta entonces venía ostentando por la de "BSCH DE TITULIZACIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN, S.A.", mediante escritura otorgada en Madrid el día 15 de julio de 1999 ante el notario don Roberto Parejo Gamir con el número 2.960 de protocolo, que causó la inscripción 18ª en el folio 91 de la hoja registral social. Cambió esa denominación por la de "SANTANDER CENTRAL HISPANO TITULIZACIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE

TITULIZACIÓN", mediante escritura otorgada en Madrid el día 28 de octubre de 2001 ante el notario don Roberto Parejo Gamir con el número 3.337 de protocolo, que causó la inscripción 25ª en el folio 93 de la hoja registral social. Adoptó finalmente su actual denominación mediante escritura otorgada en Madrid el día 8 de marzo de 2004 ante el notario don Roberto Parejo Gamir con el número 622 de protocolo, que causó la inscripción 30ª en el folio 95 de la hoja registral social. Modificados sus estatutos sociales al objeto de asumir la gestión y representación de fondos de activos bancarios, mediante escritura otorgada en Madrid el día 20 de diciembre de 2013 ante mí, el infrascrito notario, con el número 4.789 de mi protocolo. Ampliado su capital social hasta un millón cincuenta euros (1.000.050 €) en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 29.1.d) de la Ley 5/2015, mediante escritura otorgada en Madrid el día 30 de junio de 2016 ante mí, el infrascrito notario, con el número 2.346 de mi protocolo. Trasladado su domicilio social en varias ocasiones, la última de ellas a su ubicación actual, mediante escritura otorgada en Madrid el día 7 de marzo de 2019 ante mí, el infrascrito notario, con el número 923 de mi protocolo. Tiene por objeto el propio de las sociedades gestoras de titulización. Se incorpora a este instrumento, por lo demás, en corroboración de los datos sociales esenciales expuestos, nota informativa societaria obtenida del Registro Mercantil mediante consulta telemática a su página web

11/2023



HV5128922

www.registradores.org (la “**Información Societaria**”). -----

Su representación y legitimación para este acto le resultan al señor Berzal Valero: -----

a) De su condición de **director general** de la Sociedad Gestora y poderes de representación conferidos a su favor por acuerdo del consejo de administración adoptado en su reunión de 21 de marzo de 2022, elevado a instrumento público mediante escritura autorizada por mí, el infrascrito notario, el día 22 de marzo de 2022, con el número 1.863 de mi protocolo, que causó la inscripción 98ª en la hoja registral social;-----

Y b) De la facultad que específicamente para este acto le fue conferida a virtud de acuerdo adoptado por el consejo de administración en fecha 27 de febrero de 2024, según así consta en una certificación extraída del acta correspondiente, expedida en Madrid en la misma fecha por doña María José Olmedilla como Secretario del Consejo de Administración, con el visto bueno de su Presidente don José García Cantera, que me entrega el interviniente, solicitando de mí, notario, su protocolización y elevación a instrumento público a los efectos de cumplir lo establecido en el artículo 1.280-5.º del Código Civil, como así lo hago, dejándola unida a esta matriz como **Documento Unido II**, haciendo de su contenido materia propia de esta escritura y, en

consecuencia, integrando sus términos en ésta a todos los efectos -para lo que dicha certificación se da aquí por íntegramente reproducida-, dejándose la voluntad del órgano social que en aquella se plasma, de este modo, formalmente declarada en documento público, y dando fe yo, el notario de considerar legítimas las firmas que la suscriben por coincidir en sus rasgos esenciales con las estampadas por los mismos firmantes en otras escrituras ya obrantes en mi protocolo, tras cuyo cotejo puede deducirse su pertenencia a las mismas personas. -----

**FE DE CONOCIMIENTO, JUICIO DE CAPACIDAD  
Y CALIFICACIÓN**

1.º) Identifico a los comparecientes por sus documentos identificativos exhibidos y reseñados en la comparecencia, conforme al artículo 23.c) de la Ley del Notariado. -----

2.º) Respecto de las personas jurídicas aquí representadas: --

A) Asevera su respectiva representación interviniente:

a) la subsistencia de la capacidad jurídica de sus representadas; b) que sus datos identificativos esenciales (forma societaria, nacionalidad, denominación, objeto, domicilio y duración), antes expuestos, no han variado; c) que sus respectivas facultades representativas no les han sido revocadas, suspendidas ni limitadas, hallándose, por tanto, íntegramente vigentes; d) que el acto jurídico que formalizan en este instrumento se encuentra comprendido dentro del objeto social de sus respectivas

11/7/2023



HV5128921

representadas (ya sea por tratarse de acto de desarrollo o ejecución, auxiliar o complementario, del mismo, ya sea por tratarse de acto de los llamados neutros o polivalentes cuya conexión con el objeto puede no ser patente o manifiesta, pero sin que se trate en modo alguno de acto contradictorio o denegatorio del mismo); e) que no actúan en contravención de disposición estatutaria, acuerdo de órgano social o instrucción interna dictada por su mandante que restrinja su poder de representación para este acto.-----

B) Asevero yo, el notario: a) Que los datos identificativos han sido extraídos de los propios títulos representativos reseñados en la intervención y de la Información Societaria incorporada en su caso, así como de copias autorizadas y/o testimonios de las escrituras que recogen las vicisitudes sociales referidas -en su caso- en la Intervención. b) Que cada representación alegada me ha sido acreditada aportándose el documento auténtico (ya reseñado en la Intervención) del que resulta aquélla, debiendo entenderse por tanto haber quedado acreditado el título representativo tanto en su vertiente material como formal. c) Que la reseña identificativa de dichos títulos es exacta y cierta, y no hay nada en ellos que altere, condicione, modifique o restrinja el alcance de las facultades allí contenidas

necesarias a este otorgamiento (lo que dejo expresado con valor de testimonio en relación, conforme permite el Reglamento Notarial). -----

3.º) A los efectos de su legitimación para actuar, cada otorgante (por medio de su representación), asevera: -----

a) Que no existe ninguna circunstancia jurídica (limitación legal, derecho de tercero, reclamación judicial o extrajudicial o cualquier otra) que restrinja o condicione sus facultades de administración y disposición. Especialmente declara no incurrir en ninguna situación de insolvencia que haya desencadenado la ejecución de su patrimonio por parte de acreedor alguno y que le haya impuesto, con sujeción a la Ley Concursal, la intervención de dichas facultades o la necesidad de que autorice este acto administrador concursal alguno. -----

b) Que no se encuentra incluida en los listados de Congelación de Fondos que los organismos competentes elaboran de acuerdo con la legislación de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo.-----

c) Que su NIF no se encuentra revocado. -----

En corroboración de lo anterior, incorporo yo, el notario, como **anexo** a esta escritura matriz el traslado a soporte papel del resultado de la consulta telemática efectuada con carácter previo al Registro Público Concursal y al Órgano Centralizado de Prevención del Blanqueo de Capitales del Consejo General del

11/2023



HV5128920

Notariado, a través de la Agencia Notarial de Certificación (ANCERT) por medio de la plataforma SIGNO (Sistema de Gestión Integral del Notariado).-----

4.º) En cumplimiento de la obligación de identificación del titular real que impone la Ley 10/2010, de 28 de abril, yo, notario, recabada de los respectivos representantes sociales manifestación sobre dicha titularidad real, aseveran ambos que sus representadas se integran en la tipología de las entidades financieras y, por tanto, se trata de entidades de las aludidas en el artículo 9 de la Ley 10/2010, de 28 de abril, y relacionadas en el artículo 15 del Reglamento para la aplicación de dicha Ley, aprobado por Real Decreto 304/2014, de 5 de mayo. Respecto de dichas entidades, las mencionadas normas permiten la simplificación de las medidas de diligencia debidas en la identificación, quedando amparadas en (i) el artículo 7.1 de la misma Ley, que permite determinar el grado de aplicación de tales medidas en función del tipo de cliente y de operación, y (ii) la excepción prevista en el punto “Quinto” de la Comunicación 3/2010 de 6 de julio, del Órgano Centralizado de Prevención del Blanqueo, del Consejo General del Notariado. En razón a lo cual no es preciso individualizar a las personas físicas integrantes de su estructura de propiedad o control. -----

5.º) En vista, pues, de la naturaleza del acto o contrato que aquí se formaliza (ya calificado sintéticamente en el encabezamiento), y conforme a las prescripciones del Derecho sustantivo en orden a la capacidad de las personas, de acuerdo con los artículos 164 a 167 del Reglamento Notarial y 98 de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social (tal como el mismo ha quedado interpretado por la jurisprudencia), yo, el notario, asevero que a mi juicio: (a) las facultades representativas acreditadas respecto de cada persona jurídica concurrente, son suficientes para este otorgamiento (sin que la transcripción o reseña en su caso efectuada en la intervención, meramente indicativa, sustituya este juicio notarial de suficiencia de la representación aducida, emitido sobre la totalidad del título representativo), y (b) que, en definitiva, todos los otorgantes tienen la capacidad necesaria (y, en cuanto a sus representantes, la legitimación suficiente según intervienen), para otorgar esta escritura de **constitución de fondo de titulización y emisión de bonos de titulización**, incluyendo todos sus actos jurídicos complementarios o conexos. Al efecto, -----

#### **EXPONEN**

I. Que Banco Santander es una entidad financiera que desea titular determinados derechos de crédito que figuran en su cartera, relacionados en un soporte informático unido a esta



matriz como **Documento Unido III** (los “**Derechos de Crédito Iniciales**” (*Initial Receivables*)) así como determinados derechos de crédito que figurarán en su cartera (los “**Derechos de Crédito Adicionales**” (*Additional Receivables*)) y, conjuntamente con los Derechos de Crédito Iniciales, los “**Derechos de Crédito**” (*Receivables*)) derivados de préstamos concedidos por el Cedente a personas físicas residentes en España en el momento de concesión del correspondiente contrato de préstamo (los “**Deudores**” (*Borrowers*)), con la finalidad de financiar, sin limitación, gastos de los Deudores (incluyendo gastos menores así como otros gastos sin determinar), la adquisición de bienes de consumo en el sentido más amplio (incluyendo trabajos de finalización de la construcción de viviendas) y la adquisición de bienes (como la adquisición de vehículos nuevos y usados o la provisión de servicios) (los “**Préstamos**” (*Loans*)).-----

II. Que la Sociedad Gestora está facultada para constituir fondos de titulización y, en consecuencia, para ejercer la administración y representación legal de los mismos y de los activos en ellos agrupados, al amparo de lo previsto en la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial (la “**Ley 5/2015**” (*Law 5/2015*)).-----

III. Que la Sociedad Gestora, de acuerdo con la Ley 5/2015,

quiere proceder a la constitución de un fondo de titulización bajo la denominación “**SANTANDER CONSUMO 6, FT**” (el “**Fondo**” (*Fund*)) con domicilio en Juan Ignacio Luca de Tena 9-11,28027 Madrid (España), N.I.F. V70966312 y código LEI 9845003Q6DEF3R087B56. El Fondo tendrá la consideración de fondo abierto y renovable por el activo y cerrado por el pasivo. --

IV. Que la Sociedad Gestora, actuando como representante legal del Fondo, procederá a adquirir los Derechos de Crédito cedidos por el Cedente, en la presente fecha respecto de los Derechos de Crédito Iniciales, y en la Fecha de Compra (tal y como este término se define en la Estipulación 6.2.3 siguiente) durante el Periodo de Recarga (tal y como dicho término se define en la Estipulación 6.1.1 siguiente) respecto de los Derechos de Crédito Adicionales. Asimismo, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, procede en la presente fecha a emitir los bonos de titulización (los “**Bonos**” (*Notes*)) que integrarán el pasivo del Fondo. -----

V. Que, en base a lo anterior, el Fondo, representado por la Sociedad Gestora, ha formalizado con el Cedente, en esta misma fecha en unidad de acto, un contrato marco de compraventa de derechos de crédito, redactado en idioma inglés, denominado «*Master Sale and Purchase Agreement*», intervenido en póliza ante el notario autorizante de la presente Escritura, mediante el cual se establecen los términos y condiciones de la cesión de los

11/2023



HV5128918

Derechos de Crédito (el “**Contrato de Cesión de Derechos de Crédito**”). Por medio del Contrato de Cesión de Derechos de Crédito, el Fondo, representado por la Sociedad Gestora, adquiere en la presente fecha los Derechos de Crédito Iniciales.--

VI. Que se ha llevado a cabo la verificación de una serie de atributos de los Préstamos de los que se derivan los Derechos de Crédito Iniciales que van a ser objeto de esta titulización a los efectos del artículo 22.2 del Reglamento (UE) 2017/2402 del Parlamento Europeo y del Consejo de 12 de diciembre de 2017, por el que se establece un marco general para la titulización y se crea un marco específico para la titulización simple, transparente y normalizada, y por el que se modifican las Directivas 2009/65/CE, 2009/138/CE y 2011/61/UE y los Reglamentos (CE) no 1060/2009 y (UE) no 648/2012 (el “**Reglamento Europeo de Titulización**” (*EU Securitisation Regulation*)).-----

VII. Que la Sociedad Gestora ha solicitado la dispensa de presentación de los informes sobre los elementos que constituirán el activo del Fondo, conforme a lo previsto en el segundo párrafo del artículo 22.1.c) de la Ley 5/2015, y por consiguiente, no se presentará a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”) ningún informe de atributos respecto de los Derechos de Crédito Iniciales ni de los Derechos de Crédito Adicionales

cedidos al Fondo durante el Periodo de Recarga. -----

VIII. Que de conformidad con lo dispuesto en el artículo 22.1.d) de la Ley 5/2015, la constitución del Fondo y la emisión de los Bonos tiene como requisito previo el registro por la CNMV del correspondiente Folleto (tal y como este término se define a continuación), de una copia de la presente Escritura de Constitución y del Contrato de Cesión de Derechos de Crédito, cuyo contenido concuerda con las previsiones del Folleto y con el borrador de la presente Escritura de Constitución previamente remitidos a la CNMV, sin que, en ningún caso, los términos de la presente Escritura de Constitución ni del Contrato de Cesión de Derechos de Crédito contradigan, modifiquen, alteren o invaliden el contenido del Folleto, todo ello en los términos previstos en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, (la “**Ley del Mercado de Valores**” (*Securities Market Act*)), en el Real Decreto 814/2023, de 8 de noviembre, sobre instrumentos financieros, admisión a negociación, registro de valores negociables e infraestructuras de mercado (el “**Real Decreto 814/2023**” (*Royal Decree 814/2023*)), así como en el resto de disposiciones legales y reglamentarias vigentes y aplicables en cada momento. -----

IX. Que el preceptivo registro previo de un documento informativo (el “**Folleto**” (*Prospectus*)) para el Fondo por la CNMV se ha efectuado mediante el registro con fecha 21 de

11/2023



HV5128917

mayo de 2024 (según se acredita mediante el oportuno escrito de registro, suscrito por la CNMV, copia del cual se adjunta como **Documento Unido IV** a la presente Escritura de Constitución), de conformidad con lo dispuesto en: -----

(i) el Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017 sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado y por el que se deroga la Directiva 2003/71/CE (el “**Reglamento de Folletos**” (*Prospectus Regulation*)); y-----

(ii) el Reglamento Delegado (UE) 2019/980 de la Comisión, de 14 de marzo de 2019, por el que se completa el Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta al formato, el contenido, el examen y la aprobación del folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado y por el que se deroga el Reglamento (CE) No. 809/2004 de la Comisión (el “**Reglamento Delegado de Folletos**” (*Prospectus Delegated Regulation*));-----

El Folleto comprende las siguientes secciones:-----

(i) una descripción de los principales factores de riesgo relativos a la emisión, los valores y los activos que respaldan la

emisión (los “**Factores de Riesgo**” (*Risk Factors*)); -----

(ii) un documento de registro de valores, redactado de conformidad con el Anexo 9 del Reglamento Delegado de Folletos (el “**Documento de Registro**” (*Registration Document*));-----

(iii) una nota sobre los valores, elaborada según lo establecido en el Anexo 15 del Reglamento Delegado de Folletos (la “**Nota de Valores**” (*Securities Note*)); -----

(iv) un módulo de información adicional a la Nota de Valores, elaborado de acuerdo con lo previsto en el Anexo 19 del Reglamento Delegado de Folletos (la “**Información Adicional**” (*Additional Information*)); y -----

(v) un glosario de definiciones (las “**Definiciones**” (*Definitions*)).-----

X. Que de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 17 d) de la Ley 5/2015, las características de los Derechos de Crédito se recogen en las Estipulaciones 6.1 y 7 de la presente Escritura de Constitución, en los apartados 2.2.2.2 y 2.2.8.6 de la Información Adicional y en el Contrato de Cesión de Derechos de Crédito. ----

XI. Que, no obstante, la cesión de los Derechos de Crédito, el Cedente conservará, como entidad nombrada a tal efecto por la Sociedad Gestora, la administración y gestión de los Préstamos frente a los Deudores de los mismos, en los términos previstos en la presente Escritura de Constitución. -----

11/2023



HV5128916

XII. Que el Fondo, actuando a través de la Sociedad Gestora, procede en esta misma fecha, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 5/2015, a realizar una emisión de Bonos por importe de MIL DOSCIENTOS VEINTICUATRO MILLONES DE EUROS (1.224.000.000,00.-€) que representa el 100% del valor nominal de los Bonos, representados por DOCE MIL DOSCIENTOS CUARENTA (12.240) Bonos de CIEN MIL EUROS (100.000.-€) de valor nominal cada uno de ellos, representados mediante anotaciones en cuenta y distribuidos en seis (6) Clases de Bonos (Clase A, Clase B, Clase C, Clase D, Clase E y Clase F).-----

XIII. Que DBRS Ratings GmbH, Sucursal en España (“**MDBRS**”) y «*Moody’s Investors Service España, S.A.*» (“**Moody’s**”, y conjuntamente con **MDBRS**, las “**Agencias de Calificación**” (*Rating Agencies*)), han asignado con carácter provisional las calificaciones que se detallan en la Estipulación 11.2 de la presente Escritura y esperan confirmar, antes de o en la Fecha de Desembolso (tal y como dicho término se define en la Estipulación 10.2 siguiente), dichas calificaciones.-----

XIV. Que de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 25.1 de la Ley 5/2015 y en el Folleto, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, tiene capacidad legal para otorgar la

presente Escritura de Constitución del Fondo y emisión de Bonos. -----

XV. Que la presente Escritura de Constitución no contradice los términos establecidos en el Folleto y coincide con el proyecto de escritura que se ha remitido a la CNMV con anterioridad al registro del Folleto. -----

Con base en los antecedentes expuestos, las partes acuerdan el otorgamiento de la presente Escritura de constitución de «**SANTANDER CONSUMO 6, F.T.**» y emisión de Bonos (la “**Escritura de Constitución**” o la “**Escritura**”, indistintamente), a la que se incorporan, formando parte integrante de la misma, los Documentos Unidos que en la misma se citan y que se registrará por las siguientes -----

#### **ESTIPULACIONES -----**

### **SECCIÓN I - CONSTITUCIÓN DE SANTANDER CONSUMO 6, FT. -----**

#### **ESTIPULACIÓN 1 - CONSTITUCIÓN DEL FONDO.--**

La Sociedad Gestora en el presente acto constituye un fondo de titulización con la denominación «**SANTANDER CONSUMO,6, F.T.**» que se constituye al amparo y estará sujeto a la Ley española, y en concreto a: -----

(i) la Ley 5/2015 y sus disposiciones de desarrollo; -----

(ii) la Ley del Mercado de Valores; -----

(iii) el Real Decreto 814/2023; y -----

11/2023



HV5128915

(vi) otras disposiciones legales y reglamentarias vigentes y aplicables en cada momento. -----

Además, se aplicarán al Fondo y a los Bonos los requisitos que se recogen en el Reglamento Europeo de Titulización. -----

**ESTIPULACIÓN 2 - NATURALEZA, ADMINISTRACIÓN Y REPRESENTACIÓN DEL FONDO.**

**2.1 Naturaleza. -----**

El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica y tiene carácter abierto y renovable por el activo y carácter cerrado por el pasivo, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 21 de la Ley 5/2015.-----

**2.2 Administración y representación del Fondo. -----**

La administración y representación legal del Fondo corresponderá a la Sociedad Gestora, en los términos que se recogen en el artículo 26 de la Ley 5/2015 y en el resto de legislación aplicable, así como en los términos de la presente Escritura de Constitución y del Folleto.-----

La Sociedad Gestora es también responsable de representar y defender los intereses de los Bonistas (*Noteholders*) y de los demás acreedores del Fondo. Por consiguiente, la Sociedad Gestora deberá tomar en cuenta los intereses de los Bonistas, actuando en defensa de los mismos y cumpliendo la legislación y

normativa aplicables a tal efecto. -----

La Sociedad Gestora desempeñará su actividad con la mayor diligencia que le resulta exigible de acuerdo con la Ley 5/2015, representando al Fondo y defendiendo los intereses de los Bonistas y de los restantes acreedores del Fondo como si de intereses propios se tratara, extremando los niveles de diligencia, información y defensa de los intereses de aquellos y evitando situaciones que supongan conflictos de interés, dando prioridad a los intereses de los Bonistas y a los de los restantes acreedores del Fondo frente a los que le son propios. -----

La Sociedad Gestora deberá responder ante los Bonistas y demás acreedores del Fondo por todos los daños y perjuicios que les haya causado un incumplimiento de sus obligaciones, y responderá de las penalizaciones que le resulten aplicables con arreglo a lo dispuesto en la Ley 5/2015.-----

La Sociedad Gestora dispone de los recursos necesarios, incluyendo sistemas informáticos adecuados, para desempeñar sus funciones de administración del Fondo en los términos que le atribuye la Ley 5/2015. -----

### **2.3 Renuncia y sustitución de la Sociedad Gestora.-----**

La Sociedad Gestora será sustituida en la administración y representación del Fondo en los siguientes supuestos, de conformidad con los artículos 27, 32 y 33 de la Ley 5/2015. -----

#### **2.3.1 Renuncia-----**

11/2023



HV5128914

De conformidad con el artículo 32 de la Ley 5/2015 la Sociedad Gestora podrá renunciar a su función de administración y representación legal de todos o parte de los fondos gestionados cuando así lo estime pertinente, sujeto a la autorización de la CNMV de acuerdo con el procedimiento y condiciones que se establezcan en los reglamentos de desarrollo correspondientes.---

No obstante, la Sociedad Gestora no podrá renunciar, en ningún caso, al ejercicio de sus funciones mientras no se hayan cumplido todos los requisitos y trámites necesarios para que la entidad sustituta pueda asumir plenamente sus funciones. Los gastos que se generen como consecuencia de dicha sustitución serán soportados por la sociedad gestora saliente, sin que puedan ser repercutidos, en ningún caso, al Fondo.-----

**2.3.2 Sustitución forzosa-----**

La Sociedad Gestora será sustituida si está incurso en alguna causa de disolución de las previstas en el artículo 360 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital (*Capital Companies Act*). La sociedad Gestora deberá notificar a la CNMV si ha incurrido en alguna de dichas causas. En tal caso, la Sociedad Gestora deberá cumplir con lo previsto en la estipulación anterior con carácter previo a su disolución. -----

En caso de que la Sociedad Gestora haya sido declarada en

concurso o se revoque su autorización, conforme a lo previsto en los artículos 33 y 27 de la Ley 5/2015, respectivamente, deberá nombrar una sociedad gestora sustituta. La sustitución deberá surtir efectos en un plazo de cuatro (4) meses desde la fecha en que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución. Si en dicho plazo de cuatro (4) meses desde la fecha en que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución, la Sociedad Gestora no hubiese nombrado una nueva sociedad gestora, el Fondo se liquidará anticipadamente y los Bonos se amortizarán anticipadamente de acuerdo con la sección 4.4.5 del Documento de Registro y la Estipulación 5 de la presente Escritura de Constitución.-----

La sustitución de la Sociedad Gestora y la designación de la nueva sociedad gestora, aprobada por la CNMV de acuerdo con lo previsto en los párrafos anteriores, se notificará a las Agencias de Calificación y se hará pública en un plazo de quince (15) días, mediante anuncio en dos (2) periódicos de circulación nacional y en el boletín del Mercado AIAF.-----

La Sociedad Gestora se obliga a otorgar los documentos públicos y privados que fueran necesarios para proceder a su sustitución por otra sociedad gestora de conformidad con el régimen previsto en los párrafos anteriores. La sociedad gestora sustituta se subrogará en los derechos y obligaciones de la Sociedad Gestora según lo previsto en la presente Escritura.

11/2023



HV5128913

Asimismo, la Sociedad Gestora deberá entregar a la nueva sociedad gestora todos los documentos, la contabilidad y los registros de bases de datos relativos al Fondo que tenga en su poder. -----

**2.4 Subcontratación de la Sociedad Gestora. -----**

En aplicación de lo previsto en el Folleto y en la presente Escritura, la Sociedad Gestora tendrá derecho a subcontratar o delegar la prestación de cualquiera de los servicios que deba prestar en favor de terceros de buena reputación, siempre que el subcontratista o delegado haya renunciado a ejercer cualquier acción de demanda de responsabilidad contra el Fondo. -----

En todo caso, la subcontratación o delegación de cualquier servicio (i) no podrá en ningún caso suponer ningún coste o gasto adicional para el Fondo, (ii) debe estar permitido por las leyes y regulaciones que resulten de aplicación, (iii) no podrá dar lugar a una reducción de la calificación otorgada por las Agencias de Calificación a los Bonos y (iv) deberá comunicarse a la CNMV, y si lo exige la ley, deberá contar con su aprobación previa. Dicha subcontratación o delegación no podrá suponer la dispensa o exoneración para la Sociedad Gestora de ninguna de las responsabilidades asumidas en virtud de la presente Escritura o que legalmente le fueren atribuibles o exigibles. -----

## **2.5 Esquema de remuneración a favor de la Sociedad Gestora por el desempeño de sus funciones.-----**

En contraprestación por las funciones a desempeñar por la Sociedad Gestora, el Fondo pagará a la Sociedad Gestora una comisión por servicios compuesta de:-----

(i) una comisión inicial que se devengará en el momento de la constitución del Fondo y se abonará en la presente fecha; y ----

(ii) en cada Fecha de Pago (tal y como dicho término se define en la Estipulación 9.5.7 siguiente) y siempre que el Fondo disponga de Fondos Disponibles (tal y como dicho término se define en la Estipulación 19.1) suficientes o Fondos Disponibles de Liquidación (tal y como dicho término se define en la Estipulación 19.4.1), según corresponda, en la Cuenta de Tesorería, según lo previsto en el apartado 3.4.7 de la Información Adicional y en la Estipulación 19 de la presente Escritura de Constitución, una comisión periódica anual que se devengará sobre los días efectivos de cada Periodo de Devengo de Intereses (tal y como dicho término se define en la Estipulación 9.5.7 siguiente), y se calculará sobre la suma del Saldo Vivo de Principal (*Principal Amount Outstanding*) de los Bonos, en la Fecha de Determinación (*Determination Date*) correspondiente a esa Fecha de Pago. La comisión devengada desde la presente fecha hasta la primera Fecha de Pago se ajustará en proporción a los días transcurridos entre ambas fechas

11/2023



HV5128912

y se calculará sobre la base del valor nominal de los Bonos emitidos.-----

**ESTIPULACIÓN 3 - CONTABILIDAD DEL FONDO. -**

La Sociedad Gestora lleva la contabilidad del Fondo de conformidad con el Plan General Contable aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y la Circular 2/2016 de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, en su versión modificada (la "**Circular 2/2016**").-----

**ESTIPULACIÓN 4 - SUPERVISIÓN DEL FONDO Y DE LA SOCIEDAD GESTORA.-----**

De conformidad con lo previsto en la Ley 5/2015, el Fondo y su Sociedad Gestora quedarán sujetos al régimen de supervisión, inspección y, en su caso, sanción por la CNMV.-----

Así, la Sociedad Gestora, en su labor de gestión y administración del Fondo, se compromete a remitir a la CNMV y a las Agencias de Calificación, con la mayor diligencia posible, trimestralmente o en cualquier otro momento que se le solicite, la información que le sea requerida en relación con los Bonos, el comportamiento de los Derechos de Crédito, amortizaciones

anticipadas y situación económico-financiera del Fondo, con independencia de poner asimismo en su conocimiento cuanta información adicional le sea requerida. -----

## **ESTIPULACIÓN 5 - LIQUIDACIÓN ANTICIPADA Y EXTINCIÓN DEL FONDO.** -----

### **5.1 Liquidación anticipada del Fondo.** -----

#### **5.1.1 Supuestos de liquidación obligatoria**-----

La Sociedad Gestora deberá llevar a cabo la liquidación anticipada del Fondo (la “**Liquidación Anticipada del Fondo**” (*Early Liquidation of the Fund*)) y, por consiguiente, la amortización anticipada de todos (y no solo de parte) los Bonos (la “**Amortización Anticipada de los Bonos**” (*Early Redemption of the Notes*)) en cualquier momento si se produce cualquiera de las siguientes circunstancias:-----

(i) si, según se recoge en el artículo 33 de la Ley 5/2015, hubieran transcurrido cuatro (4) meses desde que se produjo un supuesto que hubiera dado lugar a la sustitución obligatoria de la Sociedad Gestora por razón de haber sido declarada en concurso, o -----

(ii) en el caso de revocación de la autorización de la Sociedad Gestora, sin que se haya encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a asumir la gestión del Fondo y que se haya nombrado con arreglo a lo dispuesto en el apartado 3.7.2 de la Información Adicional y en la Estipulación 2.3 de la presente



Escritura de Constitución,-----

A efectos de que la Sociedad Gestora pueda llevar a cabo la Liquidación Anticipada del Fondo y, por consiguiente, la Amortización Anticipada de los Bonos, la Sociedad Gestora venderá los Derechos de Crédito y cualquier otro activo del Fondo de conformidad con lo dispuesto a continuación: -----

**Derecho de adquisición preferente del Cedente:** -----

Al producirse cualquiera de los supuestos indicados en los apartados (i) y (ii) anteriores, el Cedente tendrá el derecho, pero no la obligación, de recomprar los Derechos de Crédito pendientes en el momento de la Liquidación Anticipada del Fondo a un precio igual al Valor de Recompra (tal y como este término se define a continuación). -----

“**Valor de Recompra (Repurchase Value)**” significa, en cualquier momento, (i) con respecto a cualquier Derecho de Crédito que no sea un Derecho de Crédito Fallido (*Defaulted Receivable*), su Valor Nominal (tal y como este término se define a continuación); y (ii) respecto a cualquier Derecho de Crédito Fallido, su Valor Nominal menos el importe provisionado por el Cedente con respecto a tal Derecho de Crédito Fallido, que coincidirá con el valor contable declarado en el balance del Cedente en dicho momento. -----

“**Valor Nominal** (*Par Value*)” significa, en cualquier momento, el Saldo Vivo (*Outstanding Balance*) de los Derechos de Crédito junto con todos los intereses devengados pero no pagados hasta ese momento.-----

Con el fin de que el Cedente pueda ejercitar el derecho de adquisición preferente con respecto a los Derechos de Crédito, la Sociedad Gestora deberá notificar por escrito al Cedente que se va a proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo de forma inmediata y, en todo caso, dentro de los treinta (30) Días Hábiles (*Business Days*) siguientes a la concurrencia de cualquiera de los supuestos indicados en los párrafos (i) y (ii) anteriores. -----

Una vez recibida dicha notificación, el Cedente dispondrá de un plazo de cinco (5) Días Hábiles desde la fecha en que reciba dicha notificación para comunicar su decisión de recomprar o no recomprar los Derechos de Crédito al Valor de Recompra.-----

Si el Cedente confirma su decisión de recomprar los Derechos de Crédito, la transmisión de los Derechos de Crédito al Cedente se deberá completar en el plazo de quince (15) Días Hábiles desde la fecha en la que el Cedente comunique su decisión. -----

A efectos aclaratorios, el Cedente no tendrá en ningún caso la obligación de recomprar los Derechos de Crédito en los casos descritos con anterioridad. -----

11/2023



*Venta de los Derechos de Crédito a terceros.* -----

En caso de que el Cedente decida no ejercitar su derecho de recompra de los Derechos de Crédito de conformidad con lo dispuesto en el apartado anterior, la Sociedad Gestora deberá solicitar ofertas legalmente vinculantes de, al menos, dos (2) entidades, a su entera discreción, de entre las que se dediquen a la compra y venta de activos similares. -----

La Sociedad Gestora podrá obtener una tasación de terceros si lo estima necesario para determinar el valor de los Derechos de Crédito. -----

La Sociedad Gestora establecerá los términos y condiciones del proceso de licitación (incluyendo, sin limitación, la información que se facilitará a los licitadores y el plazo para presentar las ofertas) de la forma que considere más adecuada para maximizar el valor de los Derechos de Crédito. -----

La Sociedad Gestora aceptará la oferta más alta recibida de las entidades anteriormente mencionadas, que determinará el valor de los Derechos de Crédito. Si no se recibe ninguna oferta de terceros, los Derechos de Crédito permanecerán en el activo del Fondo, sin perjuicio de la posibilidad de que la Sociedad Gestora inicie un nuevo proceso de licitación para la venta de los Derechos de Crédito. -----

**Disposiciones comunes.** -----

La Sociedad Gestora tendrá derecho a vender los Derechos de Crédito incluso en el supuesto de que los titulares de cualquiera de las Clases de Bonos sufran una pérdida. -----

El procedimiento de liquidación previsto en los párrafos anteriores no da derecho a la liquidación automática de los Derechos de Crédito subyacentes a efectos del apartado 4 del artículo 21 del Reglamento Europeo de Titulización. -----

Se notificará la liquidación del Fondo a la CNMV mediante la publicación de la correspondiente información privilegiada u otra información relevante, así como a los Bonistas y a las Agencias de Calificación, en la forma establecida en el apartado 4.2.3 de la Información Adicional y en la Estipulación 17.2 de la presente Escritura de Constitución, al menos treinta (30) Días Hábiles antes de la Fecha de Amortización Anticipada (*Early Redemption Date*). -----

**5.1.2 Supuestos por iniciativa del Cedente.** -----

El Cedente tendrá la opción (pero no la obligación), según su propio criterio, de dar instrucciones a la Sociedad Gestora para que lleve a cabo la Liquidación Anticipada del Fondo y la Amortización Anticipada de los Bonos en su totalidad (pero no de una parte), así como para recomprar todos los Derechos de Crédito emitidos y en circulación, en cualquiera de los siguientes supuestos: -----

11/2023



HV5128909

(i) En cualquier momento, si el Saldo Vivo total de los Derechos de Crédito no alcanzara el 10% del total del Saldo Vivo en la presente fecha (el **“Evento de Clean-Up Call”** (*Clean-Up Call Event*)) (el derecho a recomprar los Derechos de Crédito, la **“Opción de Compra por un Evento Clean-up Call”** (*Clean-up Call Option*)); o -----

(ii) Si se produce un Evento de Cambio Regulatorio (tal y como este término se define a continuación) (el derecho a recomprar los Derechos de Crédito, la **“Opción de Compra por un Evento de Cambio Regulatorio”** (*Regulatory Change Call Option*)); o -----

(iii) Si se produce un Evento de Cambio Fiscal (tal y como este término se define a continuación) (el derecho a recomprar los Derechos de Crédito, la **“Opción de Compra por un Evento de Cambio Fiscal”** (*Tax Change Call Option*)). -----

La Opción de Compra por un Evento de Cambio Regulatorio y la Opción de Compra por un Evento Clean-up Call solo podrán ser ejercitadas por el Cedente en la medida en que el Valor de Recompra, junto con el resto de Fondos Disponibles, sean suficientes para amortizar los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D y los Bonos de la Clase E a su valor nominal, junto con

todos los intereses devengados y no pagados bajo los mismos, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecido en la sección 3.4.7.3 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.4 de la presente Escritura. -----

**5.1.3 Definiciones.**-----

Se entenderá por “**Evento de Cambio Regulatorio**” (*Regulatory Change Event*): -----

(i) cualquier promulgación o aplicación de cualquier ley, política, norma, directriz o reglamento aplicable, o cualquier complemento, modificación o cambio de los mismos, por parte de cualquier organismo internacional, europeo o nacional competente (incluido el Banco Central Europeo, la Autoridad de Regulación Prudencial (“ARP”) o cualquier otra autoridad reguladora o supervisora competente internacional, europea o nacional) o la aplicación o interpretación oficial de cualquier ley, reglamento, norma, política o directriz de ese tipo, o la opinión expresada por dicho organismo competente con respecto a los mismos; o -----

(ii) que el Cedente reciba una notificación o cualquier otra comunicación proveniente de un organismo regulador o supervisor competente relativa a las transacciones contempladas en los Documentos de la Operación (*Transaction Documents*), ---

que, en cualquiera de los dos casos, se produzca en o con posterioridad a la Fecha de Constitución y dé lugar, o que, en

11/2023



opinión razonable del Cedente, pudiera dar lugar a un cambio material adverso en la tasa de rendimiento del capital del Fondo y/o del Cedente o que aumente considerablemente el coste o reduzca considerablemente el beneficio para el Cedente de las transacciones contempladas en los Documentos de la Operación.

Se entiende que la declaración de un Evento de Cambio Regulatorio no se verá impedida por el hecho de que, antes de la Fecha de Constitución: -----

(i) el evento que constituye un Evento de Cambio Regulatorio fuese:-----

(a) anunciado o contenido en cualquier propuesta (ya sea en borrador o versión final) de cambio en la legislación, reglamentos, normas regulatorias aplicables, políticas o directrices (incluyendo cualquier acuerdo, norma o recomendación del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea), tal como lo interpretan, implementan o aplican oficialmente el Banco Central Europeo, la ARP o la Unión Europea; o -----

(b) incorporado en cualquier ley o reglamento aprobado y/o publicado pero cuya efectividad o aplicación se difiera, en todo o en parte, más allá de la Fecha de Constitución, siempre que la aplicación del Reglamento Europeo de Titulización y la legislación aplicable no constituya un Evento de Cambio

Regulatorio, sin perjuicio de que pueda darse un Evento de Cambio Regulatorio como resultado de la implementación de cualquier reglamento, política o directriz de aplicación con respecto a los mismos anunciada o publicada después de la Fecha de Constitución; o -----

(c) expresado en cualquier declaración de un funcionario de la autoridad competente en reuniones de expertos u otros debates en relación con dicho Evento de Cambio Regulatorio (pero sin recibir una interpretación oficial u otra comunicación oficial); o--

(ii) que la autoridad competente haya emitido alguna notificación, adoptado cualquier decisión o expresado alguna opinión con respecto a alguna operación individual que no sea la presente operación. En consecuencia, dichas propuestas, declaraciones, notificaciones u opiniones no se tendrán en cuenta al evaluar la tasa de rendimiento del capital del Fondo y/o del Cedente o un aumento del coste o una reducción de los beneficios para el Cedente de las transacciones contempladas en los Documentos de la Operación inmediatamente después de la Fecha de Constitución. -----

Se entenderá por “**Evento de Cambio Fiscal**” (*Tax Change Event*) todo supuesto posterior a la Fecha de Constitución derivado de cambios en la correspondiente legislación tributaria y en las disposiciones de contabilidad y/o su regulación (o en la interpretación oficial que las autoridades hagan de dicha

11/2023



legislación tributaria y disposiciones de contabilidad y/o su regulación) como consecuencia del cual el Fondo se vea obligado en cualquier momento por ley a deducir o retener, respecto de cualquier pago que haya de realizarse en relación con los Bonos, impuestos presentes o futuros, tasas, gravámenes o cargas gubernamentales, con independencia de su naturaleza, que se impongan con arreglo a cualquier sistema jurídico aplicable o en cualquier país con jurisdicción competente, o por cuenta de una subdivisión política o un organismo público de dichos países autorizado para recaudar impuestos, que afecte materialmente a la asignación de beneficios entre las partes de la presente operación. -----

Para que el Cedente pueda ejercer cualquiera de las opciones mencionadas en los apartados (i) a (iii) supra (5.1.2) (conjuntamente, las “**Opciones de Compra del Cedente**” (*Seller's Call Options*)), y cada una individualmente, una “**Opción de Compra del Cedente**” (*Seller's Call Option*), el Cedente y la Sociedad Gestora, según proceda, adoptarán las siguientes medidas: -----

(i) El Cedente deberá calcular el Valor de Recompra que ha de pagarse como contraprestación de los **Derechos de Crédito** recomprados.-----

(ii) El Cedente deberá remitir una notificación por escrito al Fondo y a las Agencias de Calificación (la “**Notificación del Cedente**” (*Seller’s Notice*)) en relación con su intención de ejercitar la correspondiente Opción de Compra del Cedente con una antelación no inferior a cuarenta (40) Días Hábiles con respecto a la fecha de la Liquidación Anticipada del Fondo (la “**Fecha de Liquidación Anticipada**” (*Early Liquidation Date*)); y -----

(iii) la Sociedad Gestora informará entonces a los Bonistas con una antelación no inferior a treinta (30) Días Hábiles a la Fecha de Liquidación Anticipada, mediante la publicación de la correspondiente información privilegiada u otra información relevante en CNMV (la “**Notificación de Liquidación Anticipada**” (*Early Liquidation Notice*)). -----

El procedimiento descrito no legitima la liquidación automática de los Derechos de Crédito subyacentes a los efectos de lo previsto en el artículo 21.4 del Reglamento Europeo de Titulización.-----

## **5.2 Cancelación del Fondo.** -----

Se deberá cancelar el Fondo: -----

(i) cuando se hayan amortizado íntegramente los Derechos de Crédito agrupados en Fondo; -----

(ii) cuando se hayan amortizado íntegramente todas las obligaciones del Fondo con sus acreedores; -----

11/7/2023



EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

HV5128906

(iii) como consecuencia de la finalización del proceso de Liquidación Anticipada establecido en los apartados 4.4.3.1 y 4.4.3.2 del Documento de Registro y en la Estipulación 5.1 anterior;-----

(iv) al llegar la Fecha de Vencimiento Legal (tal y como este término se define en la Estipulación 9.6.5 siguiente);-----

(v) si las calificaciones crediticias provisionales de los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C y los Bonos de la Clase D (los “**Bonos con Rating**” (*Rated Notes*)) no se confirman como definitivas (a menos que dichas calificaciones crediticias provisionales sean mejoradas) por las Agencias de Calificación en o antes de la Fecha de Desembolso; o-----

(vi) si se resuelve de pleno derecho el Contrato de Dirección, Colocación y Suscripción (*Management, Placement and Subscription Agreement*) de conformidad con lo dispuesto en el apartado 4.2.3 de la Nota de Valores y en la Estipulación 15.4 de la presente Escritura de Constitución. -----

Las circunstancias descritas en los apartados (v) y (vi) anteriores implicarían que no tendría lugar el desembolso de los Bonos en la Fecha de Desembolso. -----

Cuando se produzca cualquiera de los supuestos descritos

con anterioridad, la Sociedad Gestora informará a la CNMV y a las Agencias de Calificación, en la forma prevista en el apartado 4.2.3 de la Información Adicional y en la Estipulación 17.2 de la presente Escritura de Constitución, y deberá iniciar las formalidades que correspondan para la cancelación del Fondo. ---

**5.3 Actuaciones para la cancelación del Fondo. -----**

En los supuestos descritos en los apartados (i) a (iv) de la Estipulación 5.2 anterior, la Sociedad Gestora, en nombre Fondo, llevará a cabo las siguientes medidas: -----

(i) Cancelar o resolver los contratos que no sean necesarios para la liquidación del Fondo. -----

(ii) Aplicar todos los importes obtenidos de la enajenación de los Derechos de Crédito y demás activos del Fondo, si los hubiera, al pago de las distintas obligaciones, en la forma, por el importe y en el orden de prelación establecido en el Orden Prelación de Pagos de Liquidación descrito en el apartado 3.4.7.3 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.4 de la presente Escritura de Constitución. -----

(iii) Llevar a cabo la Amortización Anticipada de todos los Bonos con arreglo a los apartados 4.4.3.1 y 4.4.3.2 del Documento de Registro y la presente Estipulación por un importe igual al Saldo Vivo de Principal de los Bonos (salvo en el caso de una Opción de Compra por un Evento Clean-Up Call y una Opción de Compra por un Supuesto de Cambio Regulatorio, en

11/2023



HV5128905

cuyo caso el Valor de Recompra, junto con el resto de Fondos Disponibles, deberá ser suficiente para amortizar todos los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D y los Bonos de la Clase E) en la Fecha de Liquidación Anticipada, más los intereses devengados y no pagados desde la última Fecha de Pago hasta la Fecha de Liquidación Anticipada, más los intereses devengados y no pagados desde la última Fecha de Pago hasta la Fecha de Liquidación Anticipada, menos las retenciones fiscales y libres de cualquier gasto para el Bonista. Todos estos importes se considerarán, a todos los efectos jurídicos, vencidos, líquidos y exigibles en la Fecha de Liquidación Anticipada. -----

(iv) Una vez liquidado el Fondo y realizados todos los pagos con arreglo a la Orden de Prelación de Pagos de Liquidación que se contempla en el apartado 3.4.7.3 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.4 de la presente Escritura de Constitución, si quedara algún remanente (incluyendo cualquier procedimiento judicial o notarial en curso y pendiente de liquidación por razón de impago de algún Deudor) (todo ello de conformidad con lo dispuesto en el apartado 3.7.1 de la Información Adicional y en la Estipulación 8 de la presente Escritura de Constitución), dicho remanente (incluyendo la continuación y/o los ingresos procedentes de dichos procedimientos) quedará a beneficio del Cedente. -----

En todo caso, la Sociedad Gestora, actuando por cuenta del Fondo, no cancelará el Fondo hasta que se haya procedido a la liquidación de todos los Derechos de Crédito y demás activos restantes del Fondo y se hayan distribuido los activos del Fondo, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación previsto en el apartado 3.4.7.3 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.4 de la presente Escritura de Constitución.-----

(v) En el plazo de seis (6) meses desde la liquidación de los Derechos de Crédito y el resto de activos restantes del Fondo y la distribución de los Fondos Disponibles, y siempre con carácter previo a la Fecha de Vencimiento Legal, la Sociedad Gestora otorgará un acta ante un notario en el que declarará (a) la extinción del Fondo, así como los motivos de dicha extinción, (b) el procedimiento seguido para notificar a los Bonistas y a la CNMV, y (c) los términos de la distribución de los Fondos Disponibles de Liquidación siguiendo el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación previsto en el apartado 3.4.7.3 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.4 de la presente Escritura de Constitución. Además, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, cumplirá con las formalidades administrativas que correspondan en ese momento. La Sociedad Gestora deberá presentar dicha acta a la CNMV. ----

Cuando se produzcan los supuestos de resolución previstos

11/2023



en los apartados (v) y (vi) de la Estipulación 5.2 anterior, la Sociedad Gestora, en nombre del Fondo, llevará a cabo las siguientes acciones: -----

(i) Resolver la constitución del Fondo y la emisión de los Bonos. -----

(ii) Resolver la cesión de los Derechos de Crédito Iniciales.

(iii) Resolver o cancelar los Documentos de la Operación suscritos por la Sociedad Gestora en nombre del Fondo, con excepción del Contrato de Préstamo de Gastos Iniciales (*Start-Up Expenses Loan Agreement*), en virtud del cual se abonarán los gastos de constitución y de emisión incurridos por el Fondo. -----

(iv) Comunicar la terminación inmediatamente a la CNMV, las Agencias de Calificación y las contrapartes afectadas del Fondo. -----

(v) En el plazo de un (1) mes desde la cancelación, otorgar ante notario un acta declarando la cancelación del Fondo y los motivos de la misma y presentarla a la CNMV, IBERCLEAR, AIAF y Agencias de Calificación. -----

Además, cuando se produzcan cualquiera de los supuestos de cancelación previstos en los apartados (v) y (vi) de la Estipulación 5.2 anterior, (i) se extinguirá la obligación de pago del precio por parte del Fondo por la adquisición de los Derechos

de Crédito, y (ii) la Sociedad Gestora estará obligada a restituir al Cedente en cualesquiera derechos que se hubieran devengado a favor del Fondo por la cesión de los Derechos de Crédito. -----

**SECCIÓN II - CESIÓN DE ACTIVOS EN VIRTUD DEL CONTRATO DE CESIÓN DE DERECHOS DE CRÉDITO.** -----

**ESTIPULACIÓN 6 - CESIÓN DE LOS DERECHOS DE CRÉDITO EN VIRTUD DEL CONTRATO DE CESIÓN DE DERECHOS DE CRÉDITO.** -----

**6.1 Cesión de los Derechos de Crédito Iniciales en virtud del Contrato de Cesión de Derechos de Crédito.** -----

El Fondo adquiere el noventa y cinco por ciento (95%) del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito Iniciales en el día de hoy, Fecha de Constitución, con sujeción a los términos y condiciones del Contrato de Cesión de Derechos de Crédito, las declaraciones recogidas en el Contrato de Cesión de Derechos de Crédito y la Estipulación 7 de la presente Escritura de Constitución y las características económico-financieras contenidas en el apartado 2 de la Información Adicional. -----

**6.1.1 Cesión de los Derechos de Crédito derivados de los Préstamos.** -----

**Cesión de los Derechos de Crédito Iniciales.** -----

El Cedente, en virtud del Contrato de Cesión de Derechos de Crédito, ha procedido en el día de hoy a ceder y transferir al

11/2023



HV5128903

Fondo el 95% de los derechos de crédito derivados de 114.695 Préstamos, cuyo principal pendiente de vencer, asciende en la Fecha de Constitución a 1.596.305.829,72.-€, que corresponden al noventa y cinco por ciento (95%) del valor nominal pendiente de pago de cada uno de los Préstamos de los que se derivan los Derechos de Crédito Iniciales en la presente fecha (cuyo 100% asciende a un total de 1.200.000.018,27.-€. Banco Santander retendrá el cinco por ciento (5%) de los Derechos de Crédito derivados de los Préstamos.-----

La cesión efectuada en virtud del Contrato de Cesión de Derechos de Crédito se ha realizado por la totalidad del plazo remanente, desde la presente fecha hasta el vencimiento definitivo de los Derechos de Crédito Iniciales. -----

Para poder ser objeto de cesión y adquisición por el Fondo, cada Derecho de Crédito deberá cumplir, en la presente fecha, de manera individual, los Criterios de Elegibilidad Individuales (tal y como dicho término se define a continuación). -----

Los Derechos de Crédito Iniciales que se han cedido al Fondo en virtud del Contrato de Cesión de Derechos de Crédito están al corriente de pago, sin que existan pagos pendientes. -----

**Cesión de los Derechos de Crédito Adicionales.**-----

Tras la presente fecha, en la Fecha de Compra durante el

Período Recarga, el Fondo, representado por la Sociedad Gestora, adquirirá Derechos de Crédito Adicionales para compensar la reducción del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito agrupados en el Fondo hasta un importe máximo igual al Importe Objetivo de Amortización de Principal del Periodo de Recarga (tal y como dicho término se define en la Estipulación 9.6.3 siguiente) en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Compra, siempre que el Cedente disponga de suficientes Derechos de Crédito Adicionales para ser cedidos al Fondo que cumplan con los Criterios de Elegibilidad (*Eligibility Criteria*) en la Fecha de Compra. -----

La cesión al Fondo de Derechos de Crédito Adicionales se realizará mediante la realización de una oferta de compra y aceptación de la misma por el Fondo, de conformidad con lo previsto en el apartado 2.2.2.3.4 de la Información Adicional, en la Estipulación 6.2.3 siguiente y en el Contrato de Cesión de Derechos de Crédito.-----

Para que los Derechos de Crédito Adicionales sean objeto de cesión y adquisición por el Fondo, se deberán cumplir, en la Fecha de Compra, los Criterios de Elegibilidad (tal y como se describen en la Estipulación 6.2 siguiente). -----

Todos los gastos e impuestos que se generen con ocasión de la formalización de la cesión serán a cargo del Cedente. -----

En la adquisición de Derechos de Crédito Adicionales, la

11/2023



HV5128902

Sociedad Gestora deberá remitir a la CNMV, el Día Hábil inmediatamente siguiente a la Primera Fecha de Pago:-----

(i) Por CIFRADO, un listado de los Derechos de Crédito Adicionales cedidos al Fondo y sus características principales. ---

(ii) Declaración de la Sociedad Gestora, suscrita también por el Cedente, de que tales Derechos de Crédito Adicionales cumplen todos los Criterios de Elegibilidad («*Criterios de Elegibilidad Individuales*» y «*Criterios de Elegibilidad Globales*»), de conformidad con lo previsto en la Estipulación 6.2 siguiente.-----

La cesión por el Cedente de los Derechos de Crédito al Fondo no se notificará a los Deudores salvo en los términos previstos en la sección 3.7.1.12 de la Información Adicional y en la Estipulación 8.2.12 de esta Escritura. -----

**Periodo de Recarga.**-----

El “**Periodo de Recarga**” (*Revolving Period*) comenzará en la Fecha de Constitución (excluida) y finalizará en la Fecha de Pago correspondiente a diciembre de 2024 (incluida), salvo que se produzca un Evento de Terminación Anticipada del Periodo de Recarga. -----

Durante el Periodo de Recarga, el Fondo adquirirá Derechos de Créditos Adicionales en cada Fecha de Compra, de

conformidad con el párrafo anterior. -----

En la Fecha de Determinación durante el Periodo de Recarga, si se produce cualquiera de los siguientes acontecimientos, entre otros, se entenderá producido un “**Evento de Terminación Anticipada del Periodo de Recarga**” (*Revolving Period Early Termination Event*) (que no quedará sujeto a ninguna subsanación una vez haya ocurrido):-----

(i) en caso de que se produzca un Supuesto de Subordinación (tal y como dicho término se define en la Estipulación 9.6.3 siguiente); o-----

(ii) que el Fondo de Reserva no disponga de fondos hasta el Nivel Requerido del Fondo de Reserva (tal y como dichos términos se definen en la Estipulación 18.1 siguiente), tras haber pagado o retenido los importes que el Fondo está obligado a pagar o retener con prioridad en dicha fecha conforme al Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación; o -----

(iii) que en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior a la Fecha de Pago, el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito No Fallidos deberá haber sido inferior al 75,00% del total del Saldo Vivo de Principal de los Bonos de Clase A, los Bonos de Clase B, los Bonos de Clase C, los Bonos de Clase D y los Bonos de Clase E en la Fecha de Desembolso; o -----

(iv) que la legislación fiscal sea modificada de forma que la cesión de Derechos de Crédito Adicionales resulte demasiado

11/2023



HV5128901

onerosa para el Cedente; o -----

(v) que se produzca un Evento de Insolvencia (tal y como dicho término se define a continuación) respecto del Cedente; o--

(vi) que el Cedente cese o sea sustituido en el cargo de Administrador de los Derechos de Crédito, o no cumpla con cualquiera de sus obligaciones establecidas por la Escritura de Constitución o en el Folleto; o -----

(vii) los informes de auditoría sobre las cuentas anuales del Cedente muestran reservas que, en la opinión de la CNMV, pudieran afectar a los Derechos de Crédito Adicionales; o-----

(viii) que la política de concesión establecida en la sección 2.2.7 de la Información Adicional y en el **Documento Unido V** sea materialmente modificada; o-----

(ix) el total del Saldo Vivo de Principal de los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D y los Bonos de la Clase E en la Fecha de Determinación sea mayor que la suma de (a) el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito en la Fecha de Determinación, (b) el Importe de Adquisición de los Derechos de Crédito Adicionales que serán adquiridos en dicha Fecha de Pago, y (c) el saldo restante de la Cuenta Principal en esa Fecha de Pago tras el pago del precio de compra de los Derechos de Crédito Adicionales.----

A los efectos anteriores:-----

“**Evento de Insolvencia**” (*Insolvency Event*) significa, con respecto a cualquier entidad, una declaración de concurso respecto a la misma. -----

**6.2 Criterios de Elegibilidad.** -----

**6.2.1 Criterios de Elegibilidad Individuales.** -----

Cada Derecho de Crédito, en la Fecha de Constitución (respecto de los Derechos de Crédito Iniciales) o en la Fecha de Compra (respecto de los Derechos de Crédito Adicionales), según corresponda, deberá cumplir individualmente con todas las manifestaciones y garantías que se recogen en el apartado 2.2.8.6 de la Información Adicional y en la Estipulación 7.2 de la presente Escritura (los “**Criterios de Elegibilidad Individuales**” (*Individual Eligibility Criteria*)).-----

**6.2.2 Criterios de Elegibilidad Globales.** -----

Además de los Criterios de Elegibilidad Individuales, a efectos de que los Derechos de Crédito Adicionales puedan ser cedidos al Fondo en su conjunto (asumiendo a estos efectos que los correspondientes Derechos de Crédito Adicionales que serán adquiridos en la correspondiente Fecha de Compra han sido cedidos al Fondo), se deben satisfacer los siguientes criterios globales de elegibilidad (los “**Criterios de Elegibilidad Globales**” (*Global Eligibility Criteria*)): -----

- (i) Que el Saldo Vivo agregado de los Derechos de Crédito



correspondientes a un mismo Deudor no supere el 0,05% del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito total. -----

(ii) Que la duración media ponderada restante de los Derechos de Crédito, ponderada por el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito, no exceda de ochenta y cuatro (84) meses. -

(iii) Que el Saldo Vivo agregado de los Derechos de Crédito correspondientes a la comunidad autónoma con la mayor concentración no exceda el 26% del total de Saldo Vivo de los Derechos de Crédito. -----

(iv) Que el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito correspondientes a las tres comunidades autónomas con la mayor concentración no exceda el 65% del Saldo Vivo total de los Derechos de Crédito. -----

(v) Que el tipo medio ponderado de los Derechos de Crédito, ponderado por el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito, no sea inferior al 6,70%. -----

(vi) Que el Saldo Vivo agregado de los Derechos de Crédito que superen 60.000.-€ no exceda el 5% del Saldo Vivo agregado de los Derechos de Crédito. -----

(vii) Que, en la fecha de cesión al Fondo, el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito sea igual al importe nominal (a par) al que los Derechos de Crédito son cedidos al Fondo. -----

A efectos aclaratorios, el cálculo de los Criterios de Elegibilidad Globales descritos en los apartados (i) a (vii) anteriores debe realizarse sobre el Saldo Vivo total de los Derechos de Crédito (que comprenden tanto los Derechos de Crédito Iniciales como los Derechos de Crédito Adicionales). ----

### **6.2.3 Procedimiento para la adquisición de Derechos de Crédito Adicionales-----**

La cesión de los Derechos de Crédito Adicionales tendrá lugar de acuerdo con los siguientes términos y según lo establecido en el Contrato de Cesión de Derechos de Crédito: ----

(a) En cada Fecha de Solicitud de Oferta, la Sociedad Gestora solicitará al Cedente la cesión de Derechos de Crédito Adicionales al Fondo, especificando (i) los Fondos Disponibles en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago correspondiente y (ii) la Fecha de Pago en la que se debe efectuar la cesión al Fondo y el pago del precio por la cesión. -----

Antes de las 17:00 (CET) en la Fecha de Oferta, el Cedente ofrecerá a la Sociedad Gestora la cesión de los Derechos de Crédito Adicionales, junto con un archivo informático que detalle los Préstamos seleccionados y sus características incluidas en la oferta de cesión y que deberán cumplir con los Criterios de Elegibilidad.-----

No más tarde del quinto (5º) Día Hábil anterior a la correspondiente Fecha de Pago (la “**Fecha de Compra**”

11/2023



HV5128899

(Purchase Date)), la Sociedad Gestora notificará al Cedente la aceptación de la cesión de la totalidad o parte de los Derechos de Crédito Adicionales, junto con un archivo de datos con los datos de los Derechos de Crédito Adicionales aceptados y sus características, según lo indicado por el Cedente. -----

Para determinar qué Derechos de Crédito Adicionales han de ser incluidos en la aceptación de la cesión, la Sociedad Gestora deberá: -----

(i) comprobar que los Derechos de Crédito (y los Préstamos de los que se derivan) que se recogen en la oferta de cesión cumplen los Criterios de Elegibilidad (es decir, los Derechos de Crédito Adicionales en relación con los Criterios de Elegibilidad Individuales, y los Derechos de Crédito en relación con los Criterios de Elegibilidad Globales) conforme a las características notificadas por el Cedente; y -----

(ii) determinar los Derechos de Crédito Adicionales que sean aceptables y elegibles para su cesión al Fondo por un importe que no supere el Importe de Adquisición. -----

A estos efectos, el “**Importe de Adquisición** (*Acquisition Amount*)” significa un importe igual a la suma total del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito Adicionales agrupados en el Fondo en la correspondiente Fecha de Compra. -----

(b) La cesión de los Derechos de Crédito Adicionales será íntegra e incondicional desde la correspondiente Fecha de Compra, y se realizará por el plazo completo que reste hasta el vencimiento total de los Derechos de Crédito, de conformidad con lo dispuesto en el apartado 3.3.2 de la Información Adicional y en la Estipulación 6.5 de la presente Escritura de Constitución.-

A efectos de este apartado: -----

“**Fecha de Solicitud de Oferta** (*Offer Request Date*)” significa la fecha correspondiente al octavo (8º) Día Hábil anterior a la correspondiente Fecha de Pago correspondiente durante el Periodo de Recarga en la que la Sociedad Gestora solicite al Cedente la cesión de Derechos de Crédito Adicionales.

“**Fecha de Oferta** (*Offer Date*)” significa la fecha correspondiente al sexto (6º) Día Hábil anterior a la correspondiente Fecha de Pago correspondiente durante el Periodo de Recarga en la que el Cedente ofrecerá a la Sociedad Gestora la cesión de los Derechos de Crédito Adicionales incluidos en la oferta de cesión. -----

### **6.3 Precio de venta o cesión de los Derechos de Crédito. -**

#### **6.3.1 Precio de cesión de los Derechos de Crédito Iniciales. -----**

El precio de cesión de los Derechos de Crédito Iniciales será un importe equivalente al 95% del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito Iniciales agrupados en el Fondo en la Fecha de

11/2023



HV5128898

Constitución.-----

El precio deberá ser íntegramente satisfecho antes de las 12.00 CET en la Fecha de Desembolso, con fecha valor de ese mismo día. -----

El pago se efectuará una vez se proceda al ingreso en la Cuenta de Tesorería del importe de la Emisión de los Bonos y del Préstamo de Gastos Iniciales (tal y como dicho término se define en la Estipulación 15.2.1 siguiente).-----

En caso de extinción del Fondo y, en consecuencia, de la cesión de los Derechos de Crédito Iniciales, (i) se extinguirá la obligación de pago del precio por parte del Fondo de la adquisición de los Derechos de Crédito Iniciales y (ii) la Sociedad Gestora estará obligada a restituir al Cedente en cualesquiera derechos que se hubieran devengado a favor del Fondo por la cesión de los Derechos de Crédito Iniciales. -----

El Cedente no percibirá intereses por el aplazamiento del pago del precio de venta desde la Fecha de Constitución hasta la Fecha de Desembolso.-----

**6.3.2 Precio de cesión de los Derechos de Crédito Adicionales.**-----

Los Derechos de Crédito Adicionales se cederán por un precio igual al Importe de Adquisición en la correspondiente

Fecha de Compra. -----

El pago deberá ser satisfecho íntegramente en la correspondiente Fecha de Pago en que se lleve a cabo la cesión, con valor de ese mismo día, mediante abono en la Cuenta Principal abierta con el Proveedor de Cuentas del Fondo (*Fund Accounts Provider*) a nombre del Fondo. -----

### **6.3.3 Legislación aplicable a la cesión de los activos. -----**

La cesión de los Derechos de Crédito estará sometida a la legislación común española. De acuerdo con la legislación común española vigente, la validez de la cesión de los Derechos de Crédito al Fondo por parte del Cedente está sujeta a que no exista impedimento alguno para su libre cesión al Fondo, o, en el caso de que fuera necesario el consentimiento del Deudor, dicho consentimiento hubiese sido obtenido. -----

No se prevé la notificación de la cesión a los Deudores en el momento de la cesión, salvo si lo exige la Ley, de conformidad con lo previsto en la Estipulación 8.2.12 de la presente Escritura.

A tenor de lo dispuesto en el artículo 1.527 del Código Civil, el Deudor que, con carácter previo a tener conocimiento de la cesión, pague al acreedor, quedará liberado de la obligación de pago. A estos efectos, el Cedente deberá notificar (por sí o por conducto notarial) la cesión en los términos previstos en la Estipulación 6.6 siguiente. Una vez notificada la cesión a los Deudores, éstos sólo quedan liberados de sus obligaciones

11/2023



HV5128897

mediante el pago al Fondo. Conforme al artículo 1.198 del Código Civil, el Deudor que hubiere consentido la cesión no podrá oponer al Fondo la compensación que le hubiera correspondido frente al Cedente.-----

**6.4 Responsabilidad del Cedente y sustitución de los Derechos de Crédito.**-----

Banco Santander, en su calidad de Cedente de los Derechos de Crédito y de conformidad con lo dispuesto en los artículos 348 del Código de Comercio y 1.529 del Código Civil, responderá ante el Fondo de la existencia y legitimidad de los Derechos de Crédito en el momento de la cesión pero no responderá de la solvencia de los Deudores.-----

Si se observa que durante la vida de los Derechos de Crédito cualquiera de ellos no cumplía, en la fecha de su cesión, con los Criterios de Elegibilidad Individuales o que los Criterios de Elegibilidad Globales no se cumplieran en la correspondiente Fecha de Compra (según corresponda), el Cedente se compromete, previa conformidad de la Sociedad Gestora, a proceder de modo inmediato a su subsanación y, de no ser posible, a la sustitución o, en su caso, a la amortización de los Derechos de Crédito afectados o de cualquier Derecho de Crédito que sea necesario (según corresponda), dando lugar a la

terminación automática de la cesión de dichos Derechos de Crédito con sujeción a las siguientes reglas:-----

(i) La parte que tuviera conocimiento de la existencia de un Derecho de Crédito no conforme, ya sea el Cedente o la Sociedad Gestora, lo pondrá en conocimiento de la otra parte. El Cedente dispondrá de un plazo de hasta quince (15) Días Hábiles desde la referida notificación para remediar tal circunstancia en el caso de que fuera susceptible de subsanación o para sustituir el Derecho de Crédito afectado.-----

(ii) La sustitución se realizará por el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito más los intereses devengados y no satisfechos, y cualquier cantidad debida al Fondo hasta la fecha en la que el correspondiente Derecho de Crédito sea sustituido. --

Para proceder a la sustitución, el Cedente comunicará a la Sociedad Gestora las características de los Derechos de Crédito que propone ceder que cumplieran las manifestaciones y garantías del apartado 2.2.8.6 de la Información Adicional y la Estipulación 7.2 de la presente Escritura de Constitución y los Criterios de Elegibilidad (tanto los Criterios de Elegibilidad Individuales como los Criterios de Elegibilidad Globales) establecidos en el apartado 2.2.2.2.3 de la Información Adicional y en la Estipulación 6.2 y fueran de características homogéneas en términos de finalidad, plazo, tipo de interés y saldo vivo. Una vez la Sociedad Gestora haya comprobado el cumplimiento de



las manifestaciones y garantías contenidas en los apartados 2.2.8.6 y 2.2.2.2.3 de la Información Adicional y en las Estipulaciones 7.2 y 6.2 de la presente Escritura y los Criterios de Elegibilidad, y habiendo manifestado aquella al Cedente de forma expresa la elegibilidad de los Derechos de Crédito que se pretende ceder, el Cedente procederá a resolver la sustitución del Derecho de Crédito afectado y a la cesión de nuevo o nuevos Derechos de Crédito en sustitución. -----

La sustitución de los Derechos de Crédito Iniciales y de los Derechos de Crédito Adicionales en sustitución se realizará mediante el otorgamiento de una novación del Contrato de Cesión de Derechos de Crédito o en contrato privado, con sujeción, respectivamente, a las mismas formalidades establecidas para la cesión de los Derechos de Crédito Iniciales o los Derechos de Crédito Adicionales, y ambas se comunicarán a la CNMV y a las Agencias de Calificación. -----

(iii) En el supuesto de que no se proceda a la sustitución de algún Derecho de Crédito en las condiciones que se establecen en el apartado (ii) anterior, el Cedente procederá a la resolución automática de la cesión del Derecho de Crédito afectado por el incumplimiento. Dicha resolución se efectuará mediante la amortización en efectivo al Fondo del Saldo Vivo de los

Derechos de Crédito correspondientes, así como cualquier interés devengado y no satisfecho, así como cualquier cantidad que le pudiera corresponder al Fondo hasta dicha fecha, que será depositado en la Cuenta de Tesorería. -----

(iv) En caso de resolución de la cesión de Derechos de Crédito afectados tanto por razón de sustitución como por amortización, corresponderán al Cedente todos los derechos provenientes de estos Derechos de Crédito que se devenguen desde la fecha de resolución correspondiente.-----

(v) En el momento de la sustitución o recompra de los Derechos de Crédito afectados, se conferirán al Cedente todos los derechos inherentes a los Derechos de Crédito afectados devengados desde la fecha de fecha de sustitución o recompra. ---

**6.5 Derechos conferidos al Fondo por la cesión de los Derechos de Crédito. -----**

La cesión de los Derechos de Crédito será plena e incondicional, y se realizará por la totalidad del plazo remanente hasta el total vencimiento de cada Derecho de Crédito. -----

Banco Santander, en su calidad de Cedente de los Derechos de Crédito y de conformidad con lo estipulado en los artículos 348 del Código de Comercio y 1.529 del Código Civil, responderá ante el Fondo de la existencia y legitimidad de los Derechos de Crédito en el momento de la cesión pero no responderá de la solvencia de los Deudores. -----

11/2023



HV5128895

El Cedente no asume el riesgo de impago de los Derechos de Crédito y, por tanto, no asume responsabilidad alguna por el impago de los Deudores, ya sea de principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad adeudada en virtud de los Préstamos, ni asume la efectividad de las garantías otorgadas a los mismos (si las hubiera en el futuro). Además, el Cedente no garantizará de ninguna otra forma, directa o indirectamente, el buen fin de la operación, ni otorgará ninguna garantía o bonos, ni incurrirá en ningún pacto de sustitución o de recompra de los Derechos de Crédito, con excepción de lo previsto en el apartado 2.2.9 de la Información Adicional y en la Estipulación 6.4 de la presente Escritura de Constitución.-----

Los derechos de crédito derivados de cada Préstamo serán cedidos por el 95% del Saldo Vivo en la Fecha de Constitución o en la correspondiente Fecha de Compra (según corresponda), por el 95% de los intereses ordinarios y moratorios de cada Préstamo y por el 95% de cualesquiera derechos que se deriven de cualesquiera garantías de los Préstamos, cuando proceda. -----

En particular, y con ánimo descriptivo y no limitativo, la cesión incluirá el 95% de todos los derechos accesorios de conformidad con lo dispuesto en el artículo 1.528 del Código Civil, y conferirá al Fondo los siguientes derechos respecto de los

Préstamos:-----

(i) 95% de todas las cantidades devengadas por la amortización del principal de los Préstamos;-----

(ii) 95% de todas las cantidades devengadas por los intereses ordinarios de los Préstamos;-----

(iii) 95% de todas las cantidades devengadas por los intereses de demora de los Préstamos; -----

(iv) 95% de cualesquiera otras cantidades, activos o derechos recibidos como pago por el principal o intereses de los Préstamos;-----

(v) 95% de todos los posibles derechos o indemnizaciones que pudieran resultar a favor de Banco Santander, pagos efectuados por posibles garantes, etc., así como los derivados de cualquier derecho accesorio a los Préstamos. -----

Por lo tanto, cualquier cantidad recibida bajo los Préstamos, será asignada en un 95% al Fondo y el 5% restante al Cedente (*pari passu y pro rata*).-----

Todos los derechos anteriormente mencionados se devengarán a favor del Cedente (i) con respecto de los Derechos de Crédito Iniciales, desde la Fecha de Constitución, mediante el otorgamiento del Contrato de Cesión de Derechos de Crédito y, (ii) con respecto a los Derechos de Crédito Adicionales, desde la Fecha de Compra en que se produzca la cesión bajo el Contrato de Cesión de Derechos de Crédito, que se comunicará a la



CNMV por CIFRADO. -----

Los pagos que se realicen por comisiones por reclamación de cuotas impagadas, comisiones de subrogación, comisiones de amortización o cancelación anticipada, así como cualquier otra comisión (incluyendo comisiones de apertura, estudio e información, cuando sea apropiado) o gastos, no serán cedidos al Fondo, y por tanto seguirán correspondiendo al Cedente. -----

El 95% de todos los posibles gastos o costes que puedan surgir para el Cedente de las acciones de recuperación en caso de que el Deudor no cumpla con sus obligaciones, incluidas las acciones de ejecución contra dichos Deudores, serán pagados por el Fondo y el 5% restante por el Cedente. -----

Los derechos del Fondo resultantes de los Derechos de Crédito están vinculados a los pagos realizados por los Deudores bajo los Préstamos de los cuales dichos Derechos de Crédito derivan y, por tanto, quedan directamente afectados por la evolución, retrasos, anticipos o cualquier otra incidencia relacionada con dichos Préstamos. Serán de cuenta del Cedente los gastos bancarios originados por el recobro de impagados y gastos derivados de procesos prejudiciales, judiciales o contenciosos, sin perjuicio del derecho de reembolso previsto en el apartado 3.7.1.8 de la Información Adicional y en la

Estipulación 8.2.8 de la presente Escritura de Constitución. -----

Con el fin de poder ceder Derechos de Crédito Adicionales, los últimos estados financieros del Cedente se auditarán y se registrarán en la CNMV y el informe del auditor no deberá presentar salvedades. -----

En cuanto a la insolvencia del Cedente: -----

(i) El Cedente puede ser declarado en concurso y la insolvencia del Cedente podría afectar a su relación contractual con el Fondo, conforme a lo dispuesto en el Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley Concursal (la “**Ley Concursal**” (*Insolvency Law*)). -----

(ii) La cesión de los Derechos de Crédito no podrá ser objeto de restitución (*claw-back*), salvo por acción de los administradores concursales del Cedente, de conformidad con lo dispuesto en la Ley Concursal y tras haber demostrado la existencia de fraude en la operación, según se establece en el artículo 16.4 de la Ley 5/2015. El Cedente tiene su sede empresarial en España. Por tanto, y salvo prueba en contrario, se presume que el centro de sus intereses principales es España. -----

(iii) En el supuesto de que, de conformidad con la Ley Concursal, el Cedente sea declarado insolvente, el Fondo, actuando a través de la Sociedad Gestora, tendrá derecho de separación respecto a los Derechos de Crédito, según los

11/2023



HV5128893

artículos 239 y 240 de la Ley Concursal; por consiguiente, el Fondo tendrá derecho a obtener del Cedente los importes resultantes de los Derechos de Crédito desde la fecha de la que se decreta la insolvencia, siendo dichos importes considerados propiedad del Fondo y por tanto deberán transferirse al Fondo, representado por la Sociedad Gestora. -----

(iv) Este derecho de separación no se extenderá necesariamente al dinero percibido por el Cedente insolvente y mantenido por el mismo por cuenta del Fondo con anterioridad a dicha fecha, dada la naturaleza fungible del dinero.-----

No obstante lo anterior, tanto el Folleto como la Escritura de Constitución prevén un determinado mecanismo para mitigar los efectos antedichos en relación con el dinero debido a su naturaleza fungible, tal como se detalla en el apartado 3.4.2.1. de la Información Adicional y en la Estipulación 18 de la presente Escritura de Constitución.-----

#### **6.6 Notificación a los Deudores.-----**

La cesión por el Cedente de los Derechos de Crédito al Fondo no se notificará a los Deudores, salvo en los términos previstos en la sección 3.7.1.12 de la Información Adicional y la Estipulación 8.2.12 de la presente Escritura. -----

#### **ESTIPULACIÓN 7 - DECLARACIONES Y**

## **GARANTÍAS DE BANCO SANTANDER. -----**

El Cedente, como titular de los Préstamos de los que derivan los Derechos de Crédito objeto de cesión al Fondo, declara y garantiza a la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, las siguientes declaraciones y garantías, que serán ratificadas (i) en la Fecha de Constitución, en lo que respecta a la cesión de los Derechos de Crédito Iniciales; y (ii) en la correspondiente Fecha de Compra, en lo que respecta a la cesión de los Derechos de Crédito adicionales cedidos al Fondo durante el Periodo de Recarga.-----

El Cedente realiza las declaraciones y garantías sobre los Préstamos, los Derechos de Crédito y el Cedente en el presente apartado y en el Contrato de Cesión de Derechos de Crédito. -----

Ni el Fondo, ni la Sociedad Gestora, ni la Entidad Directora (*Arranger*), ni las Entidades Coordinadoras (*Joint Lead Managers*), ni el Agente de Pagos, ni ninguna otra persona han emprendido ni emprenderán investigación, búsqueda u otra acción alguna para verificar la información relativa a la cartera de Préstamos o para establecer la solvencia crediticia de ningún Deudor o de cualquiera de las demás partes en los Documentos de la Operación. Cada una de dichas personas se basará exclusivamente en la exactitud de las manifestaciones y garantías que haya otorgado el Cedente al Fondo en el Contrato de Cesión de Derechos de Crédito respecto de, entre otras cosas, él mismo,

11/2023



HV5128892

la cartera de Préstamos, los Derechos de Crédito, los Deudores y los contratos de Préstamo y que hayan sido reproducidas en la sección 2.2.8 de la Información Adicional y en la Estipulación 7 de la presente Escritura de Constitución. -----

Si cualquiera de los Derechos de Crédito no cumpliera las manifestaciones y garantías otorgadas por el Cedente en la Fecha de Constitución o en cualquier Fecha de Compra (según sea el caso), el Cedente estará obligado, si el correspondiente incumplimiento no fuera subsanable, a cumplir con los términos y condiciones establecidos en la sección 2.2.9 de la Información Adicional y en la Estipulación 6.4 de la presente Escritura de Constitución.-----

El Cedente no está obligado a facilitar, ni facilitará a la Entidad Directora, a las Entidades Coordinadoras, al Fondo ni a la Sociedad Gestora información financiera u otra información personal específica sobre Deudores individuales y sobre los contratos de Préstamo a que se refieren los Derechos de Crédito, a excepción de lo previsto en la sección 3.7.1.1. del Folleto (*Term and replacement of the Servicer*) -----

**7.1 En relación con el Cedente:** -----

(1) Que el Cedente es una entidad de crédito debidamente constituida de acuerdo con la legislación española vigente y se

halla inscrita en el Registro Mercantil de Santander y en el Registro de Entidades Financieras del Banco de España.-----

(2) Que los órganos sociales del Cedente han adoptado válidamente todos los acuerdos sociales necesarios para (i) la cesión al Fondo de los Derechos de Crédito y (ii) para otorgar válidamente los contratos y compromisos establecidos en la Escritura. -----

(3) Que el Cedente no se encuentra en situación de concurso, suspensión de pagos, quiebra o insolvencia (según lo dispuesto en la Ley Concursal) ni está incurso en ninguno de los procedimientos sobre medidas preventivas, reestructuración y resolución previstos en la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de inversión, en la presente fecha o en cualquier momento desde su constitución. -----

(4) Que el Cedente ha auditado las cuentas anuales de los últimos dos ejercicios fiscales terminados. El informe de auditoría de dichos ejercicios no presenta salvedades. Que las cuentas anuales auditadas para ejercicios financieros de 2022 y 2023 se han depositado en la CNMV y en el Registro Mercantil. -

(5) Que tal como se indica en el apartado 3.4.3 de la Información Adicional y en la Estipulación 20 de la presente Escritura de Constitución, el Cedente se compromete, en la presente Escritura, a cumplir con las obligaciones de retención de

11/2023



HV5128891

un interés económico neto significativo en los términos requeridos por el artículo 6.3(a) del Reglamento Europeo de Titulización y cualquier otra norma que sea aplicable, y a notificar trimestralmente a la Sociedad Gestora el mantenimiento del compromiso de retención asumido. -----

**7.2 En relación con los Préstamos y los Derechos de Crédito cedidos al Fondo. -----**

(1) Que cada Derecho de Crédito existe, es válido, vinculante, cobrable y exigible de acuerdo con la ley y todas las disposiciones legales aplicables han sido observadas en la disposición de los mismos, en particular, y en cuanto resulten de aplicación, la Ley 7/1995, de 23 de marzo, de Crédito al Consumo; la Ley 16/2011, de 24 de junio, de Contratos de Crédito al Consumo; el Real Decreto Legislativo 1/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley General para la Defensa de los Consumidores y Usuarios y cualesquiera otras normas complementarias; y la Ley 7/1998. ----

(2) Que cada Derecho de Crédito es propiedad del Cedente y está en todo caso libre de cargas y gravámenes. -----

(3) Que la originación de cada Préstamo, así como la cesión del Derecho de Crédito correspondiente al Fondo, han sido y serán realizados en condiciones de mercado. -----

(4) Que cada uno de los Préstamos han sido y son administrados por el Cedente de acuerdo con los procedimientos usuales que ha establecido. -----

(5) Para el 99,29% del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito, el Cedente ha cumplido fielmente con los criterios establecidos en las políticas de Banco Santander descritos en el **Documento Unido V** y, para el resto de los Préstamos, que representan un total del 0,71% del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito, el Cedente ha cumplido con políticas de originación que no difieren sustancialmente de las políticas de Banco Santander descritas en el **Documento Unido V**. -----

(6) Que ninguno de los Préstamos ha sido otorgado por Banco Popular Español, S.A. -----

(7) Que ninguno de los Préstamos ha sido aprobado por un analista contra la evaluación del sistema automático de evaluación (es decir, ningún Préstamo se ha aprobado mediante una “*aprobación forzada*”).-----

(8) Que cada uno de los Préstamos ha sido aprobado siguiendo los niveles de atributos a través del sistema automático de evaluación válido en el momento de originación de cada Préstamo. Tales niveles de atributos están incluidos en la política de concesiones de crédito del Cedente descrita en el **Documento Unido V**. -----

(9) Que no se ha iniciado ningún procedimiento judicial en

11/2023



HV5128890

relación a cualesquiera de los Préstamos que pudieran perjudicar la validez y ejecutabilidad de los mismos, o que pudieran llevar a la aplicación del artículo 1.535 del Código Civil. -----

(10) Que cada uno de los Préstamos ha sido concedido por el Cedente, en el curso ordinario de su negocio, a personas físicas residentes en España en el momento de celebración del contrato de préstamo y son préstamos para el consumo. Ninguna de esas personas son empleados, ejecutivos o directivos de Santander. ---

(11) Que cada uno de los Préstamos está sujeto a ley española.-----

(12) Que cada Préstamo está denominado y es pagadero exclusivamente en euros.-----

(13) Que ningún Préstamo está garantizado por derecho real de garantía alguno. -----

(14) Que ningún Préstamo tiene o tendrá un importe de principal pendiente superior a 100.000.-€.-----

(15) Que ningún Préstamo se encuentra en mora. -----

(16) Que cada Deudor es responsable del cumplimiento con todo su patrimonio presente y futuro. -----

(17) Que los contratos privados o pólizas intervenidas ante fedatario público que documentan cada Préstamo no contienen cláusulas que impidan la cesión del Préstamo o en las que se

exija alguna autorización o comunicación para llevar a cabo la cesión del Derecho de Crédito pertinente mientras el Cedente continúe administrando el Préstamo. -----

(18) Que ningún Derecho de Crédito proviene de un Derecho de Crédito Restructurado. -----

(19) Que los Préstamos no han incurrido en un impago según el significado previsto en el artículo 178(1) del CRR.-----

(20) Que las obligaciones de pago de cada uno de los Préstamos se realizan mediante domiciliación en una cuenta bancaria que se realiza automáticamente y que es autorizada por el Deudor correspondiente en el momento de formalizar la operación. -----

(21) Que cada Deudor ha pagado un mínimo de una (1) cuota del Préstamo correspondiente. -----

(22) Que la fecha de vencimiento de cada Préstamo no es en ningún caso posterior a la Fecha de Vencimiento Final (*Final Maturity Date*) (esto es, el 1 de junio de 2034).-----

(23) Que el periodo restante hasta vencimiento de cada uno de los Préstamos no es en ningún caso superior a nueve (9) años.

(24) Que el Cedente no ha recibido ninguna notificación de amortización anticipada total o parcial de los Préstamos por el Deudor correspondiente. -----

(25) Que ninguno de los Préstamos ha vencido antes de la fecha de su cesión al Fondo, ni el vencimiento de tales Préstamos



final coincide con tal fecha.-----

(26) Que ninguno de los Préstamos contempla cláusulas de diferimiento en el pago de intereses a partir de la correspondiente cesión de los Derechos de Crédito al Fondo. -----

(27) Que ninguno de los Préstamos se ha formalizado como un contrato de arrendamiento financiero. -----

(28) Que cada uno de los Préstamos ha sido totalmente dispuesto por el correspondiente Deudor. -----

(29) Que la PD regulatoria de cada uno de los Préstamos es igual o inferior al seis por ciento (6,00%).-----

(30) Que ninguno de los Deudores estaba desempleado en la fecha en la que el Derecho de Crédito fue otorgado. -----

(31) Que las cuotas pagaderas bajo cada Derecho de Crédito están compuestas por pagos de principal y de interés y tales cuotas son constantes. Ninguno de los Derechos de Crédito es un préstamo "balloon".-----

(32) Que ninguno de los Derechos de Crédito está libre de pagos de principal y/o interés.-----

(33) Que los Préstamos son homogéneos en términos de tipos de activos, flujo de caja, riesgo de crédito y características de amortización anticipada y contienen obligaciones que son contractualmente vinculantes y ejecutables, con recurso completo

frente a los Deudores y, cuando sea aplicable, frente a los garantes, en los términos previstos en el artículo 20.8 del Reglamento Europeo de Titulización. -----

(34) Que, en la fecha de su cesión, ningún Deudor ha sufrido un deterioro de su calidad de crédito y, que se sepa, ningún Deudor: -----

(i) ha sido declarado insolvente o un tribunal ha concedido a sus acreedores un derecho definitivo e inapelable de ejecución o de indemnización por daños y perjuicios materiales como resultado de un pago atrasado dentro de los tres años anteriores a la fecha de su originación o haya sido sometido a un proceso de reestructuración de la deuda con respecto a sus riesgos de incumplimiento dentro de los tres años anteriores a la fecha de transferencia o cesión de los riesgos subyacentes al Fondo; -----

(ii) estaba, en el momento de la originación, en el caso de que sea aplicable, incluido en un registro público de crédito de personas con un historial crediticio negativo; o -----

(iii) tiene una evaluación o calificación crediticia que indique que el riesgo de que no se efectúen los pagos acordados contractualmente es significativamente mayor que en el caso de exposiciones comparables en poder del Cedente que no están titulizadas. -----

(35) Que, con respecto a los Préstamos, no se han concedido ni solicitado Moratorias Covid-19. -----



(36) Que cada Préstamo está clasificado como “stage 1” en los estados financieros del Cedente. -----

A los efectos de esta sección:-----

(i) “**Derecho de Crédito Reestructurado** (*Restructured Receivable*)” significa un Derecho de Crédito que ha estado sujeto a una Reestructuración. -----

(ii) “**Reestructuración** (*Restructuring*)” significa, con respecto a un Derecho de Crédito, la condonación, la reducción o el aplazamiento del principal, los intereses o las comisiones o un cambio en la clasificación, la prioridad o la subordinación de esa obligación (en conjunto, los “**Acontecimientos de Reestructuración**” (*Restructuring Events*)), a condición de que dicha decisión, con respecto a los Acontecimientos de Reestructuración será adoptada: (i) conforme lo haría un titular de esa obligación razonable y diligente (sin tener en cuenta a estos efectos el efecto de cualquier titulización de los Derechos de Crédito pero teniendo en cuenta cualquier garantía o colateral que garantice dichos Derechos de Crédito); y (ii) con la intención de que la Reestructuración sea para minimizar cualquier pérdida esperada con respecto a los Derechos de Crédito. -----

**SECCIÓN III - ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA DE LOS DERECHOS DE CRÉDITO.** -----

## ESTIPULACIÓN 8 - ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA DE LOS DERECHOS DE CRÉDITO.-----

### 8.1 Administración.-----

La Sociedad Gestora será responsable de la administración y gestión de los Préstamos de conformidad con el artículo 26.1 b) de la Ley 5/2015. No obstante, tendrá derecho a subdelegar aquellos deberes a terceros conforme al artículo 30.4 de la Ley 5/2015, lo cual no afectará a su responsabilidad. -----

La Sociedad Gestora designa en virtud de la presente Escritura de Constitución a Banco Santander como Administrador de los Derechos de Crédito, para llevar a cabo el servicio de administración y gestión de los Préstamos. La relación entre Banco Santander, como Administrador de los Derechos de Crédito, y el Fondo se regirá por lo dispuesto en la presente Escritura.-----

Banco Santander acepta el mandato recibido de la Sociedad Gestora de actuar como Administrador de los Préstamos (el “**Administrador**” (*Servicer*)) y, en virtud de dicho mandato, se compromete a lo siguiente: -----

(i) a ejercer la administración y gestión de los Derechos de Crédito adquiridos por el Fondo, de conformidad con las reglas ordinarias y los procedimientos de administración y gestión establecidos en la presente Escritura;-----

(ii) a seguir administrando los Derechos de Crédito,



dedicando el mismo tiempo y atención y el mismo nivel de pericia, cuidado y diligencia en la administración de los mismos que el que dedicaría y ejercería en la administración de sus propios préstamos y, en cualquier caso, ejercitará un nivel adecuado de pericia, cuidado y diligencia en la prestación de los servicios previstos en la presente Escritura; -----

(iii) a que los procedimientos que aplica y aplicará para la administración y gestión de los Préstamos son y seguirán siendo conformes a las leyes y normas legales en vigor que sean aplicables; -----

(iv) a cumplir las instrucciones que le imparta la Sociedad Gestora con la debida lealtad; -----

(v) a realizar todas las acciones necesarias para mantener en plena vigencia las licencias, aprobaciones, autorizaciones y consentimientos que resulten necesarios o convenientes para el desempeño de sus servicios; -----

(vi) a disponer del equipo y del personal suficiente para cumplir todas sus obligaciones; y -----

(vii) a indemnizar al Fondo por los daños y perjuicios que puedan derivarse del incumplimiento de las obligaciones asumidas. -----

Las siguientes estipulaciones contienen una breve

descripción del régimen y de los procedimientos ordinarios de administración y custodia de los Préstamos.-----

**8.2 Duración y sustitución del Administrador. -----**

Los servicios de administración serán prestados por el Administrador desde la presente fecha hasta que, una vez amortizada la totalidad de los Préstamos, se extingan todas las obligaciones asumidas por el Administrador en relación con dichos Préstamos, sin perjuicio de la posible revocación anticipada de su mandato o su renuncia voluntaria. -----

Al producirse un Supuesto de Sustitución del Administrador (*Event of Replacement of the Servicer*), la Sociedad Gestora, con notificación previa a las Agencias de Calificación, podrá llevar a cabo alguna de las siguientes actuaciones:-----

(i) Sustituir al Administrador por otra entidad que, a juicio de la Sociedad Gestora, tenga la capacidad legal y técnica adecuadas, y siempre que no se produzca un impacto negativo en la calificación de los Bonos con Rating; -----

(ii) Requerir al Administrador para que subcontrate, delegue o sea garantizado en el cumplimiento de sus obligaciones por otra entidad que, a juicio de la Sociedad Gestora, tenga la capacidad legal y técnica adecuadas, y siempre que no se produzca un impacto negativo en la calificación de los Bonos con Rating. -----

A estos efectos, un “**Supuesto de Sustitución del**



**Administrador”** (*Event of Replacement of the Servicer*) significa el acaecimiento de cualquiera de los siguientes hechos: (a) cualquier incumplimiento de sus obligaciones en virtud de la presente Escritura de Constitución en opinión razonable de la Sociedad Gestora, y en particular, su obligación de transferir al Fondo los importes recibidos de los Deudores en un plazo de dos (2) Días Hábiles a partir de su recepción (salvo si el incumplimiento se debe a un caso de fuerza mayor); o (b) se produzca un Evento de Insolvencia con respecto al Administrador.-----

En caso de que se produzca un Evento de Insolvencia respecto del Administrador, únicamente será posible llevar a cabo la actuación prevista en el apartado (i) anterior. -----

De conformidad con lo dispuesto en la Ley Concursal, el Fondo, a través de la Sociedad Gestora, tendrá un derecho de separación con respecto a los Derechos de Crédito cedidos, de conformidad con los artículos 239 y 240 de la Ley Concursal. Este derecho de separación no se extenderá necesariamente al dinero recibido por el Cedente, en su calidad de Administrador, y conservado por este último en nombre del Fondo antes de su depósito en la cuenta del Fondo, ya que, dado su naturaleza fungible, podría estar sujeto al resultado del concurso según la

interpretación mayoritaria del artículo 240 de la Ley Concursal.--

La Sociedad Gestora tendrá en cuenta las propuestas que el Administrador le formule tanto sobre la subcontratación, delegación o designación del administrador sustituto en la realización de sus obligaciones, como sobre la entidad que pudiera garantizarle en la ejecución de las mismas. -----

No obstante todo lo anterior, será a la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, a quien corresponderá la decisión definitiva sobre la designación del administrador sustituto y sobre cualquiera de las actuaciones anteriormente mencionadas.-----

Al producirse un Evento de Sustitución del Administrador, el Administrador se compromete a llevar a cabo las siguientes actuaciones: -----

(i) Poner a disposición de la Sociedad Gestora, a su requerimiento, un registro de los datos personales de los Deudores necesarios para emitir órdenes de cobro a los Deudores o para disponer que se les practique la notificación a que se hace referencia a continuación (el “**Registro de Datos Personales**” (*Personal Data Record*) o “**RDP**”). -----

La comunicación y uso de dichos datos estarán limitados y en todo caso sujetos al cumplimiento de la Ley Orgánica 3/2018, de 5 de diciembre, de protección de datos personales, y garantía de los derechos digitales o a la ley que venga a sustituirla,



modificarla o desarrollarla, y el Reglamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de abril de 2016, relativo a la protección de las personas físicas en lo que respecta al tratamiento de datos personales y a la libre circulación de estos datos y por el que se deroga la Directiva 95/46/CE.-----

(ii) Previa petición de la Sociedad Gestora, a depositar el RDP ante notario al efecto de que pueda servir para que la Sociedad Gestora pueda hacer búsquedas en él en caso de que sea necesario en relación con sus funciones de administración de los Derechos de Crédito. -----

(iii) Prestar asistencia a la Sociedad Gestora empleando todos los esfuerzos que sean razonables en el proceso de sustitución y, según sea el caso, notificar a los Deudores.-----

(iv) Tan pronto como sea razonablemente posible, entregue y ponga a disposición de la Sociedad Gestora (o cualquier persona designada por ella) los archivos que le entregue al Cedente (en caso de que sea distinto al Administrador), copias de todos los registros (incluidos, entre otros, registros informáticos y libros de registros), correspondencia y documentos en su posesión o bajo su control en relación con los correspondientes Derechos de Crédito cedidos al Fondo y las cantidades y otros activos, si los hubiera, mantenidos por el Administrador en

nombre de la Sociedad Gestora. -----

(v) Realizar cuantos actos y firmar cuantos documentos exijan la participación del Administrador para que sus funciones se transfieran efectivamente al nuevo administrador. -----

El Administrador, a su vez, podrá renunciar voluntariamente a ejercer la administración y gestión de los Derechos de Crédito si fuera posible conforme a la legislación vigente en cada momento y siempre que (i) fuera autorizado por la Sociedad Gestora, (ii) la Sociedad Gestora hubiera designado un nuevo administrador que haya aceptado empezar a cumplir de forma efectiva con sus deberes, (iii) el Administrador hubiera indemnizado al Fondo por los daños y perjuicios que la renuncia y la sustitución pudieran causarle (incluyendo cualquier coste adicional, no repercutiéndolo por tanto al Fondo) y (iv) no se produzca un impacto negativo en la calificación de los Bonos con Rating. -----

#### **8.2.1 Custodia de contratos, escrituras, documentos y expedientes.** -----

El Administrador se compromete a mantener todos los contratos de Préstamo, así como copias de todos los instrumentos, documentos y registros informáticos relativos a los Préstamos bajo custodia segura y a no abandonar la posesión, custodia o control de los mismos si no media el previo consentimiento escrito de la Sociedad Gestora al efecto, a no ser

11/2023



HV5128884

que un documento sea necesario para iniciar procedimientos para la ejecución de un Préstamo. -----

El Administrador, actuando razonablemente, facilitará el acceso, en todo momento, a dichos contratos de Préstamo, documentos y registros, a la Sociedad Gestora o al auditor de cuentas del Fondo, debidamente autorizado por ésta. Asimismo, si así lo solicita la Sociedad Gestora, facilitará, dentro de los cinco (5) Días Hábiles siguientes a dicha solicitud y libre de gastos, copia o fotocopia de cualquiera de dichos contratos y documentos. El Administrador deberá proceder de igual modo en caso de solicitudes de información del auditor de cuentas del Fondo. -----

El Administrador renuncia en cualquier caso a los privilegios que la ley le confiere en su condición de gestor de cobros del Fondo y custodio de los contratos de Préstamo y, en particular, a los que disponen los artículos 1730 y 1780 del Código Civil (relativos a retención en prenda de activos depositados) y el artículo 276 del Código de Comercio (garantía semejante a la retención en prenda de activos depositados). -----

### **8.2.2 Gestión de cobros.** -----

El Administrador se compromete a recibir por cuenta del Fondo cuantas cantidades sean satisfechas por los Deudores

derivadas de los Préstamos, tanto por principal o intereses, como cualquier otro concepto, y procederá a ingresar en la Cuenta de Tesorería las cantidades que correspondan al Fondo, dentro de los dos (2) Días Hábiles siguientes a la recepción de las mismas.-

**8.2.3 Anticipo de fondos.** -----

El Administrador no anticipará, en ningún caso, cantidad alguna que no haya recibido previamente de los Deudores en concepto de principal o cuota pendiente de vencimiento, intereses, comisiones prepago u otros elementos, derivados de los Préstamos.-----

**8.2.4 Información.** -----

El Administrador se compromete a informar periódicamente a la Sociedad Gestora y a las Agencias de Calificación del grado de cumplimiento por los Deudores de las obligaciones derivadas de los Préstamos, del cumplimiento por el Administrador de su obligación de depósito de las cantidades recibidas derivadas de los Préstamos así como de las actuaciones realizadas en caso de demora y de la existencia de vicios ocultos en los Préstamos. -----

El Administrador deberá preparar y entregar a la Sociedad Gestora la información adicional que, en relación con los Préstamos o los derechos derivados de los mismos, la Sociedad Gestora le solicite razonablemente.-----

En particular, el Administrador deberá proporcionar de manera oportuna al Originador, como Entidad Informadora,

11/2023



HV5128883

cualquier informe, datos u otra información en el formato correcto para cumplir con los requisitos de presentación de informes del artículo 7 del Reglamento Europeo de Titulización (incluyendo, entre otros, la información relacionada con el desempeño ambiental de los vehículos, en caso de estar disponible).-----

**8.2.5 Subrogación en la posición del Deudor de los Derechos de Crédito.**-----

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, autoriza al Administrador para permitir sustituciones en la posición del Deudor en los contratos de Préstamo, exclusivamente en los supuestos en que las características del nuevo Deudor sean similares a las del antiguo y las mismas se ajusten a los criterios de concesión de préstamos, descritos en el apartado 2.2.7 de la Información Adicional y en el **Documento Unido V** de la presente Escritura de Constitución y siempre que los gastos derivados de esta subrogación sean en su integridad por cuenta del nuevo Deudor (salvo que la ley disponga lo contrario).-----

La Sociedad Gestora podrá limitar total o parcialmente esta potestad del Administrador cuando dichas sustituciones pudieran afectar negativamente a las calificaciones otorgadas a los Bonos

con Rating por las Agencias de Calificación. -----

En cualquier caso, toda subrogación efectuada de conformidad con lo establecido en el párrafo anterior deberá ser inmediatamente comunicada por el Administrador a la Sociedad Gestora. La subrogación en los Préstamos no deberá afectar negativamente a la cartera de Préstamos. -----

#### **8.2.6 Facultades y actuaciones en relación a procesos de renegociación de los Préstamos. -----**

La Sociedad Gestora habilita de forma general al Administrador para llevar a cabo:-----

(a) las refinanciaciones o reestructuraciones de los Préstamos previstas en (i) la Circular 4/2017 de Banco de España (tal y como ha sido modificada por la Circular 1/2023 de Banco de España), (ii) la Circular 1/2013 de Banco de España, y (iii) cualesquiera directrices que la *EBA* pueda emitir a efectos de definir medidas de renegociación; y -----

(b) cualquier renovación o renegociación de los Préstamos prevista en (i) la Circular 4/2017 de Banco de España (tal y como ha sido modificada por la Circular 1/2023 de Banco de España) y (ii) en cualquier circular y/o directriz que pueda ser emitida a efectos de definir medidas de renegociación,-----

en los términos y condiciones que se describen a continuación y siempre que no se disminuya con dicha actuación o con ninguna otra el rango, la eficacia jurídica o el valor

11/2023



HV5128882

económico de los Préstamos. -----

Sin perjuicio de lo anterior, el Administrador atenderá las peticiones de los Deudores con igual diligencia y procedimiento que si de otros préstamos mantenidos en su balance general o de cualquier otra forma administrados por el Administrador se tratase. -----

Asimismo, la Sociedad Gestora autoriza al Administrador a renegociar el tipo de interés de los Préstamos. Dichas renegociaciones deberán cumplir los siguientes requisitos: -----

(a) para modificar el tipo de interés nominal de un Préstamo de tipo de interés fijo, el tipo de interés nominal del Préstamo, una vez que se haya llevado a cabo la renegociación, no podrá ser inferior al 6,50%.-----

(b) El Saldo Vivo máximo de Préstamos que puede ser novado en este caso particular durante la vida del Fondo no podrá exceder del 5,00% del Saldo Vivo de los Préstamos a la Fecha de Constitución.-----

Las facultades de renegociación otorgadas al Administración en la presente Escritura están sujetas a las siguientes limitaciones:-----

(i) no se permite la novación de un tipo fijo a un tipo variable; -----

(ii) bajo ninguna circunstancia es posible incrementar el importe del Préstamo; -----

(iii) la frecuencia de los pagos de interés y amortización del principal del Préstamo correspondiente deben de mantenerse o incrementarse; -----

(iv) el plazo de vencimiento de un Préstamo puede ser prorrogado siempre que el importe de la suma de capital o principal de aquellos Préstamos cedidos al Fondo cuyo vencimiento ha sido extendido no exceda de un 10% del Saldo Vivo de los Préstamos en la Fecha de Constitución; y -----

(v) la nueva fecha de vencimiento final o repago final del Préstamo en cuestión no será más tarde de la Fecha de Vencimiento Final (esto es, el 21 de diciembre de 2035). -----

En cualquier caso, una vez realizada cualquier refinanciación, reestructuración, renovación o renegociación de acuerdo con lo prescrito en esta sección, el Administrador informará inmediatamente a la Sociedad Gestora de los términos y condiciones que resulten de dicha refinanciación, reestructuración, renovación o renegociación. -----

La Sociedad Gestora, en representación del Fondo, podrá, en cualquier momento, dejar en suspenso o modificar la habilitación y los requisitos para la refinanciación, reestructuración, renovación o renegociación por parte del Administrador que se recogen en la presente Estipulación. -----



**8.2.7 Facultades del titular de los Derechos de Crédito en caso de incumplimiento de sus obligaciones por parte del Deudor o del Administrador.**-----

El Administrador aplicará igual experiencia, diligencia y procedimiento en la reclamación de las cantidades debidas y no satisfechas de los Derechos de Crédito que en el resto de préstamos de su cartera. -----

En particular, una vez transcurridos los plazos correspondientes a las acciones extrajudiciales para obtener el pago de los importes impagados en virtud de los de los Derechos de Crédito sin que se hayan recuperado los correspondientes importes impagados, el Administrador ejercitará las acciones judiciales que sean necesarias a tales efectos. En cualquier caso, el Administrador procederá a instar las citadas acciones si, previo análisis de las circunstancias concretas del caso, la Sociedad Gestora, en nombre del Fondo y de conformidad con Banco Santander, las consideran pertinentes.-----

**(i) Acción contra el Administrador.** -----

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, tendrá acción contra el Administrador cuando el incumplimiento de la obligación de pago del principal y los intereses y cualesquiera otros importes de los Préstamos que los

Deudores adeuden al Fondo no sea consecuencia de la falta de pago de los Deudores y sea imputable al Administrador.-----

El Administrador no será responsable de dichas actuaciones en caso de que dicho incumplimiento sea causado como consecuencia del cumplimiento por parte del Administrador de las instrucciones de la Sociedad Gestora. -----

**(ii) Acciones en caso de impago de los Derechos de Crédito. Apoderamiento a favor del Administrador.** -----

La Sociedad Gestora, en nombre y en representación del Fondo, como titular de los Derechos de Crédito, gozará de todas las acciones legales que se deriven de la titularidad de los Derechos de Crédito, conforme a la normativa vigente. -----

A los efectos anteriores, la Sociedad Gestora, como administrador y gestor de los Derechos de Crédito de conformidad con el artículo 26.1.b) de la Ley 5/2015, otorga en este acto un poder tan amplio como en Derecho sea permitido a favor del Administrador, para que éste, actuando a través de cualesquiera de sus apoderados con facultades bastantes a tal fin pueda, siguiendo las instrucciones de la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta de ésta, o bien en nombre propio pero por cuenta de la Sociedad Gestora, como representante autorizado del Fondo, requerir por cualquier medio judicial o extrajudicial, al Deudor y en su caso a los garantes, el pago de su deuda y ejercitar la acción judicial correspondiente contra los mismos,

11/2023



INSTRUMENTO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

HV5128880

además de otras facultades requeridas para el ejercicio de sus funciones como Administrador.-----

Adicionalmente, Banco Santander se obliga a informar trimestralmente a la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, de los impagos, amortizaciones anticipadas y ajustes de tipos de interés y del término del vencimiento; y puntualmente de los requerimientos de pago, notificación fehaciente al prestatario, acciones judiciales, y cualquier otra circunstancia que afecte a los Préstamos. Asimismo, el Administrador facilitará a la Sociedad Gestora toda la documentación que ésta le pueda solicitar en relación con dichos Préstamos y, en especial, la documentación precisa para el inicio, en su caso, por la Sociedad Gestora, de acciones judiciales.-----

El Administrador deberá, con carácter general, iniciar los procesos judiciales que correspondan si, durante un periodo de tiempo de seis (6) meses, el Deudor que hubiera incumplido sus obligaciones de pago no reanudase los pagos al Administrador y éste, con el consentimiento de la Sociedad Gestora, no lograra un compromiso de pago satisfactorio para los intereses del Fondo. --

#### **8.2.8 Gastos de carácter excepcional.**-----

En cada Fecha de Pago, el Administrador será reembolsado por todos los gastos excepcionales incurridos en la

administración de los Derechos de Crédito y los Préstamos y que hayan sido debidamente justificados a la Sociedad Gestora, incluidos los gastos derivados de la ejecución de garantías reales o personales, pero excluyendo expresamente cualquier gasto extrajudicial. -----

Dichos gastos excepcionales serán abonados de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecidos en el apartado 3.4.7.2 y 3.4.7.3 de la Información Adicional y en las Estipulaciones 19.2 y 19.4 de la presente Escritura de Constitución, respectivamente. -----

#### **8.2.9 Compensación.**-----

En el caso excepcional de que alguno de los Deudores mantuviera un derecho de crédito líquido, vencido y exigible frente al Administrador y, por tanto, resultara que alguno de los Préstamos fuera compensado, total o parcialmente, contra tal derecho de crédito, el Administrador remediará tal circunstancia o, si no fuera posible remediarla, el Administrador procederá a ingresar en la Cuenta de Tesorería el importe que hubiera sido compensado más los intereses devengados que le hubieren correspondido al Fondo hasta el día en que se produzca el ingreso calculados de acuerdo con las condiciones aplicables al Préstamo correspondiente. -----

#### **8.2.10 Subcontratación.**-----

11/2023



HV5128879

El Administrador podrá subcontratar cualquiera de los servicios que se haya comprometido a prestar en virtud de lo dispuesto anteriormente, salvo aquéllos que fueran indelegables de acuerdo con la legislación vigente. Dicha subcontratación no podrá en ningún caso suponer ningún coste o gasto adicional para el Fondo o la Sociedad Gestora, y no podrá provocar un descenso de la calificación otorgada por las Agencias de Calificación a los Bonos con Rating. No obstante cualquier subcontratación o delegación (i) la Sociedad Gestora no quedará exonerada ni liberada, mediante tal subcontrato o delegación, de ninguna de las responsabilidades asumidas en virtud del artículo 26.1(b) de la Ley 5/2015, y (ii) el Administrador no podrá ser liberado o exonerado mediante dicha subcontratación o delegación de ninguna de las obligaciones asumidas y que sean legalmente imputables al Administrador u oponibles al mismo. -----

**8.2.11 Responsabilidad del Administrador y deber de indemnizar.** -----

Banco Santander, como Administrador: -----

(i) se compromete a actuar con toda la diligencia debida en lo relativo a la gestión de cobros de los Préstamos, así como a la custodia y administración de los Préstamos, y responderá ante el Fondo, a través de su Sociedad Gestora, de cualquier perjuicio

que pudiera derivarse de su negligencia;-----

(ii) indemnizará al Fondo, a través de su Sociedad Gestora, de cualquier daño, pérdida o gasto en que hubiera incurrido por razón del incumplimiento de sus obligaciones de gestión de cobros y/o de custodia y/o administración de los Préstamos; y ----

(iii) no asume de ninguna forma responsabilidad en garantizar directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorgará garantías o avales ni incurrirá en pactos de recompra de los Derechos de Crédito a excepción de los que no se ajusten a los términos y condiciones contenidos en el apartado 2.2.9 de la Información Adicional y en la Estipulación 6.4 de la presente Escritura de Constitución.-----

Ni los Bonistas ni otros acreedores del Fondo tendrán acción directa alguna contra el Administrador. No obstante lo anterior, con arreglo al artículo 26.1.b) y 26.2 de la Ley 5/2015, la Sociedad Gestora responderá ante los Bonistas y demás acreedores del Fondo por todos los daños y las pérdidas que les hubiera causado un incumplimiento de su obligación de administración y gestión de los Derechos de Crédito agrupados en el Fondo. -----

#### **8.2.12 Notificaciones.**-----

La Sociedad Gestora y el Cedente han acordado no notificar la cesión a los respectivos Deudores, salvo cuando así lo exija la ley que, a la presente fecha, afecte a los Deudores de las

11/2023



HV5128878

Comunidades Autónomas de Valencia, Castilla-La Mancha y Comunidad Foral de Navarra de conformidad con, respectivamente (i) Decreto-Ley 1/2019, de 13 de diciembre, del Consejo, por el que se aprueba el texto refundido del Estatuto de las personas consumidoras y usuarias de la Comunidad Valenciana, (ii) por la Ley de 3/2019, de 22 de marzo, que aprueba el Estatuto de las Personas Consumidoras en Castilla-La Mancha; y (iii) Ley Foral 21/2019, de 4 de abril, de modificación y actualización de la Compilación del Derecho Civil Foral de Navarra o Fuero Nuevo.-----

A estos efectos, la notificación no es requisito para la validez de la cesión de los Préstamos. Si el Cedente no notificara la cesión de acuerdo con lo anteriormente prescrito, podría quedar sujeto a las sanciones previstas en la regulación mencionada que, en ningún caso, afectarán a la cesión del Derecho de Crédito de acuerdo con el Código Civil español.-----

No obstante, en caso de concurso, liquidación, intervención por el Banco de España, o sustitución del Cedente, o al producirse un Evento de Sustitución del Administrador, o si la Sociedad Gestora lo considera razonablemente justificado, ésta podrá requerir al Administrador para que notifique a los Deudores de la cesión de los Derechos de Crédito pendientes de

reembolso al Fondo, así como de que los pagos derivados de los Préstamos sólo tendrán carácter liberatorio si se efectúan en la Cuenta de Tesorería abierta a nombre del Fondo. No obstante, si el Administrador no hubiese enviado la notificación a los Deudores dentro de los cinco (5) Días Hábiles siguientes a la recepción del requerimiento de la Sociedad Gestora, o en caso de que el Administrador se encuentre en un procedimiento de concurso, será la propia Sociedad Gestora, quien directamente o a través del nuevo administrador designado o el agente, efectúe la notificación a los Deudores. -----

En consecuencia, el Cedente otorga por la presente un poder tan amplio como en Derecho sea permitido a favor de la Sociedad Gestora, para que ésta, actuando a través de cualesquiera de sus apoderados con facultades bastantes a tal fin, pueda, en nombre del Fondo, notificar a los Deudores la cesión de los Derechos de Crédito al Fondo, en el momento que lo estime oportuno.-----

El Cedente asumirá los gastos de la notificación a los Deudores aun en el caso de que la misma sea realizada por la Sociedad Gestora. -----

### **8.2.13 Remuneración del Administrador.**-----

Como contraprestación por la custodia, administración y gestión de los Préstamos, el Administrador tendrá derecho a percibir en cada Fecha de Pago una comisión de administración



(la “**Comisión del Administrador**” (*Servicer’s Fee*)), IVA incluido, si no hubiera una exención disponible, igual a SEIS MIL EUROS (6.000.-€). -----

Si el Fondo, a través de su Sociedad Gestora, no paga la totalidad de la Comisión del Administrador en una Fecha de Pago por falta de liquidez de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación establecido en el apartado 3.4.7.2 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.2 de la presente Escritura de Constitución, los importes impagados se añadirán (sin ningún tipo de penalización), a la comisión que haya de pagarse en la siguiente Fecha de Pago.-----

Por otra parte, el Administrador, en cada Fecha de Pago, tendrá derecho al reembolso de todos los gastos de carácter excepcional en los que hubiera podido incurrir en relación con los servicios de administración de los Derechos de Crédito, previa justificación de los mismos a la Sociedad Gestora. Dichos gastos, que incluirán, *inter alia*, los ocasionados por razón de la ejecución de garantías reales o personales, pero excluirán expresamente los gastos extrajudiciales, serán abonados siempre que el Fondo cuente con suficiente liquidez en la Cuenta de Tesorería y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación.-----

**8.2.14 Reserva para Imprevistos del Administrador.**-----

En caso de que la calificación crediticia del Administrador se vea rebajada, en cualquier momento durante la vida de la emisión de los Bonos, por debajo de cualquiera de las siguientes calificaciones:-----

(a) Baa2 (*senior unsecured rating*), de acuerdo con Moody's; o-----

(b) BBB (*senior unsecured rating*), de acuerdo con MDBRS,-----

Tal rebaja constituirá un "***Trigger de la Reserva para Imprevistos del Administrador***" (*Servicer Event Reserve Trigger*).-----

**Actuación requerida** -----

Banco Santander deberá, en la Fecha de Pago inmediatamente posterior a la ocurrencia del *Trigger* de la Reserva para Imprevistos del Administrador, depositar en la Cuenta de Tesorería una cantidad equivalente a (el "**Importe de la Reserva para Imprevistos del Administrador**" (*Servicer Event Reserve Amount*)):-----

(a) el uno por ciento (1%) del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito calculado en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior a la Fecha de Pago correspondiente; multiplicado por -----

(b) la vida media ponderada del Saldo Vivo de los Derechos

11/2023



HV5128876

de Crédito calculada en la misma Fecha de Determinación, asumiendo una tasa de amortización anticipada (CPR) del 0.0% y una tasa de incumplimiento (CDR) del 0.0%.-----

**Uso del Importe de la Reserva para Imprevistos del Administrador-----**

La Reserva para Imprevistos del Administrador formará parte de los Fondos Disponibles con el único propósito de financiar la Comisión del Administrador en caso de que haya una sustitución de Banco Santander como Administrador, según se establece en la sección 3.4.7.4 de la Información Adicional del Folleto y en la Estipulación 19.5 siguiente.-----

**Liberación de la Reserva para Imprevistos del Administrador-----**

En cada Fecha de Pago, una vez se haya efectuado el pago de la Comisión del Administrador de acuerdo con el correspondiente Orden de Prelación de Pagos, la Reserva para Imprevistos del Administrador se reducirá y se devolverá directamente a Banco Santander al margen del Orden de Prelación de Pagos correspondiente por una cantidad equivalente a la diferencia de la Reserva para Imprevistos del Administrador entre dos Fechas de Pago correspondientes.-----

**SECCIÓN IV - EMISIÓN DE LOS BONOS DE**

## **TITULIZACIÓN.**-----

La Sociedad Gestora, actuando como representante legal del Fondo constituido en esta Escritura de Constitución, acuerda realizar con cargo al mismo la presente emisión de Bonos de conformidad con lo previsto en la Ley 5/2015, y sujeto a los términos y condiciones que se determinan en las estipulaciones y apartados de esta Sección. -----

### **ESTIPULACIÓN 9 - CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN DE LOS BONOS.**-----

#### **9.1 Importe de la emisión.**-----

El importe total de la emisión de Bonos asciende a **MIL DOSCIENTOS VEINTICUATRO MILLONES DE EUROS (1.224.000.000,00.-€)**, que representa el 100% del valor nominal de los Bonos, representados por **DOCE MIL DOSCIENTOS CUARENTA (12.240) Bonos de CIEN MIL EUROS (100.000.-€)** de valor nominal cada uno de ellos, distribuidos en seis (6) Clases de Bonos (A, B, C, D, E y F), correspondiendo a cada una de ellas el siguiente importe nominal total:-----

**Clase A:** con ISIN ES0305799001, con un importe nominal total de **NOVECIENTOS NOVENTA Y SEIS MILLONES DE EUROS (996.000.000,00.-€)**, que está constituida por **NUEVE MIL NOVECIENTOS SESENTA (9.960) Bonos de CIEN MIL EUROS (100.000.-€)** de valor nominal cada uno. -----

**Clase B:** con ISIN ES0305799019, con un importe nominal



total de CUARENTA Y OCHO MILLONES DE EUROS (48.000.000,00.-€), que está constituida por CUATROCIENTOS OCHENTA (480) Bonos de CIEN MIL EUROS (100.000.-€) de valor nominal cada uno.-----

**Clase C:** con ISIN ES0305799027, con un importe nominal total de TREINTA Y OCHO MILLONES CUATROCIENTOS MIL EUROS (38.400.000,00.-€), que está constituida por TRESCIENTOS OCHENTA Y CUATRO (384) Bonos de CIEN MIL EUROS (100.000.-€) de valor nominal cada uno.-----

**Clase D:** con ISIN ES0305799035, con un importe nominal total de SESENTA MILLONES DE EUROS (60.000.000,00.-€), que está constituida por SEISCIENTOS (600) Bonos de CIEN MIL EUROS (100.000.-€) de valor nominal cada uno.-----

**Clase E:** con ISIN ES0305799043, con un importe nominal total de CINCUENTA Y SIETE MILLONES SEISCIENTOS MIL EUROS (57.600.000,00.-€), que está constituida por QUINIENTOS SETENTA Y SEIS (576) Bonos de CIEN MIL EUROS (100.000.-€) de valor nominal cada uno.-----

**Clase F:** con ISIN ES0305799050, con un importe nominal total de VEINTICUATRO MILLONES DE EUROS (24.000.000,00.-€), que está constituida por DOSCIENTOS CUARENTA (240) Bonos de CIEN MIL EUROS (100.000.-€)

de valor nominal cada uno. -----

## **9.2 Precio de emisión de los Bonos.**-----

El precio de emisión de cada uno de los Bonos será a la par, equivalente a CIEN MIL EUROS (100.000.-€) por Bono, libres de impuestos y gastos para el suscriptor.-----

Los gastos e impuestos derivados de la emisión de los Bonos serán por cuenta del Fondo. -----

## **9.3 Circulación de los Bonos.**-----

Los Bonos serán libremente transmisibles por cualquier medio admitido en derecho y de conformidad con las normas del mercado AIAF. La titularidad de cada Bono se transmitirá mediante transferencia de la anotación en cuenta. La inscripción de la transmisión a favor del adquirente en el registro contable producirá los mismos efectos que la entrega de los Bonos y desde ese momento la transmisión será oponible a terceros. En este sentido, el tercero que adquiera a título oneroso los Bonos representados por anotaciones en cuenta de persona que, según los asientos del registro contable, aparezca legitimada para transmitirlos no estará sujeto a reivindicación, a no ser que en el momento de la adquisición haya obrado de mala fe o con culpa grave. -----

Los Bonos se pondrán en circulación una vez concluida la suscripción y desembolso. En acta notarial se hará constar expresamente el cierre de la emisión y la suscripción y

11/2023



HV5128874

desembolso de los Bonos cuyo precio se aplicará al pago de los Derechos de Crédito, entregándose copia de dicha acta notarial de cierre de la emisión a la CNMV. -----

**9.4 Forma de representación de los Bonos.**-----

Los Bonos emitidos con cargo al Fondo están representados mediante anotaciones en cuenta, surtiendo la presente Escritura de Constitución los efectos previstos en el artículo 7 de la Ley del Mercado de Valores. -----

La llevanza del registro contable de los Bonos corresponde a Iberclear, entidad domiciliada en Madrid, Plaza de la Lealtad, 1 28014.-----

**9.5 Interés.**-----

**9.5.1 Interés nominal.**-----

Los Bonos devengarán, desde la Fecha de Desembolso y hasta su amortización íntegra, un interés variable sobre su Saldo Vivo de Principal de los Bonos, a pagar trimestralmente en cada Fecha de Pago de acuerdo con el rango establecido en el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación o en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, según sea el caso, siempre que en cada caso el Fondo disponga de suficientes Fondos Disponibles o Fondos Disponibles de Liquidación, según corresponda. -----

Cualquier interés vencido e impagado en virtud de los Bonos no devengará ningún interés adicional o interés de demora y no será añadido al Saldo Vivo de Principal de los Bonos.-----

#### **9.5.2 Tipo de interés de los Bonos.**-----

El tipo de interés aplicable a los Bonos (el “**Tipo de Interés**” (*Interest Rate*)) para cada Periodo de Devengo de Intereses (tal y como dicho término se define más adelante) será:

(i) respecto de los Bonos de la Clase A, un tipo variable igual al Tipo de Referencia (tal y como dicho término se define más adelante) más un margen del 0,72% anual (el “**Tipo de Interés de la Clase A**” (*Class A Interest Rate*)), bien entendido que, si dicho Tipo de Interés fuera inferior a 0 (cero), el Tipo de Interés aplicable será igual a 0 (cero);-----

(ii) respecto de los Bonos de la Clase B, un tipo variable igual al Tipo de Referencia más un margen del 1,45% anual (el “**Tipo de Interés de la Clase B**” (*Class B Interest Rate*)), bien entendido que, si dicho Tipo de Interés fuera inferior a 0 (cero), el Tipo de Interés aplicable será igual a 0 (cero);-----

(iii) en relación con los Bonos de la Clase C, un tipo variable igual al Tipo de Referencia más un margen del 2,20% anual (el “**Tipo de Interés de la Clase C**” (*Class C Interest Rate*)), bien entendido que, si dicho Tipo de Interés fuera inferior a 0 (cero), el Tipo de Interés aplicable será igual a 0 (cero);-----

(iv) en relación con los Bonos de la Clase D, un tipo

11/2023



variable igual al Tipo de Referencia más un margen del 4,00% anual (el **“Tipo de Interés de la Clase D”** (*Class D Interest Rate*)), bien entendido que, si dicho Tipo de Interés fuera inferior a 0 (cero), el Tipo de Interés aplicable será igual a 0 (cero); -----

(v) en relación con los Bonos de la Clase E, un tipo variable igual al Tipo de Referencia más un margen del 5,50% anual (el **“Tipo de Interés de la Clase E”** (*Class E Interest Rate*)), bien entendido que, si dicho Tipo de Interés fuera inferior a 0 (cero), el Tipo de Interés aplicable será igual a 0 (cero); y-----

(vi) en relación con los Bonos de la Clase F, un tipo variable igual al Tipo de Referencia más un margen del 8,10% anual (el **“Tipo de Interés de la Clase F”** (*Class F Interest Rate*)), bien entendido que, si dicho Tipo de Interés fuera inferior a 0 (cero), el Tipo de Interés aplicable será igual a 0 (cero); -----

La Sociedad Gestora, basándose en la información facilitada por Banco Santander, determinará el Tipo de Interés aplicable a los Bonos para el Período de Devengo de Interés correspondiente dos (2) Días Hábiles antes de la Fecha de Pago correspondiente (la **“Fecha de Determinación del Tipo de Referencia”** (*Reference Rate Determination Date*)), excepto para el Período Inicial de Devengo de Interés (tal y como dicho término se define más adelante), que se determinará en la presente fecha. -----

La Sociedad Gestora (i) deberá notificar el Tipo de Interés de los Bonos al Agente de Pagos al menos un (1) Día Hábil antes de cada Fecha de Pago (o de aquella otra fecha acordada oportunamente entre la Sociedad Gestora y el Agente de Pagos); y (ii) únicamente con respecto al Periodo de Devengo de Intereses Inicial, lo notificará por escrito en esa misma fecha a las Entidades Coordinadoras. La Sociedad Gestora deberá también comunicar esta información a AIAF e Iberclear. -----

El Tipo de Interés de los Bonos para posteriores Periodos de Devengo de Intereses se comunicará a los Bonistas dentro del plazo y en la forma en que se establece en los apartados 4.2.1 y 4.2.3 de la Información Adicional y en las Estipulaciones 17.1.1 y 17.2 de la presente Escritura de Constitución. -----

### **9.5.3 Tipo de Referencia.** -----

El tipo de referencia (“**Tipo de Referencia**” (*Reference Rate*)) para determinar el tipo de interés aplicable a los Bonos es el siguiente: -----

(i) El EURIBOR para depósitos a tres meses que aparezca en Reuters EURIBOR01 (o cualquier otra página que sustituya a ésta en el futuro) a o hacia las 11.00 CET (el “**Tipo de Pantalla**” (*Screen Rate*)).-----

Si se modifica la definición, la metodología, la fórmula o cualquier otro elemento del cálculo del EURIBOR (lo que incluye cualquier enmienda o modificación derivada del

11/2023



cumplimiento del Reglamento de Índices de Referencia) las modificaciones se entenderán realizadas a los efectos del Tipo de Referencia relativo a EURIBOR sin necesidad de modificar los términos del Tipo de Referencia y sin necesidad de notificar a los Bonistas, puesto que dichas referencias al tipo EURIBOR se efectuarán al tipo EURIBOR tal como se haya modificado. -----

(ii) Excepcionalmente, el Tipo de Interés de Referencia para el Primer Periodo de Devengo de Intereses será el que resulte de la interpolación lineal entre el tipo EURIBOR a tres (3) meses y el tipo EURIBOR a seis (6) meses de vencimiento, fijados aproximadamente a las 11.00 horas CET de la presente fecha, según la fórmula siguiente. -----

$$R = E_2 + \left[ \frac{E_3 - E_2}{d_3 - d_2} \right] \times (d_t - d_2)$$

Donde: -----

R = Tipo de Interés de Referencia para el Primer Periodo de Devengo. -----

$d_t$  = número de días del Primer Periodo de Devengo. -----

$d_2$  = número de días correspondientes al EURIBOR a tres (3) meses. -----

$d_3$  = número de días correspondientes al EURIBOR a seis

(6) meses.-----

$E_2$  = tipo del EURIBOR a tres (3) meses.-----

$E_3$  = tipo del EURIBOR a seis (6) meses.-----

(iii) Si en dicho momento no se dispone del Tipo de Pantalla para los depósitos en euros para el periodo correspondiente, el tipo de cada periodo correspondiente se determinará de conformidad con el artículo 4.8.5 de la Nota de Valores y la Estipulación 9.5.4 de la presente Escritura.-----

Banco Santander deberá comunicar a la Sociedad Gestora por correo electrónico el Tipo de Referencia antes de la 12:00 CET de la Fecha de Determinación del Tipo de Referencia. -----

El Tipo de Interés de los Bonos para el Primer Período de Devengo de Interés se determina en base al Tipo de Interés de Referencia existente a las 11:00 CET de la fecha del presente otorgamiento, que es el que a continuación se determina. -----

De acuerdo con lo anterior, y en relación con la determinación del Tipo de Referencia del Periodo de Devengo de Intereses Inicial, el Tipo de Referencia es de 3,794%. Por consiguiente, el Tipo de Interés resultante para el Periodo de Devengo de Intereses Inicial de acuerdo a lo dispuesto en esta Estipulación será:-----

El Tipo de Interés nominal aplicable a los Bonos de la Clase A para el Primer Periodo de Devengo de Interés es el 4,514% (es decir, el tipo resultante de sumar al Tipo de Interés de Referencia



anteriormente mencionado (3,794%) el margen de la Clase A (0,72%). -----

El Tipo de Interés nominal aplicable a los Bonos de la Clase B para el Primer Periodo de Devengo de Interés es el 5,244% (es decir, el tipo resultante de sumar al Tipo de Interés de Referencia anteriormente mencionado (3,794%) el margen de la Clase B (1,45%). -----

El Tipo de Interés nominal aplicable a los Bonos de la Clase C para el Primer Periodo de Devengo de Interés es el 5,994% (es decir, el tipo resultante de sumar al Tipo de Interés de Referencia anteriormente mencionado (3,794%) el margen de la Clase C (2,20%). -----

El Tipo de Interés nominal aplicable a los Bonos de la Clase D para el Primer Periodo de Devengo de Interés es el 7,794% (es decir, el tipo resultante de sumar al Tipo de Interés de Referencia anteriormente mencionado (3,794%) el margen de la Clase D (4,00%). -----

El Tipo de Interés nominal aplicable a los Bonos de la Clase E para el Primer Periodo de Devengo de Interés es el 9,294% (es decir, el tipo resultante de sumar al Tipo de Interés de Referencia anteriormente mencionado (3,794%) el margen de la Clase E (5,50%). -----

El Tipo de Interés nominal aplicable a los Bonos de la Clase F para el Primer Periodo de Devengo de Interés es el 11,894% (es decir, el tipo resultante de sumar al Tipo de Interés de Referencia anteriormente mencionado (3,794%) el margen de la Clase F (8,10%)).-----

**9.5.4 Disposiciones supletorias.**-----

**9.5.4.1 Evento de Modificación del Tipo de Referencia: términos y condiciones.**-----

(i) Con independencia de cualquier disposición en sentido contrario, las siguientes disposiciones se aplicarán si la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo (actuando con el asesoramiento del Cedente) determina que cualquiera de los siguientes supuestos (cada uno de los cuales es un “**Supuesto de Modificación del Tipo de Referencia**” (*Base Rate Modification Event*)) se ha producido:-----

(a) Una alteración sustancial del EURIBOR, un cambio adverso en la metodología de cálculo del EURIBOR o el cese de la existencia o publicación del EURIBOR; o-----

(b) La insolvencia o el cese de actividad del administrador del EURIBOR (cuando no se haya nombrado un nuevo administrador del EURIBOR); o-----

(c) Una declaración pública del administrador del EURIBOR en la que manifieste que dejará de publicar el EURIBOR de forma permanente o indefinida (cuando no se haya

11/2023



HV5128870

designado un nuevo administrador del EURIBOR que continúe publicando el EURIBOR o que se modifique de forma adversa);

o -----

(d) Una declaración pública del administrador del EURIBOR en la que manifieste que el EURIBOR no será incluido en el registro de administradores e índices de referencia previsto en el Artículo 36 del Reglamento de Índices de Referencia (*Benchmarks Regulation*) de forma permanente o indefinida;-----

(e) Una declaración pública del supervisor del EURIBOR en la que manifieste que el EURIBOR se ha interrumpido o se interrumpirá de forma permanente o indefinida o que será modificado de forma adversa; o-----

(f) Una declaración pública del supervisor del EURIBOR que signifique que el EURIBOR ya no puede utilizarse o que su uso está sujeto a restricciones o consecuencias adversas; o-----

(g) Un anuncio público de la discontinuidad permanente o indefinida del EURIBOR, tal como se aplica a los Bonos; o-----

(h) La expectativa razonable de la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo (actuando con el asesoramiento del Cedente) de que cualquiera de los eventos especificados en los anteriores subpárrafos (a), (b), (c), (d), (e), (f) o (g) ocurrirá o

existirá dentro de los seis (6) meses desde la fecha propuesta efectiva de tal Modificación del Tipo de Referencia. -----

(ii) Tras la ocurrencia de un Evento de Modificación del Tipo de Referencia, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo (actuando con el asesoramiento del Cedente) (i) informará a la Contrapartida del Swap y (ii) designará un agente de determinación del tipo para llevar a cabo las tareas a que se refiere el apartado 4.8.5 de la Nota de Valores y en la presente Estipulación (el “**Agente de Determinación del Tipo**” (*Rate Determination Agent*)). -----

El Agente de Determinación del Tipo no será Banco Santander ni ninguna filial de Banco Santander y será una institución financiera independiente y un agente de reputación internacional en la Unión Europea. -----

(iii) El Agente de Determinación del Tipo determinará un tipo de interés básico alternativo (el “**Tipo de Referencia Alternativo**” (*Alternative Base Rate*)) que sustituirá al EURIBOR como Tipo de Referencia de los Bonos y del Contrato de Préstamo de Gastos Iniciales (tal y como este término se define más adelante), así como las modificaciones de los Documentos de la Operación que deba realizar la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, en la medida en que sean necesarias o convenientes para facilitar dicho cambio (la “**Modificación del Tipo de Referencia**” (*Base Rate*

11/2023



HV5128869

*Modification*)), teniendo en cuenta que no se efectuará ninguna Modificación del Tipo de Referencia a menos que el Agente de Determinación del Tipo haya determinado y confirmado por escrito a la Sociedad Gestora que: -----

(a) dicha Modificación del Tipo de Referencia se está llevando a cabo debido a la ocurrencia de un Evento de Modificación del Tipo de Referencia y, en cada caso, dicha modificación se requiere únicamente para tal fin y se ha redactado únicamente a tal efecto; y-----

(b) tal Tipo de Referencia sea: -----

I. un tipo de interés básico publicado, avalado, aprobado o reconocido por la autoridad reguladora competente o por cualquier bolsa de valores en la que coticen los Bonos o por cualquier comité, grupo de trabajo, un organismo del sector reconocido nacional o internacionalmente como representante de los participantes en el mercado de titulización de activos en general u otro organismo pertinente establecido, patrocinado o aprobado por cualquiera de los anteriores; o -----

II. un tipo de interés básico utilizado en un número significativo de nuevas emisiones de bonos de titulización garantizados por activos denominados en euros antes de la fecha de entrada en vigor de dicha Modificación del Tipo de

Referencia; o-----

III. un tipo de interés básico utilizado en una nueva emisión de bonos de titulización denominados en euros y con garantía de activos, en la que el originador de los activos de que se trate sea el Cedente o una filial del grupo bancario del Cedente; o -----

IV. cualquier otro tipo de interés básico que el Agente de Determinación del Tipo determine razonablemente (y en relación con la cual el Agente de Determinación del Tipo haya proporcionado a la Sociedad Gestora una justificación razonable de su determinación), -----

siempre que, para evitar dudas (1) en cada caso, la modificación del Tipo de Referencia Alternativo no sea, a juicio de la Sociedad Gestora, materialmente perjudicial para los intereses de los Bonistas y del Proveedor del Préstamo Subordinado; (2) el Agente de Determinación del Tipo podrá proponer un Tipo de Referencia Alternativo en más de una ocasión, siempre que se cumplan las condiciones establecidas en este párrafo (iii), y (3) el Tipo de Referencia Alternativo deberá cumplir con el Reglamento de Índices de Referencia. -----

Mediante la suscripción de los Bonos, cada Bonista reconoce y acepta las modificaciones de los Documentos de la Operación realizadas por la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, que sean necesarias o convenientes para facilitar la Modificación del Tipo de Referencia. -----

11/2023



HV5128868

(iv) Es condición para cualquiera de tales Modificaciones del Tipo de Referencia que:-----

(a) el Cedente pague (o concierte los pagos) de todas las tasas, costes y gastos (incluyendo gastos legales) incurridos debidamente por la Sociedad Gestora y cualquier otra parte aplicable, incluyendo, sin limitación, cualquiera de las Partes de la Operación, en conexión con tales modificaciones. Para evitar dudas, dichos costes no incluirán ningún importe relativo a la reducción de los intereses pagaderos a un Bonista ni a la modificación del importe adeudado a la Contrapartida del Swap ni a la modificación del valor de mercado del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés; y -----

(b) con respecto a cada Agencia de Calificación, la Sociedad Gestora deberá notificar a tal Agencia de Calificación la modificación propuesta y, que en opinión razonable de la Sociedad Gestora, elaborada sobre la base de la debida consideración y consulta con la Agencia de Calificación (incluida, en su caso, la confirmación verbal o por escrito (según corresponda) de una persona debidamente autorizada de tal Agencia de Calificación), dicha modificación no dará lugar a (x) una rebaja, retirada o suspensión de las calificaciones actuales asignadas en ese momento a los Bonos con Rating por parte de

tal Agencia de Calificación, ni a (y) que la Agencia de Calificación haya colocado a los Bonos con Rating en calificación de vigilancia negativa (o equivalente). -----

(v) Al implementar cualquier modificación de conformidad con la sección 4.8.5 de la Nota de Valores y la presente Estipulación, el Agente de Determinación del Tipo, la Sociedad Gestora y el Cedente, según corresponda, actuarán de buena fe y (en ausencia de negligencia grave o mala conducta intencionada) no tendrán responsabilidad alguna ante los Bonistas ni ante ninguna otra parte. -----

(vi) Si no se produce una Modificación del Tipo de Referencia como resultado de la aplicación del párrafo (iii) anterior, y mientras la Sociedad Gestora (actuando con el asesoramiento del Cedente) considere que un Evento de Modificación del Tipo de Referencia continúa, la Sociedad Gestora podrá o, a petición del Cedente, deberá iniciar el procedimiento para una Modificación del Tipo de Referencia tal como se establece en la sección 4.8.5 de la Nota de Valores y la presente Estipulación. -----

(vii) Cualquier modificación de conformidad con la sección 4.8.5 de la Nota de Valores y la presente Estipulación debe cumplir con las normas de cualquier bolsa de valores en la que los Bonos coticen o se admitan a cotización de vez en cuando y puede realizarse en más de una ocasión. -----

11/2023



HV5128867

(viii) Mientras una Modificación del Tipo de Referencia no se considere definitiva y vinculante de acuerdo con la sección 4.8.5 de la Nota de Valores y la presente Estipulación, el Tipo de Referencia aplicable a los Bonos será igual al último Tipo de Referencia disponible en la tasa de pantalla pertinente aplicable de acuerdo con la Estipulación 9.5.3 anterior.-----

(ix) La sección 4.8.5 de la Nota de Valores y la presente Estipulación se entenderán sin perjuicio de la aplicación de cualquier interés superior en virtud de la legislación obligatoria aplicable. -----

(x) La Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, deberá notificar por escrito, con al menos diez (10) días hábiles de antelación, la propuesta de Modificación del Tipo de Referencia a los Bonistas, a la Contrapartida del Swap y al Agente de Pagos antes de publicar una Notificación al Bonista de Modificación del Tipo de Referencia.-----

(xi) La Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, deberá proporcionar una Notificación al Bonista de Modificación del Tipo de Referencia, al menos cuarenta (40) días naturales antes de la fecha en que se propone que la Modificación del Tipo de Referencia entre en vigor (siendo dicha fecha no inferior a diez (10) días hábiles antes de la siguiente Fecha de

Determinación). -----

(xii) Los Bonistas que representen al menos el 10 por ciento (10%) del Principal Pendiente de la Clase Más Senior de Bonos (*Most Senior Class of Notes*) en la Fecha de Registro de Modificación del Tipo de Referencia no hayan indicado por escrito a la Sociedad Gestora (o de otro modo hayan dado instrucciones al Agente de Pagos (actuando en nombre del Fondo) de acuerdo con la práctica entonces vigente de cualquier sistema de compensación aplicable a través del cual se pueda mantener dicha Clase Más Senior de Bonos) dentro del periodo de notificación en que dichos Bonistas de la Clase Más Senior de Bonos no consientan la Modificación del Tipo de Referencia. ----

**9.5.4.2. Derechos de consentimiento negativo de los Bonistas** -----

Si los Bonistas que representen al menos el 10 por ciento del Principal Pendiente de la Clase Más Senior de Bonos en la Fecha de Registro de Modificación del Tipo de Referencia han indicado por escrito a la Sociedad Gestora (o de otro modo han dado instrucciones al Agente de Pagos de acuerdo con la práctica entonces vigente de cualquier sistema de compensación aplicable a través del cual se puedan mantener dicha Clase Más Senior de Bonos) dentro del periodo de notificación mencionado anteriormente en que dichos Bonistas de la Clase Más Senior de Bonos no consienten la Modificación del Tipo de Referencia,



entonces la propuesta de Modificación del Tipo de Referencia no se realizará, y el Tipo de Referencia aplicable a los Bonos será igual al último Tipo de Referencia disponible en la pantalla correspondiente de acuerdo con la Estipulación 9.5.3 (*Tipo de Referencia*) anterior. -----

A estos efectos:-----

Por “**Notificación al Bonista de Modificación del Tipo de Referencia** (*Base Rate Modification Noteholder Notice*)” se entenderá una notificación de la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, para informar a los Bonistas de la propuesta de Modificación del Tipo de Referencia en la que se indique lo siguiente: -----

(i) La fecha en que se propone que entre en vigor la Modificación del Tipo de Referencia;-----

(ii) El periodo durante el cual los Bonistas de la Clase Más Senior de Bonos que sean Bonistas en la Fecha de Registro de Modificación del Tipo de Referencia pueden oponerse a la propuesta de Modificación del Tipo de Referencia (cuyo periodo de notificación comenzará al menos cuarenta (40) días naturales antes de la fecha en que se proponga que la Modificación del Tipo Básico entre en vigor y continuará por un periodo no menor a treinta (30) días naturales) y el medio de oposición; -----

(iii) El Evento o Eventos de Modificación del Tipo de Referencia que hayan ocurrido; -----

(iv) El Tipo de Referencia Alternativo que se propone adoptar de conformidad con la sección 4.8.5(c) de la Nota de Valores y el párrafo (iii) anterior y la justificación para elegir el Tipo de Referencia Alternativo propuesto; -----

(v) Los detalles de cualquier modificación que el Emisor haya acordado se trasladarán a cualquier acuerdo de cobertura del que sea parte con el fin de alinear tales acuerdos de cobertura con la propuesta de Modificación del Tipo de Referencia o, cuando no haya sido posible acordar tales modificaciones con las contrapartes de la cobertura, por qué no ha sido posible llegar a un acuerdo y el efecto que puede producir en la operación (en la opinión del Agente de Determinación del Tipo); y -----

(vi) Los detalles de (i) cualquier modificación que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, proponga hacer a estas condiciones o a cualquier Documento de la Operación y (ii) cualquier documento nuevo, suplementario o adicional que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, se proponga suscribir para facilitar los cambios previstos de acuerdo con la sección 4.8.5 de la Nota de Valores y la presente Estipulación.-----

La “**Fecha de Registro de Modificación del Tipo de Referencia** (*Base Rate Modification Record Date*)” significa la

11/2023



HV5128865

fecha especificada para ser la Fecha de Registro de Modificación del Tipo de Referencia en la Notificación al Bonista de Modificación del Tipo de Referencia.-----

**9.5.5 Cálculo de los intereses sobre los Bonos-----**

El interés que haya de pagarse en cada Fecha de Pago por cada Periodo de Devengo de Intereses se calculará de conformidad con la siguiente fórmula:-----

$$I = P * R * d / 360 -----$$

donde:-----

I = Intereses a pagar en una Fecha de Pago determinada. ----

P = Saldo Vivo de Principal de los Bonos en la Fecha de Determinación anterior a dicha Fecha de Pago.-----

R = tipo de interés nominal, expresado como porcentaje. ----

d = Número de días efectivamente transcurrido de cada Periodo de Devengo de Intereses.-----

**9.5.6 Pago. Plazo de caducidad de las reclamaciones de intereses y de reembolso del principal. -----**

El interés sobre los Bonos se pagará hasta su total amortización en cada Fecha de Pago, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación que se establece en el apartado 3.4.7.2 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.2 de la presente Escritura de Constitución o, si procede, de

conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, que se recoge en el apartado 3.4.7.3 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.4 de la presente Escritura de Constitución, y siempre que el Fondo disponga de suficientes Fondos Disponibles o de los Fondos Disponibles de Liquidación, según corresponda.-----

En el caso de que, en Fecha de Pago, el Fondo no pueda pagar, en su totalidad o en parte, los intereses devengados sobre los Bonos de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación o la Orden de Prelación de Pagos de Liquidación indicados en los apartados 3.4.7.2 o 3.4.7.3 de la Información Adicional y en las Estipulaciones 19.2 y 19.4 de la presente Escritura de Constitución, respectivamente, los importes impagados se pagarán en la Fecha de Pago siguiente en la que Fondo disponga de liquidez suficiente para hacerlo inmediatamente antes del pago de la misma Clase para el nuevo período y sin devengar intereses adicionales o de demora, de conformidad con el mencionado Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación o, el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. Los importes aplazados no devengarán intereses adicionales (intereses ordinarios o intereses de demora) ni se añadirán al Saldo Vivo de Principal de los Bonos. -----

El Fondo, a través de la Sociedad Gestora, no podrá diferir el pago de intereses sobre los Bonos más allá de la Fecha de

11/2023



Vencimiento Legal del Fondo, con sujeción a la Convención del Siguiete Día Hábil Modificado. En la Fecha de Vencimiento Legal siguiendo a la distribución final de los Fondos Disponibles de Liquidación, los Bonistas no tendrán ninguna reclamación contra el Fondo con respecto a las cantidades pendientes de pago y dichas cantidades pendientes de pago serán liquidadas en su totalidad.-----

Las retenciones, contribuciones e impuestos establecidos o que se establezcan en el futuro sobre el principal, intereses o rendimientos de los Bonos correrán a cargo exclusivo de los titulares de Bonos y su importe será deducido por la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, a través del Agente de Pagos en la forma legalmente establecida.-----

El pago se realizará a través del Agente de Pagos, que utilizará Iberclear y sus entidades participantes para distribuir los importes a los Bonistas, de conformidad con los procedimientos que tiene establecidos. El pago de los intereses y la amortización del principal será notificará a los Bonistas en los supuestos y con la antelación establecida para cada situación descrita en el apartado 4.2.1 de la Información Adicional. -----

**9.5.7 Fechas de pago y periodos de intereses. -----**

Los intereses respecto de los Bonos se devengarán a diario y

se pagarán trimestralmente a mes vencido los días 21 de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año (con sujeción a la Convención del Siguiete Día Hábil Modificado), (cada una, una **“Fecha de Pago”** (*Payment Date*)) respecto del Periodo de Devengo de Intereses (según dicho término se define más adelante) que finalice inmediatamente antes, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos aplicable, y se calculará sobre la base del número efectivo de días transcurrido y sobre un año de 360 días. -----

No obstante lo anterior, la primera Fecha de Pago tendrá lugar el 23 de septiembre de 2024 (la **“Primera Fecha de Pago”** (*First Payment Date*)), y los intereses se devengarán desde la Fecha de Desembolso (inclusive) hasta la Primera Fecha de Pago (exclusive). -----

El plazo de emisión de los Bonos se dividirá en periodos de intereses sucesivos que comprendan los días transcurridos entre cada Fecha de Pago (cada uno, un **“Periodo de Devengo de Intereses”** (*Interest Accrual Period*)). Cada Periodo de Devengo de Intereses se iniciará en la Fecha de Pago anterior (inclusive) y finalizará en dicha Fecha de Pago (exclusive). Excepcionalmente:

(i) el primer Periodo de Devengo de Intereses tendrá una duración superior a tres meses, y comenzará en la Fecha de Desembolso (inclusive) y terminará en la Primera Fecha de Fecha de Pago (exclusive) (el **“Periodo de Devengo de**



**Intereses Inicial”** (*Initial Interest Accrual Period*)); y -----

(ii) el último Periodo de Devengo de Intereses comenzará en la última Fecha de Pago antes de la liquidación del Fondo (inclusive) y terminará en la Fecha de Vencimiento de los Bonos (exclusive).-----

**9.5.8 Agente de Cálculo**-----

La Sociedad Gestora (en su condición de Agente de Cálculo (*Calculation Agent*)) determinará el Tipo de Interés aplicable a los Bonos para el Periodo de Devengo de Intereses basándose en la información facilitada por Banco Santander.-----

**9.6 Amortización de los Bonos.**-----

**9.6.1 Precio de amortización.**-----

El precio de amortización de los Bonos será de CIEN MIL EUROS (100.000.-€) por Bono, equivalente a su valor nominal, libre de cargas e impuestos indirectos para el Bonista, a pagar progresivamente en cada Fecha de Pago de principal, según se establece en los apartados siguientes. -----

Todos los Bonos de cada Clase serán amortizados en igual cuantía mediante la reducción del nominal de cada uno de ellos. -

**9.6.2 Fecha y forma de amortización.**-----

El vencimiento final de los Bonos se producirá en la fecha en la cual se hayan amortizado totalmente o en la Fecha de

Vencimiento Legal del Fondo, es decir, el 21 de diciembre de 2037 (con sujeción a la Convención del siguiente Día Hábil Modificado) (la “**Fecha de Vencimiento de los Bonos**” (*Notes Maturity Date*)), sin perjuicio de que la Sociedad Gestora pueda amortizar la emisión de los Bonos antes de la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo de conformidad con lo dispuesto en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro y en la Estipulación 5 de la presente Escritura de Constitución.-----

Los Bonos se amortizarán por reducción de su valor nominal en cada Fecha de Pago hasta su total amortización de conformidad con las normas ordinarias de amortización que se establecen a continuación y siguiendo el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecidos en los apartados 3.4.7.2 y 3.4.7.3 respectivamente, de la Información Adicional y en las Estipulaciones 19.2 y 19.4 de la presente Escritura de Constitución, y siempre que el Fondo disponga de suficientes Fondos Disponibles o los Fondos Disponibles de Liquidación, según corresponda, a tal efecto. -----

#### **9.6.3 Reglas de amortización.**-----

##### **A) Durante el Periodo de Recarga.**-----

Durante el Periodo de Recarga, los Bonistas solo recibirán pagos de intereses sobre los Bonos en cada Fecha de Pago y no recibirán pagos de principal, salvo de conformidad con lo

11/2023



HV5128862

previsto a continuación. En particular, los Bonos de la Clase F se amortizarán por un importe equivalente al Importe Objetivo de Amortización de los Bonos de la Clase F (*Class F Notes Target Amortisation Amount*), de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación establecido en la sección 3.4.7.2 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.2 de la presente Escritura. Una vez que los Bonos de Clase F se amorticen en su totalidad, el carácter subordinado de dicha Clase F desaparecerá.

El Importe Objetivo de Amortización de Principal del Periodo de Recarga ocupa el undécimo (11º) lugar en el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación. -----

El “**Importe Objetivo de Amortización de Principal del Periodo de Recarga** (*Revolving Period Principal Target Redemption Amount*)” consiste en un importe igual al mínimo de:

(a) la diferencia positiva en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior a la Fecha de Pago correspondiente entre: -----

(i) el Saldo Vivo de Principal de los Bonos de la Clase A, de los Bonos de la Clase B, de los Bonos de la Clase C, de los Bonos de la Clase D y de los Bonos de la Clase E menos -----

(ii) la suma del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito en la Fecha de Determinación, y -----

(b) los Fondos Disponibles, tras el cumplimiento del Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación hasta (e incluyendo) el décimo (10º) lugar como está previsto en el apartado 3.4.7.2 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.2 de la presente Escritura. -----

Tal y como se establece en el apartado 3.4.7.2 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.2 de la presente Escritura, el Importe Objetivo de Amortización de Principal del Periodo de Recarga será aplicado a: -----

(i) en primer lugar, al pago del Importe de Adquisición de los Derechos de Crédito, siempre que el Cedente haya ofrecido suficientes Derechos de Crédito Adicionales (cumpliendo con los Criterios de Elegibilidad) para ceder al Fondo; -----

(ii) en segundo lugar, para financiar la Cuenta Principal hasta un importe máximo igual al cinco por ciento (5%) del Saldo Vivo de Principal de los Bonos con Rating en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior; y; -----

(iii) en tercer lugar, a amortizar sobre una base a prorrata los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D y los Bonos de la Clase E. -----

Los Bonos de la Clase F se amortizarán en cada Fecha de Pago en un importe igual al Importe Objetivo de Amortización de los Bonos de la Clase F, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación establecido en la sección 3.4.7.2 de la



Información Adicional y en la Estipulación 19.2 de la presente Escritura. Una vez que los Bonos de Clase F se amorticen en su totalidad, el carácter subordinado de dicha Clase F desaparecerá.

El Periodo de Recarga comenzará en la Fecha de Constitución (excluida) y terminará en la Fecha de Terminación del Periodo de Recarga. -----

A estos efectos, la “**Fecha de Terminación del Periodo de Recarga** (*Revolving Period End Date*)” significa la primera de las siguientes fechas: (i) la Fecha de Pago correspondiente diciembre de 2024 (incluida) y (ii) la fecha en que se haya producido un Evento de Terminación Anticipada del Periodo de Recarga (excluida). -----

**B) Una vez finalizado el Periodo de Recarga:** -----

**B.(i) Durante el Periodo de Amortización a Pro-Rata (y el Periodo de Recarga, si procede)**-----

Durante el Periodo de Amortización a Prorrata (*Pro-Rata Redemption Period*) y mientras no se produzca un Supuesto de Subordinación, la amortización ordinaria de los Bonos de la Clase A, de los Bonos de la Clase B, de los Bonos de la Clase C, de los Bonos de la Clase D y de los Bonos de la Clase E será *pari passu* y a prorrata, sin preferencia ni prioridad entre sí, manteniendo el undécimo (11º) lugar en el Orden de Prelación de

Pagos Pre-Liquidación previsto en el apartado 3.4.7.2 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.2 de la presente Escritura de Constitución.-----

Esta amortización se efectuará por un importe igual al Importe Ratio de Amortización a Pro-Rata (*Pro-Rata Redemption Amount*).-----

Los Bonos de la Clase F se amortizarán por un importe equivalente al Importe Objetivo de Amortización de los Bonos de la Clase F, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación establecido en la sección 3.4.7.2 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.2 siguiente. Una vez que los Bonos de Clase F se amorticen en su totalidad, el carácter subordinado de dicha Clase F desaparecerá.-----

B.(ii) Durante el Periodo de Amortización Secuencial (y, en consecuencia, tras el Periodo de Recarga)-----

La aparición de un Supuesto de Subordinación activa el Periodo de Amortización Secuencial y, por tanto, la amortización de los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D, y los Bonos de la Clase E se amortizarán de manera secuencial conforme al Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación que se establece en el apartado 3.4.7.2 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.2 de la presente Escritura de Constitución de manera que el Importe Objetivo de Amortización de Principal se aplique (i) en

11/2023



HV5128860

primer lugar, para amortizar los Bonos de la Clase A hasta su total amortización, (ii) en segundo lugar y una vez que los Bonos de la Clase A se hayan amortizado en su totalidad, para amortizar los Bonos de la Clase B hasta su total amortización, (iii) en tercer lugar y una vez que los Bonos de la Clase B se hayan amortizado en su totalidad, para amortizar los Bonos Clase C hasta su total amortización, (iv) en cuarto lugar y una vez que los Bonos de la Clase C se hayan amortizado en su totalidad, para amortizar los Bonos de la Clase D hasta su total amortización, y (v) en quinto lugar y una vez que los Bonos de la Clase D se hayan amortizado en su totalidad, para amortizar los Bonos de la Clase E hasta su total amortización. -----

Los Bonos de la Clase F se amortizarán por un importe equivalente al Importe Objetivo de Amortización de los Bonos de la Clase F, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación establecida en la sección 3.4.7.2 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.2 de la presente Escritura. Una vez que los Bonos de Clase F se amorticen en su totalidad, el carácter subordinado de dicha Clase F desaparecerá. -----

(i) Los Bonos de la Clase A tendrán un *rango pari passu* y a prorrata, sin preferencia o prioridad entre sí y con prioridad sobre los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos de la

Clase D, los Bonos de la Clase E y los Bonos de la Clase F; -----

(ii) Los Bonos de Clase B tendrán un rango *pari passu* y a prorrata, sin preferencia ni prioridad entre sí y con prioridad sobre los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D, los Bonos de la Clase E y los Bonos de la Clase F, pero subordinados a los Bonos de la Clase A;-----

(iii) Los Bonos de la Clase C tendrán un rango *pari passu* y a prorrata, sin preferencia o prioridad entre sí y con prioridad sobre los Bonos de la Clase D, los Bonos de la Clase E, y los Bonos de la Clase F, pero subordinados a los Bonos de la Clase A y a los Bonos de la Clase B; -----

(iv) Los Bonos de la Clase D tendrán un rango *pari passu* y a prorrata, sin preferencia o prioridad entre sí y con prioridad sobre los Bonos de la Clase E y los Bonos de la Clase F, pero subordinados a los Bonos de la Clase A, a los Bonos de la Clase B y a los Bonos de la Clase C; -----

(v) Los Bonos de la Clase E tendrán un rango *pari passu* y a prorrata, sin preferencia o prioridad entre sí y con prioridad sobre los Bonos de la Clase F, pero subordinados a los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C y los Bonos de la Clase D; y -----

(vi) Los Bonos de la Clase F tendrán un rango *pari passu* y a prorrata, sin preferencia o prioridad entre sí. No obstante, los Bonos de la Clase F se amortizarán con el exceso de margen

11/2023



disponible por un importe igual al Importe Objetivo de Amortización de los Bonos de la Clase F. Una vez que los Bonos de Clase F se amorticen en su totalidad, el carácter subordinado de dicha Clase F desaparecerá.-----

**Supuestos de Subordinación.**-----

Si se produce cualquiera de los siguientes acontecimientos respecto de cualquier Fecha de Determinación antes de la Fecha de Vencimiento Legal, entre otras cosas, se entenderá producido un supuesto de subordinación (cada uno, un “**Supuesto de Subordinación**” (*Subordination Event*)):-----

(i) que el Ratio Acumulado de Fallidos (*Cumulative Default Ratio*) exceda en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior a las Fechas de Pago siguientes:-----

- (a) Septiembre de 2024: 1,30%;-----
- (b) Diciembre de 2024: 1,60%;-----
- (c) Marzo de 2025: 1,90%;-----
- (d) Junio de 2025: 2,30%;-----
- (e) Septiembre de 2025: 2,60%;-----
- (f) Diciembre de 2025: 3,00%;-----
- (g) Marzo de 2026: 3,30%;-----
- (h) Junio de 2026: 3,60%;-----
- (i) Septiembre de 2026: 3,90%;-----

(j) Diciembre de 2026: 4,20%; -----

(k) Marzo de 2027: 4,50%; -----

(l) Junio de 2027: 4,80%; -----

(m) Septiembre de 2027: 5,10%;-----

(n) Diciembre de 2027: 5,50%; y -----

(o) Desde Marzo de 2028 (incluido): 5,50%; o -----

(ii) que el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito derivados de Préstamos concedidos al mismo Deudor, a la Fecha de Determinación inmediatamente anterior, sea igual o superior al 0,10% del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito agrupados en el Fondo; o -----

(iii) que el Cedente incumpla o no observe cualquiera de las obligaciones que le incumben con arreglo a cualquiera de los Documentos de la Operación en los que es parte (salvo que dicho incumplimiento se subsane en los treinta (30) Días Hábiles o para la siguiente Fecha de Compra); o -----

(iv) que se produzca un Evento de Sustitución del Administrador; o -----

(v) que se produzca un Supuesto de Degradación de la Contrapartida del Swap (tal y como dicho término se define a continuación) y que no se ponga en práctica ninguno de los recursos previstos en el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés y descritos en el apartado 3.4.8.1 de la Información Adicional y en la Estipulación 15.1 de la presente Escritura en el plazo



previsto a tal efecto; o -----

(vi) que se ejercite cualquier Opción de Compra del Cedente; o-----

(vii) ocurra un Evento de Clean-Up Call.-----

A los efectos de esta sección:-----

Por “**Supuesto de Descenso en la Calificación de la Contrapartida del Swap** (*Swap Counterparty Downgrade Event*)” se entenderá la circunstancia de que la Contrapartida del Swap o su proveedor de apoyo crediticio con arreglo al Contrato de Cobertura de Tipo de Interés (según proceda) deje de tener el límite de calificación inicial o subsecuente previsto en el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés.-----

**9.6.4 Reglas de amortización anticipada de todos los Bonos emitidos.**-----

En caso de producirse alguno de los supuestos previstos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro y la Estipulación 5 de la presente Escritura de Constitución, la Sociedad Gestora deberá llevar a cabo la liquidación anticipada del Fondo y, en consecuencia, la Amortización Anticipada de todos los Bonos emitidos y distribuirá los Fondos Disponibles de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación que se establece en el apartado 3.4.7.3 de la Información Adicional y en

la Estipulación 19.4 de la presente Escritura de Constitución. -----

En caso de que se produzca la Amortización Anticipada de los Bonos con arreglo a el apartado 4.4.3 del Documento de Registro y la Estipulación 5 de la presente Escritura de Constitución:-----

(i) Los Bonos de la Clase A tendrán un rango *pari passu* y a prorrata, sin preferencia o prioridad entre sí y con prioridad sobre los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D, los Bonos de la Clase E y los Bonos de la Clase F; -----

(ii) Los Bonos de Clase B tendrán un rango *pari passu* y a prorrata, sin preferencia ni prioridad entre sí y con prioridad sobre los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D, los Bonos de la Clase E y los Bonos de la Clase F, pero subordinados a los Bonos de la Clase A;-----

(iii) Los Bonos de la Clase C tendrán un rango *pari passu* y a prorrata, sin preferencia o prioridad entre sí y con prioridad sobre los Bonos de la Clase D, los Bonos de la Clase E, y los Bonos de la Clase F, pero subordinados a los Bonos de la Clase A y a los Bonos de la Clase B; -----

(iv) Los Bonos de la Clase D tendrán un rango *pari passu* y a prorrata, sin preferencia o prioridad entre sí y con prioridad sobre los Bonos de la Clase E y los Bonos de la Clase F, pero subordinados a los Bonos de la Clase A, a los Bonos de la Clase B y a los Bonos de la Clase C; -----



(v) Los Bonos de la Clase E tendrán un rango *pari passu* y a prorrata, sin preferencia o prioridad entre sí y con prioridad sobre los Bonos de la Clase F, pero subordinados a los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C y los Bonos de la Clase D; y -----

(vi) Los Bonos Clase F tendrán un rango *pari passu* y a prorrata, sin preferencia o prioridad entre sí. -----

**9.6.5 Fecha de Vencimiento Legal.** -----

La “**Fecha de Vencimiento Legal**” (*Legal Maturity Date*) y, en consecuencia, la amortización definitiva de los Bonos tendrá lugar el 21 de diciembre de 2037 (con sujeción a la Convención del Siguiete Día Hábil Modificada). La amortización definitiva de los Bonos en la Fecha de Vencimiento Legal tendrá lugar con sujeción al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación que se establece en el apartado 3.4.7.3 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.4 de la presente Escritura de Constitución.-----

**9.6.7 Publicidad de la amortización y pago de intereses; servicio financiero de la emisión.** -----

El servicio financiero de la emisión se atenderá a través de Banco Santander, en calidad de Agente de Pagos. Tanto el pago de intereses como la amortización de principal se comunicarán a

los titulares de los Bonos de la manera prevista en la Estipulación 17 siguiente.-----

**ESTIPULACIÓN 10 - DIRECCIÓN Y SUSCRIPCIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS BONOS.** -----

**10.1 Periodo de Suscripción.**-----

El Periodo de Suscripción (*Subscription Period*) comenzará a las 09.00 CET y terminará a las 12.00 CET del 30 de mayo de 2024. -----

**10.2 Fecha y forma de desembolso.**-----

La “**Fecha de Desembolso**” (*Disbursement Date*) será el 30 de mayo de 2024.-----

El precio de suscripción de los Bonos será a la par, tal y como se establece en el apartado 4.2.2 de la Nota de Valores y en la Estipulación 9.2 de la presente Escritura. -----

El desembolso de los Bonos será efectuado de conformidad con el Contrato de Dirección, Colocación y Suscripción. -----

**10.3 Legislación nacional bajo la cual se crean los valores e indicación de los Tribunales competentes en caso de litigio.**-----

Los Bonos se emiten de conformidad con la legislación española, y, en concreto, de acuerdo con el régimen legal previsto en (i) la Ley 5/2015 y disposiciones que la desarrollan, (ii) la Ley del Mercado de Valores; (iii) el Real Decreto 814/2023; y (iv) las demás disposiciones legales y reglamentarias



en vigor que resulten de aplicación en cada momento. -----

Además, los requisitos que se recogen en el Reglamento Europeo de Titulización se aplicarán al Fondo y a los Bonos. -----

La presente escritura, los Bonos y los contratos relativos a las transacciones por riesgos financieros de cobertura y provisión de servicios al Emisor estarán sujetos a la legislación española, excepto el Contrato de Cobertura, que estará sujeto a derecho irlandés.-----

Todos los asuntos, litigios, acciones y reclamaciones relativos al Fondo o a los Bonos que se emitan a su cargo que pueda surgir durante su operativa o su liquidación, ya sea entre los Bonistas o entre estos y la Sociedad Gestora, se someterán a los Tribunales de la Ciudad de Madrid, con renuncia a cualquier otro fuero que pudiera corresponder a las partes. -----

**10.4 Ciertos aspectos relativos a la normativa de Estados Unidos de América.**-----

El artículo 941 de la Ley Dodd-Frank modificó la Ley de Bolsa para exigir de manera general al “titulizador” en una “operación de titulización” la retención de al menos un 5 por ciento del “riesgo de crédito” de los “activos titulizados”, según dichos términos se definen a los efectos de dicha Ley, y de manera general prohibir al titulizador eliminar o reducir directa o

indirectamente su exposición crediticia mediante instrumentos de cobertura o transfiriendo el riesgo de crédito que se exige soportar al titulizador. Las normas finales de desarrollo de la ley (las “**Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos**” (*U.S. Risk Retention Rules*)) entraron en vigor el 24 de diciembre de 2016 respecto de las titulizaciones que no estén respaldadas por hipotecas residenciales (“RMBS”). Las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos prevén que el titulizador en una titulización respaldada por activos sea su patrocinador. Las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos prevén también determinadas excepciones a la obligación de retener el riesgo que imponen de manera general.-----

El Cedente no tiene intención de retener al menos un cinco por ciento (5%) del riesgo de crédito de los activos titulizados a los efectos de las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos y la emisión de los Bonos no está diseñada para cumplir con las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos; el Cedente tiene intención de acogerse a una exención prevista en la sección 20 de las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos respecto de las operaciones que tengan lugar fuera de Estados Unidos. Estas operaciones que no sean estadounidenses deberán cumplir ciertos requisitos, entre ellos que (1) la operación no tiene obligación de inscribirse ni se inscribirá con arreglo a la Ley de Valores de Estados Unidos (*United States*

11/2023



HV5128855

*Securities Act*) de Valores; (2) no se venderá ni transferirá más de diez por ciento (10%) del valor en dólares (o el importe equivalente en la moneda en que se emitan los valores) de todas las series de notas emitidas en la operación de titulización a personas estadounidenses (en cada caso, según dicho término se define en las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos) ni por cuenta o en beneficio de personas estadounidenses (según dicho término se define en las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos y a las que en el Folleto se hace referencia como “Personas Estadounidenses a efectos de Retención de Riesgo” (“*Risk Retention U.S. Person*”)); (3) ni el patrocinador ni el emisor están constituidos con arreglo a la legislación estadounidense ni son una sucursal en Estados Unidos de una entidad que no sea estadounidense; y (4) no se ha adquirido más de un veinticinco por ciento (25%) del activo subyacente de una filial o sucursal del patrocinador o del emisor constituida o ubicada en Estados Unidos.-----

El Cedente ha advertido al Fondo de que no ha adquirido, y no tiene intención de adquirir más del veinticinco por ciento (25%) de los activos de una entidad vinculada o sucursal del Cedente o del Fondo constituida, incorporada, organizada o ubicada en Estados Unidos.-----

Con carácter previo a que los Bonos, los cuales son emitidos por el Fondo, sean ofrecidos y vendidos por las Entidades Coordinadoras, o la Entidad Coordinadora (*Lead Manager*), según sea aplicable, sean comprados en nombre propio, o por cuenta o en nombre de cualquier Persona Estadounidense a efectos de Retención de Riesgo, el comprador de tales Bonos debe primero poner en conocimiento del Cedente de las Entidades Coordinadoras y de la Entidad Coordinadora, según sea el caso, que es una Persona Estadounidense a efectos de Retención de Riesgo y obtener el consentimiento escrito del Cedente en el formato de un “*Consentimiento de Retención de Riesgo Estadounidense*”. Los potenciales inversores deberán tomar nota de que la definición de “persona estadounidense” recogida en las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos es distinta a la definición de “persona estadounidense” con arreglo al Reglamento S. La definición de persona estadounidense en las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos se recoge a continuación. Se debe prestar especial atención a las cláusulas (ii) y (viii), que son distintas de las disposiciones equivalentes del Reglamento S. -----

Con arreglo a las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos, y con sujeción a excepciones limitadas, se entiende por “persona estadounidense” cualquiera de las siguientes: -----

11/2023



HV5128854

- (i) una persona física residente en Estados Unidos; -----
- (ii) una sociedad mercantil, colectiva o comanditaria constituida con arreglo a la legislación estadounidense; -----
- (iii) un patrimonio cuyo albacea o administrador sea una persona estadounidense (según se define en cualquier otro apartado de esta definición); -----
- (iv) un fideicomiso cuyo administrador sea una persona estadounidense (según se define en cualquier otro apartado de esta definición); -----
- (v) una sucursal o agencia de una entidad extranjera ubicada en Estados Unidos; -----
- (vi) una cuenta no discrecional o cuenta similar (que no sea un patrimonio o un fideicomiso) que mantenga un corredor u otro administrador fiduciario en beneficio o por cuenta de una persona estadounidense (según se define en cualquier otro apartado de esta definición); -----
- (vii) una cuenta discrecional o cuenta similar (que no sea un patrimonio o un fideicomiso) que mantenga un corredor u otro fiduciario constituido (o, si se trata de una persona física, residente) en Estados Unidos; y -----
- (viii) una sociedad anónima, limitada, colectiva o comanditaria u otra forma de organización o entidad si: -----

(1) está constituida con arreglo a la legislación de un país extranjero; y-----

(2) constituida por una persona estadounidense fundamentalmente a efectos de invertir en valores no inscritos con arreglo a la Ley de Valores, salvo que esté constituida y sea propiedad de inversores acreditados (según dicho término se define en el apartado 230.501(a) del Código de Reglamentos Federales de Estados Unidos (CFR 17)), que no sean personas físicas, patrimonios o fideicomisos. -----

En consecuencia, los Bonos no pueden ser adquiridos por ninguna persona, excepto (a) las personas que no sean Personas Estadounidenses a efectos de Retención de Riesgo o (b) las personas que hayan obtenido el Consentimiento de Retención de Riesgo Estadounidense por parte del Cedente, cuando dicha compra esté comprendida en la exención establecida en la sección 20 de las Reglas Estadounidenses de Retención del Riesgo. Todo titular de uno o más Bonos o de un interés como beneficiario en la sindicación inicial de los Bonos en su fecha de emisión, mediante la adquisición de uno o más Bonos o de una participación en los mismos, se entenderá que representa y, en determinadas circunstancias, se exigirá que represente al Emisor, al Cedente, a la Sociedad Gestora, a la Entidad Directora y a las Entidades Coordinadoras o la Entidad Coordinadora (*Lead Manager*), según sea aplicable que (1) o bien (i) no sea una

11/2023



HV5128853

persona estadounidense a efectos de Retención de Riesgo Estadounidense, o bien (ii) ha obtenido un Consentimiento de Retención de Riesgo Estadounidense (2) que adquiere dicho Bono o Bonos o un interés como beneficiario en ello por cuenta propia, y no con miras a distribuir dichos Bonos; y (3) no adquiere dichos Bonos o interés como beneficiario en ellos como parte de un plan para eludir los requisitos de las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos (lo que incluye adquirir dichos Bonos por conducto de una persona que no sea una Persona Estadounidense a efectos de Retención de Riesgo, en lugar de una Persona Estadounidense a efectos de Retención de Riesgo, como parte de un plan para evadir la limitación del diez por ciento (10%) aplicable a las Personas Estadounidenses a efectos de la Retención de Riesgo en la exención prevista en la sección 20 de las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos que se describe en este documento). -----

Si el Cedente no cumple con las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos (con independencia de la razón de no cumplir), ello puede provocar la adopción de medidas reglamentarias contra el Cedente que pueden afectar negativamente a los Bonos y a la capacidad del Cedente para cumplir con sus obligaciones con arreglo a los Documentos de la

Operación. Además, un incumplimiento por el Cedente de las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos puede afectar negativamente al valor de los Bonos y a su liquidez en el mercado secundario. -----

Ni la Entidad Directora, ni las Entidades Coordinadoras, ni el Cedente, el Fondo, ni ninguna de sus entidades vinculadas hace manifestación alguna frente a ningún posible inversor o comprador de los Bonos acerca de si las operaciones que se describen en la presente Escritura cumplen como cuestión de hecho con las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos en la fecha de emisión o en cualquier momento futuro. Los inversores deberán consultar a sus propios asesores sobre las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos. No cabe hacer predicciones acerca de los efectos precisos de dichos asuntos sobre un inversor concreto.-----

El Cedente ha instruido al Emisor para que no facilite un Consentimiento de Retención de Riesgo Estadounidense a cualesquiera inversores si la compra por tal inversor pudiera resultar en más de un diez por ciento (10%) del valor en dólares (o en la divisa en la que se emitan los valores) (tal y como se determinen por valor razonable conforme al US GAAP) de todas las Clases de Bonos a ser vendidas o transferidas a Personas Estadounidenses a efectos de las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos en Fecha de Desembolso. -----

11/2023



HV5128852

No puede garantizarse que el requisito de solicitar al Cedente que preste su consentimiento previo por escrito para que los Bonos ofrecidos y vendidos por las Entidades Coordinadoras o la Entidad Coordinadora (*Lead Manager*), según sea aplicable sean adquiridos por, o por cuenta o en beneficio de, cualquier Persona Estadounidense a efectos de Retención de Riesgos, se vaya a cumplir o se lleve a cabo por dichas Personas Estadounidenses a efectos de Retención de Riesgos.-----

No hay garantía de que la excepción prevista en la sección 20 de las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos en relación con operaciones no estadounidenses esté disponible. No hay garantía sobre si la incapacidad del Cedente de cumplir con las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos (sin importar la razón por tal carencia de cumplimiento) podría dar lugar a acciones regulatorias que pudieran afectar adversamente los Bonos o el valor de mercado de los Bonos. Adicionalmente, el impacto de las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos en el mercado de titulización es indeterminado, y la carencia de cumplimiento por parte del Cedente de las Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos podrían, por tanto, afectar negativamente al valor de mercado de los Bonos y a la liquidez de los mismos.-----

**ESTIPULACIÓN 11 - CALIFICACIÓN DEL RIESGO  
CREDITICIO DE LOS BONOS (RATING). -----**

**11.1 Entidades calificadoras. -----**

La Sociedad Gestora ha encargado a las Agencias de Calificación la valoración del riesgo crediticio de los Bonos de las Clases A, B, C, D, y E mientras que la Clase F no ha sido calificada por Moody's y MDBRS. -----

Moody's ha sido inscrita y autorizada por la AEVM con fecha 31 de octubre de 2011, como agencia de calificación crediticia en la Unión Europea de conformidad con lo previsto en el Reglamento CRA. -----

MDBRS ha sido inscrita y autorizada por la AEVM con fecha 14 de diciembre de 2018, como agencia de calificación crediticia en la Unión Europea de conformidad con lo previsto en el Reglamento CRA. -----

**11.2 Calificación otorgada a la emisión de los Bonos. -----**

Con carácter previo al registro del Folleto, Moody's y MDBRS han asignado las siguientes calificaciones a los Bonos: -

(i) **Clase A:** Aa1(sf) y AA (sf), respectivamente; -----

(ii) **Clase B:** A3 (sf) y AA (low) (sf), respectivamente; -----

(iii) **Clase C:** Baa3 (sf) y A (high) (sf) respectivamente; -----

(iv) **Clase D:** Ba2 (sf) y BBB (high) (sf), respectivamente; --

(v) **Clase E:** B3 (sf) y B (high) (sf), respectivamente; y -----

(vi) **Clase F:** no calificada por ninguna Agencia de

11/2023



HV5128851

Calificación. -----

Si las calificaciones provisionales asignadas a los Bonos con Rating no son confirmadas como definitivas (salvo que sean mejoradas) por las Agencias de Calificación en o antes de la Fecha de Desembolso, dicha circunstancia será comunicada inmediatamente a la CNMV y a todas las contrapartes del Fondo (incluyendo, entre otras, las Agencias de Calificación) en la forma prevista en el apartado 4 de la Información Adicional y en la Estipulación 17 de la presente Escritura de Constitución. Esta circunstancia dará lugar a la extinción de la constitución del Fondo, de la emisión de los Bonos y de todos los contratos (salvo el Contrato de Préstamo de Gastos Iniciales en relación con los gastos de constitución del Fondo y la emisión de los Bonos), y de la cesión de los Derechos de Crédito. -----

**ESTIPULACIÓN 12 – ADMISIÓN A COTIZACIÓN DE LOS BONOS.** -----

En la Fecha de Desembolso, la Sociedad Gestora solicitará la admisión de todos los Bonos emitidos a negociación en AIAF, que es un mercado regulado en el sentido del artículo 42.2.a) de la Ley del Mercado de Valores y es un mercado regulado de conformidad con lo previsto en el artículo 4.1(21) de MIFID II. -

Se espera que la admisión definitiva a negociación en AIAF

se produzca a más tardar treinta (30) días después de la Fecha de Desembolso. -----

Asimismo, la Sociedad Gestora solicitará, en representación y por cuenta del Fondo, la inclusión de la emisión de los Bonos en IBERCLEAR, de forma que se efectúe la compensación y liquidación de los Bonos de acuerdo con las normas de funcionamiento que respecto de los valores admitidos a cotización en AIAF y representados mediante anotaciones en cuenta, tenga establecidas o puedan ser aprobadas en un futuro por IBERCLEAR. -----

La Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, confirma que tiene conocimiento de los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en el mercado AIAF, según la reglamentación vigente, así como los requisitos de sus órganos rectores, y la Sociedad Gestora se compromete a cumplirlos. -----

En el caso de que la admisión a cotización de los Bonos en AIAF no se produzca en el plazo de treinta (30) días indicado anteriormente, la Sociedad Gestora se compromete a: -----

(i) publicar una información privilegiada u otra información relevante, según corresponda, en la CNMV; -----

(ii) hacer el correspondiente anuncio en el Registro Europeo de Titulizaciones (*EU Securitisation Repository*) a los efectos del artículo 7 del Reglamento Europeo de Titulización; y -----

11/2023



HV5128850

(iii) hacer el correspondiente anuncio en el Boletín Diario de Operaciones de AIAF o en cualquier otro medio de general aceptación por el mercado que garanticen una difusión adecuada de la información, en tiempo y contenido,-----

donde se deberán comunicar las causas de dicho hecho como la nueva fecha prevista para la admisión a cotización de los Bonos, todo ello sin perjuicio de la responsabilidad en que la Sociedad Gestora puede incurrir si el incumplimiento se debe a motivos atribuibles a esta.-----

No está previsto contratar una entidad que se comprometa a facilitar la liquidez de los Bonos durante la vida de la emisión. ---

**ESTIPULACIÓN 13 - REPRESENTACIÓN MEDIANTE ANOTACIONES EN CUENTA DE LOS BONOS.-----**

**13.1 Representación y otorgamiento de escritura pública.-----**

Los Bonos estarán representados exclusivamente por anotaciones en cuenta, conforme a lo dispuesto en la Ley 5/2015 y el Real Decreto 814/2023. Los Bonos se crearán como tales en virtud de su correspondiente anotación en cuenta. La Escritura de Constitución tendrá los efectos que se recogen en el artículo 7 de la Ley del Mercado de Valores. -----

**13.2 Designación de la entidad encargada del registro contable.** -----

Los titulares de los Bonos serán identificados como tales (por cuenta propia o de terceros) según resulte del registro contable llevado por IBERCLEAR, domiciliada en Madrid, calle Plaza de la Lealtad 1, 28014 Madrid, que se designa en este acto como entidad encargada del registro contable de los Bonos de forma que se efectúe la compensación y liquidación de los Bonos de acuerdo con las normas de funcionamiento que respecto de valores admitidos a cotización en Mercado AIAF de Renta Fija, y representados mediante anotaciones en cuenta tenga establecidas o que puedan ser aprobadas en un futuro por Iberclear.-----

Dicha designación será objeto de inscripción en los registros oficiales de la CNMV.-----

**13.3 Características de los valores que se representarán mediante anotaciones en cuenta.**-----

La denominación, el número de bonos, valor nominal y demás características y condiciones de la emisión de Bonos que se representa por medio de anotaciones en cuenta es la que se hace constar en esta sección de la presente Escritura de Constitución.-----

**13.4 Depósito de copias de la Escritura de Constitución. -**

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, una vez otorgada la presente Escritura de Constitución,

11/2023



HV5128849

depositará una copia de la misma en Iberclear, como entidad encargada del registro contable de los Bonos.-----

Igualmente, con carácter previo al inicio del Periodo de Suscripción de los Bonos, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, depositará una copia de la presente Escritura de Constitución en la CNMV, a efectos de su incorporación a los registros oficiales correspondientes. La Sociedad Gestora, Iberclear (o entidad participante en la que delegue sus funciones) deberá tener en todo momento a disposición de los titulares de los Bonos y del público en general, copia de la presente Escritura de Constitución. -----

**ESTIPULACIÓN 14 - RÉGIMEN DERIVADO DE LA REPRESENTACIÓN DE LOS BONOS POR MEDIO DE ANOTACIONES EN CUENTA. -----**

**14.1 Práctica de la primera inscripción. -----**

Los Bonos representados mediante anotaciones en cuenta se constituirán como tales en virtud de su inscripción en el registro contable que llevará Iberclear. Una vez practicada esta primera inscripción, los Bonos quedarán sometidos a las normas previstas en el Título I, Capítulo II de la Ley del Mercado de Valores y en el Real Decreto 814/2023. -----

**14.2 Legitimación registral y certificados de**

**legitimación.**-----

La persona o entidad que aparezca legitimada en los asientos del registro contable llevado por Iberclear se presumirá titular legítimo de los Bonos respectivos y, en consecuencia, podrá exigir de la Sociedad Gestora, que actuará en representación y por cuenta del Fondo, que realice en su favor las prestaciones a que den derecho los Bonos. Asimismo, la legitimación para la transmisión y el ejercicio de los derechos derivados de los valores representados mediante anotaciones en cuenta podrá acreditarse mediante la exhibición de certificados en los que constarán las menciones legalmente exigidas y que se expedirán a solicitud y coste del titular de los Bonos.-----

Dichos certificados no conferirán más derechos que los relativos a la legitimación. -----

**14.3 Transmisión de los Bonos.** -----

Los Bonos podrán ser libremente transmitidos por cualquier medio admitido en Derecho. La titularidad de cada Bono se transmitirá por transferencia contable. La inscripción de la transmisión a favor del adquirente producirá los mismos efectos que la tradición de los títulos y desde este momento la transmisión será oponible a terceros. En este sentido, el tercero que adquiriera a título oneroso los Bonos representados por anotaciones en cuenta de persona que, según los asientos del registro contable, aparezca legitimada para transmitirlos no estará

11/2023



HV5128848

sujeto a reivindicación, a no ser que en el momento de la adquisición haya obrado de mala fe o con culpa grave.-----

**14.4 Constitución de derechos y gravámenes sobre los Bonos. -----**

La constitución de derechos reales limitados u otra clase de gravámenes sobre los Bonos deberá inscribirse en la cuenta correspondiente. La inscripción de la prenda equivaldrá al desplazamiento posesorio del título.-----

La constitución del gravamen será oponible a terceros desde el momento en que haya practicado la correspondiente inscripción.-----

**SECCIÓN V - CONTRATOS COMPLEMENTARIOS.-**

**ESTIPULACIÓN 15 - CONTRATOS FINANCIEROS COMPLEMENTARIOS. -----**

Con el fin de consolidar la estructura financiera del Fondo y procurar la mayor cobertura posible para los riesgos inherentes a la emisión de los Bonos, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, procederá a formalizar, entre otros, los Documentos de la Operación que se especifican en el apartado 3.4 de la Información Adicional y en la presente Estipulación, pudiendo, con el objeto de asegurar la adecuada operativa del Fondo y el cumplimiento de sus obligaciones en los términos previstos en la

normativa vigente en cada momento, prorrogar o modificar tales contratos, sustituir al Administrador e incluso, caso de ser necesario, celebrar contratos adicionales, previa notificación a la CNMV y las Agencias de Calificación, siempre que no se perjudique con ello los derechos de los Bonistas y, en particular, siempre que no suponga una rebaja en la calificación de los Bonos con Rating.-----

#### **15.1 El Contrato de Cobertura de Tipo de Interés. -----**

##### **15.1.1 General -----**

En la presente fecha, la Sociedad Gestora, en representación Fondo, celebrará con Banco Santander, como Contrapartida del Swap un contrato de cobertura de tipo de interés (“**Contrato de Cobertura de Tipo de Interés**” (*Interest Rate Swap Agreement*)), de conformidad con “*International Swaps and Derivatives Association (ISDA) 2002 Master Agreement (Multicurrency – Cross Border)*”, junto al “*Schedule*” correspondiente, el “*Credit Support Annex*”, la Confirmación (tal y como dichos términos se definen en el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés) y el Contrato de Novación (tal y como dicho término se define a continuación), con el fin de mitigar el riesgo de tipo de interés derivado de potenciales subidas futuras del tipo de interés variable aplicable a los Bonos por encima del tipo de interés fijo devengado bajo los Préstamos. -----

##### **15.1.2 Operación de Pre-Hedge. -----**

11/2023



HV5128847

El 18 de marzo de 2024 (la "**Fecha de la Operación de Pre-Hedge**" (*Pre-Hedge Transaction Date*)), Santander Totta ("**Santander Totta**") y la Contrapartida del Swap suscribieron una operación de permuta financiera de tipos de interés con el fin de fijar el tipo de interés máximo que el Fondo estará obligado a pagar en virtud del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés (la "**Operación de Pre-Hedge**" (*Pre-Hedge Transaction*)) a un tipo igual al 2,75% (el "**Tipo Aplicable bajo la Operación de Pre-Hedge**" (*Pre-Hedge Rate*)).-----

En la presente fecha, la posición contractual de Santander Totta bajo la Operación de Pre-Hedge ha sido transmitida mediante novación al Fondo previa ejecución en la presente fecha de un contrato de novación (*novation deed*) sujeto a Derecho Irlandés (el "**Contrato de Novación**" (*Novation Agreement*)), de forma que dicha Operación de Pre-Hedge, tal y como la misma ha sido novada en la presente fecha, forma parte y se rige por el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés. -----

En la medida en que, en la fecha de cálculo correspondiente, el *mark-to-market* de la Operación de Pre-Hedge ha resultado positivo para Santander Totta (es decir, el tipo fijo calculado es superior al Tipo Aplicable bajo la Operación de Pre-Hedge), el Fondo pagará a favor de Santander Totta un importe igual al

*mark-to-market* de la Operación de Pre-Hedge (la "**Cantidad a Pagar por la Novación de la Operación de Pre-Hedge**" (*Pre-Hedge Novation Amount*)), que asciende a la cantidad de OCHO millones, CIENTO TREINTA Y TRES MIL QUNIENTOS SETENTA Y CUATRO EUROS CON SESENTA Y OCHO CÉNTIMOS (8.133.574,68.-€), y que se financiará con los fondos obtenidos del Préstamo de Gastos Iniciales. -----

**15.1.3 Pagos bajo el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés.** -----

El Contrato de Cobertura de Tipo de Interés está estructurado de forma que, en cada Fecha de Pago: -----

(a) la Contrapartida del Swap ha acordado pagar al Fondo un importe igual al interés variable de EURIBOR-3 meses: -----

(i) multiplicado por el Importe Nocional en cada momento (tal y como dicho término se define a continuación); -----

(ii) dividido por la cuenta fraccionaria de 360; y -----

(iii) multiplicado por el número de días del Periodo de Devengo de Intereses correspondiente. Tal importe será calculado por el agente de cálculo del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés en cada Periodo de Devengo de Intereses. -----

Excepcionalmente, el tipo de interés variable pagadero en la Primera Fecha de Pago será el que resulte de la interpolación lineal entre el tipo EURIBOR a tres (3) meses y el tipo EURIBOR a seis (6) meses de vencimiento, de conformidad con



lo previsto en la Estipulación 9.5.3 de la presente Escritura.-----

(b) El Fondo ha acordado pagar a la Contrapartida del Swap un tipo fijo del 2,75%:-----

(i) multiplicado por el Importe Nocial en cada momento (tal y dicho término como se define a continuación); -----

(ii) dividido por la cuenta fraccionaria de 360; y -----

(iii) multiplicado por el número de días del Periodo de Devengo de Intereses correspondiente. Tal importe será calculado por el agente de cálculo del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés en cada Periodo de Devengo de Intereses. -----

El tipo de interés fijo final a pagar por el Fondo a la Contrapartida del Swap de acuerdo con el apartado (b) anterior se reflejará asimismo en la Confirmación que se ha suscrito en la presente fecha bajo el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés. -

Los pagos en virtud del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés se efectuarán en términos netos, de acuerdo con los términos del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés. Los pagos al Fondo por parte de la Contrapartida del Swap en virtud del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés se abonarán en la Cuenta de Tesorería. -----

La Contrapartida del Swap estará obligada a realizar los pagos al amparo del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés sin

ningún tipo de retención o deducción de impuestos, salvo los requeridos legalmente -----

**15.1.4 Importe Nocional.** -----

A estos efectos, el “**Importe Nocional**” (*Notional Amount*) será igual: -----

(a) en la Primera Fecha de Pago, al Saldo Vivo de los Derechos de Crédito No Fallidos en la Fecha de Desembolso. ----

(b) desde la Primera Fecha de Pago (excluida), al Saldo Vivo de los Derechos de Crédito No Fallidos en la Fecha de Determinación anterior. -----

**15.1.5 Duración y resolución.**-----

El Contrato de Cobertura de Tipo de Interés se mantendrá en vigor hasta que se produzca el primero de los siguientes supuestos: (i) la Fecha de Vencimiento Legal, (ii) la fecha en la que el Importe Nocional se reduzca a cero, salvo que sea resuelto anticipadamente por una de las partes de conformidad con lo previsto en el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés. -----

El Contrato de Cobertura de Tipo de Interés quedará resuelto de pleno derecho si el Contrato de Dirección, Colocación y Suscripción es resuelto de pleno derecho de conformidad con lo previsto en el propio contrato o si las calificaciones provisionales de los Bonos con Rating no son confirmadas como finales (salvo que dichas calificaciones fueran mejoradas) por las Agencias de Calificación en o con anterioridad a la Fecha de

11/2023



HV5128845

Desembolso. -----

En el supuesto de que el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés fuera resuelto por cualquier parte, el importe determinado conforme a la sección 6(e) del Acuerdo Marco ISDA del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés podrá deberse al Fondo o a la Contrapartida del Swap.-----

**15.1.6 Colateral en relación con el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés.**-----

El Contrato de Cobertura de Tipo de Interés contiene disposiciones que exijan alguna medida correctora si se produce un Supuesto de Descenso en la Calificación de la Contrapartida del Swap en relación con la Contrapartida del Swap (o, en su caso, de su garante). Dichas provisiones podrían incluir la exigencia de que la Contrapartida del Swap deposite colateral en garantía; y/o transfiera el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés a otra entidad (o, en su caso, a su garante); o procure que un garante que cumpla la calificación crediticia aplicable garantice sus obligaciones bajo el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés. -----

Cuando la Contrapartida del Swap deposite colateral de conformidad con lo dispuesto en el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés, dicho colateral o garantía no formarán parte de

los Fondos Disponibles, salvo en lo expresamente permitido de acuerdo con la sección 3.4.7.2.(i)(f) de la información Adicional y la Estipulación 19.1(vi) de esta Escritura. -----

La Contrapartida del Swap solo podrá depositar colateral en efectivo con arreglo al “Credit Support Annex” del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés, y dichos importes de colateral se depositarán a la Cuenta de Colateral del Swap. Si la Contrapartida del Swap no cumple con sus obligaciones de pago bajo el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés, circunstancia que supondrá un supuesto de incumplimiento, una vez se produzca la extinción y liquidación del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés, se entenderá que cualquier importe de colateral que no sea devuelto a la Contrapartida del Swap con arreglo al Contrato de Cobertura de Tipo de Interés podrá ser utilizado por el Fondo para obtener un nuevo contrato de cobertura de sustitución o para efectuar pagos bajo los Bonos, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos que corresponda. Todo importe de colateral remanente se abonará directamente a la Contrapartida del Swap al margen del Orden de Prelación de Pagos de Pagos Pre-Liquidación o, en su caso, del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.-----

**15.1.7 Resolución anticipada del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés.**-----

El Contrato de Cobertura de Tipo de Interés podrá ser

11/2023



HV5128844

resuelto anticipadamente de pleno derecho de acuerdo con sus propios términos, con independencia de que los Bonos se hayan pagado íntegramente o no antes de dicha resolución, en caso de que se produzcan determinados acontecimientos (entre ellos, a título meramente enunciativo):-----

(i) ciertos supuestos de quiebra, insolvencia, concurso o reorganización de la Contrapartida del Swap o de Liquidación Anticipada del Fondo;-----

(ii) incumplimiento por parte del Fondo o de la Contrapartida del Swap de su obligación de efectuar cualquier pago con arreglo al Contrato de Cobertura de Tipo de Interés; ----

(iii) cambios en la legislación que den lugar a una ilegalidad;-----

(iv) modificación de los principales términos de la Escritura de Constitución sin el previo consentimiento por escrito de la Contrapartida del Swap;-----

(v) si se produce un Evento de Descenso en la Calificación de la Contrapartida del Swap que no se subsane dentro del plazo previsto en el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés; y-----

(vi) si en cualquier momento se modifica el Tipo de Referencia respecto a los Bonos como consecuencia de un Supuesto de Modificación del Tipo de Referencia y, como

resultado, éste es diferente al EURIBOR y la Contrapartida del Swap no acepta la Modificación del Tipo de Referencia propuesta en virtud de lo dispuesto en la Estipulación 9.5.3 de la presente Escritura.-----

En caso de producirse un Supuesto de Descenso en la Calificación de la Contrapartida del Swap (o de su garante, en su caso) y no se aplican los remedios previstos en el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés dentro del plazo previsto en el mismo, esta circunstancia constituirá un Supuesto de Subordinación conforme al apartado 4.9.2.1 de la Nota de Valores y la Estipulación 9.6.3 de la presente Escritura.-----

Si el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés se hubiera resuelto como consecuencia de un supuesto de incumplimiento (*event of default*) o de un supuesto de terminación (*termination event*) previstos en el propio contrato, el importe determinado de acuerdo con la sección 6(e) del Acuerdo Marco ISDA del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés podrá ser debido al Fondo en función de las condiciones del mercado en el momento de la resolución. El importe de dicho pago se determinará por el método descrito en el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés y podría ser significativo si los tipos de mercado u otras condiciones hubieran cambiado sustancialmente. El importe puede basarse en el coste real o en las cotizaciones proporcionadas por entidades de referencia del mercado del coste



de suscribir un contrato de cobertura similar al Contrato de Cobertura de Tipo de Interés y los importes impagados en o antes de la fecha de resolución anticipada. Cualquier pago por resolución anticipada que deba pagar el Fondo se abonará de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos que resulte de aplicación.-----

Si el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés se resuelve con carácter previo a la amortización íntegra de los Bonos, el Fondo deberá formalizar una operación en condiciones similares con una nueva contrapartida del swap. Cualquier pago inicial a cualquier contrapartida del swap sustituta que deba pagar el Fondo se pagará directamente a la contrapartida del swap al margen del Orden de Prelación de Pagos. -----

#### **15.1.8. Importes por sustitución del Swap. -----**

Cualquier Importe por Sustitución del Swap que reciba el Fondo de la Contrapartida del Swap sustituta se remitirá directamente a la Cuenta de Colateral del Swap y se aplicará en pago de cualquier Importe de Resolución Anticipada del Swap a la Contrapartida del Swap saliente de conformidad con el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés existente al margen del Orden de Prelación de Pagos de Pagos Pre-Liquidación o, en su caso, el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. Si los

Importes por Sustitución del Swap son insuficientes para pagar el Importe de Terminación Anticipada del Swap debido a la Contrapartida del Swap saliente, cualquier déficit se pagará de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de Pagos Pre-Liquidación o, en su caso, el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. Si el Importe por Sustitución del Swap supera el Importe de Terminación Anticipada del Swap debido a la Contrapartida del Swap saliente, cualquier exceso se tratará como parte de los Fondos Disponibles o de los Fondos Disponibles de Liquidación, según corresponda. -----

A estos efectos: -----

**“Importe por Sustitución del Swap (*Swap Replacement Proceeds*)”** significa cualquier importe recibido de una Contrapartida del Swap sustituta en consideración a la suscripción de un nuevo Contrato de Cobertura de Tipo de Interés. -----

**“Importe de Terminación Anticipada del Swap (*Swap Early Termination Amount*)”** significa cualquier pago debido a la Contrapartida del Swap saliente por el Fondo o al Fondo por la Contrapartida del Swap saliente, incluidos los intereses, que pudieran devengarse en virtud del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés existente en caso de resolución anticipada del Contrato de Cobertura debido a un "supuesto de incumplimiento" o "supuesto de terminación", de acuerdo con los términos previstos



en el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés. -----

El Fondo procurará, pero no garantiza, encontrar una Contrapartida en el Swap sustituta con carácter previo a la resolución anticipada del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés. -----

#### **15.1.9 Disposición legal por rebaja de la calificación-----**

En el supuesto de que los Bonos obtengan efectivamente las calificaciones provisionales asignadas por las Agencias de Calificación según se describe en la Estipulación 11.2, la Contrapartida del Swap cumple con los Ratings Requeridos del Swap (*Swap Required Ratings*) (esto es, las Calificaciones de Evento I y Evento II (*Ratings Event I and Rating Events II*) que se describen en el apartado 3.4.8.1 de la Información Adicional del Folleto y en el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés). ----

El incumplimiento por parte de la Contrapartida del Swap de mantener los Ratings Requeridos del Swap constituiría un Supuesto de Descenso en la Calificación de la Contrapartida del Swap en relación con las calificaciones emitidas por cada Agencia de Calificación que, en caso de no subsanarse, daría lugar a un supuesto de terminación adicional (*Additional Termination Event*), siendo la Contrapartida del Swap la única parte afectada (*affected party*). -----

En caso de producirse un Supuesto de Descenso en la Calificación de la Contrapartida del Swap, la Contrapartida del Swap deberá llevar a cabo las actuaciones descritas en el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés y en el apartado 3.4.8.1 de la Información Adicional del Folleto. -----

A efectos aclaratorios, en la presente fecha, la Contrapartida del Swap cumple con los términos requeridos por las Agencias de Calificación correspondientes, incluyendo los Ratings Requeridos del Swap. -----

#### **15.1.10 Derecho aplicable al Contrato de Cobertura. -----**

El Contrato de Cobertura de Tipo de Interés, incluyendo las obligaciones no contractuales derivadas de o en relación con el mismo, se regirán y se interpretarán de conformidad con el derecho irlandés. -----

#### **15.2 Contrato de Préstamo de Gastos Iniciales. -----**

##### **15.2.1 Descripción.-----**

En la presente fecha, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, ha suscrito un contrato de préstamo subordinado para gastos iniciales (el “**Contrato de Préstamo de Gastos Iniciales**” (*Start-Up Expenses Loan Agreement*)) con Banco Santander (en su condición de “**Proveedor del Préstamo Subordinado**” (*Start-Up Expenses Loan Provider*)) por un importe total de DIEZ MILLONES CUATROCIENTOS MIL EUROS (10.400.000,-€) (el “**Préstamo de Gastos Iniciales**”



(*Start-Up Expenses Loan*)) que será destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos. A efectos aclaratorios, los gastos iniciales incluyen (i) la Cantidad a Pagar por la Novación de la Operación de Pre-Hedge, y (ii) en su caso, el precio de compra de los Derechos de Crédito Iniciales por un importe igual a la diferencia (si la hubiere) entre el valor nominal de los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D y los Bonos de la Clase E y el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito Iniciales (dado que el importe máximo del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito Iniciales agrupados en el Fondo será igual o ligeramente superior al Importe Máximo de los Derechos de Crédito, según se explica en el apartado 2.2 de la Información Adicional. -----

El importe del Préstamo de Gastos Iniciales se abonará en la Cuenta de Tesorería antes de las 12:00 horas CET de la Fecha de Desembolso, con fecha valor de ese mismo día. -----

Banco Santander renuncia expresa e irrevocablemente a cualquier derecho de compensación que pudiera corresponderle frente al Fondo en virtud de cualquier acuerdo suscrito con el Fondo. -----

#### **15.2.2 Terminación anticipada.** -----

La fecha de vencimiento del Contrato de Préstamo de

Gastos Iniciales será la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo.--

No obstante lo anterior, el Contrato de Préstamo de Gastos Iniciales se resolverá (salvo respecto de los gastos iniciales de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos): -----

(i) si las calificaciones provisionales asignadas a los Bonos con Rating no son confirmadas como definitivas (salvo que dichas calificaciones provisionales sean mejoradas) por las Agencias de Rating en o antes de la Fecha de Desembolso; o -----

(ii) si el Contrato de Dirección, Colocación y Suscripción se resuelve de conformidad con lo previsto en la sección 4.2.3. de la Nota de Valores y en el propio contrato. -----

#### **15.2.3 Naturaleza subordinada del Préstamo Inicial.**-----

En la medida en que el Préstamo de Gastos Iniciales tiene naturaleza subordinada, quedará postergado en su prelación respecto a otros acreedores del Fondo en los términos previstos en los apartados 19.2 y 19.4 de la presente Escritura, incluyendo, a título meramente enunciativo y no limitativo, a los Bonistas.----

#### **15.2.4. Amortización de principal.**-----

Todos los importes adeudados en virtud del Préstamo de Gastos Iniciales correspondientes al principal deberán ser amortizados en cada Fecha de Pago siempre que el Fondo disponga de suficientes Fondos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de Pre-Liquidación o, en su caso, Fondos Disponibles de Liquidación de acuerdo con el Orden de

17/2023



Prelación de Pagos de Liquidación previstos en los apartados 3.4.7.2 y 3.4.7.3 de la Información Adicional y en las Estipulaciones 19.2. y 19.4 de la presente Escritura de Constitución.-----

A efectos aclaratorios, el Préstamo de Gastos Iniciales podrá amortizarse íntegramente en la primera Fecha de Pago, siempre que el Fondo disponga de Fondos Disponibles suficientes una vez satisfecho el pago de las posiciones (1) a (15) del Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación o, en su caso, de Fondos Disponibles de Liquidación, tras el pago de las posiciones (1) a (16) del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.-----

#### **15.2.4 Remuneración-----**

El Préstamo de Gastos Iniciales devengará un interés nominal anual, pagadero trimestralmente para cada Periodo de Devengo de Intereses, que será igual al Euribor a tres (3) meses (tal y como éste se define a continuación) con suelo en un 0,00%, más un margen del 0,28% y que se abonará únicamente si el Fondo dispusiese de Fondos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación previsto en el apartado 3.4.7.2 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.2 de la presente Escritura de Constitución o, en su caso, de Fondos Disponibles de Liquidación de conformidad

con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación que se describe en el apartado 3.4.7.3 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.4 de la presente Escritura de Constitución. Los intereses devengados, que deberán abonarse en una Fecha de Pago determinada, se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses, y (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días. -----

A efectos del cálculo de los intereses pagaderos en virtud del Préstamo de Gastos Iniciales, el tipo de referencia será el EURIBOR (*Euro Interbank Offered Rate*) que es el tipo de referencia del mercado del dinero para el euro en depósitos a tres (3) meses de vencimiento, tomado de la página Reuters EURIBOR01 (o cualquiera que la sustituya en el futuro, la **“Pantalla Pertinente”** (*Relevant Screen*)). Si dicha página (o cualquiera que la sustituya en el futuro) no estuviera disponible, se tomará como Pantalla Pertinente, por este orden, las páginas de información electrónica que ofrezcan los tipos EURIBOR (publicados por la *European Banking Federation*) como Telerate, Bloomberg o cualquiera que sea práctica de mercado para reflejar el Mercado Interbancario del EURO a las 11.00 am CET de dos (2) Días Hábiles antes de la fecha de inicio de cada Periodo de Devengo de Intereses. -----

En caso de que no sea posible obtener una cotización del EURIBOR en el plazo indicado, el tipo de interés de referencia



HV5128839

11/2023

sustitutivo será el tipo de interés que resulte de efectuar la media aritmética simple de los tipos de interés interbancarios de oferta para operaciones de depósito no transferibles, en la divisa de la emisión que declaren cuatro (4) entidades bancarias de reconocido prestigio.-----

En caso de que no sea posible aplicar dicho tipo de interés de referencia, porque alguna de las entidades no suministre, de forma continuada, declaración de cotizaciones, será de aplicación el tipo de interés que resulte de aplicar la media aritmética simple de los tipos de interés declarados por al menos dos (2) de las entidades de reconocido prestigio.-----

En ausencia o imposibilidad de obtención de los tipos establecidos en los párrafos anteriores, será de aplicación el último tipo de interés de referencia aplicado al último Periodo de Devengo de Intereses, que será aplicable mientras persista dicha situación.-----

Los intereses devengados y no pagados en una Fecha de Pago serán capitalizados, devengando un interés al mismo tipo que el interés nominal del Préstamo de Gastos Iniciales y se abonarán, siempre que el Fondo disponga de suficientes Fondos Disponibles, o Fondos Disponibles de Liquidación, según corresponda, en la Fecha de Pago inmediatamente siguiente, y de

acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación establecido en el apartado 3.4.7.2 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.2 de la presente Escritura de Constitución, o, en su caso, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación que se describe en el apartado 3.4.7.3 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.4 de la presente Escritura. -----

El tipo de interés pagadero bajo el Contrato de Préstamo de Gastos Iniciales puede ser revisado y modificado anualmente, a partir del primer año desde la presente fecha, siempre que el Préstamo de Gastos Iniciales no haya sido amortizado en su totalidad en ese momento. -----

### **15.3 Contrato de Reversión.**-----

En la presente fecha, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo ha suscrito un contrato de reversión (el “**Contrato de Reversión**” (*Reinvestment Agreement*)) con Banco Santander (el “**Proveedor de Cuentas del Fondo**” (*Fund Accounts Provider*)), en virtud del cual el Proveedor de Cuentas del Fondo abrirá en sus libros las siguientes cuentas bancarias (las “**Cuentas del Fondo**” (*Fund Accounts*)): (1) la Cuenta de Tesorería (*Cash Flow Account*), (2) la Cuenta Principal (*Principal Account*) y (3) la Cuenta de Colateral del Swap (*Swap Collateral Account*). -----

#### **15.3.1 Cuenta de Tesorería.**-----



De conformidad con el Contrato de Reinversión, las cantidades que han de ser depositadas en la Cuenta de Tesorería incluirán, sin limitación, los siguientes importes:-----

(i) principal e intereses de los Derechos de Crédito; -----

(ii) cualesquiera otras cantidades que correspondan a los Derechos de Crédito agrupados en el Fondo, así como por la enajenación o explotación de los bienes adjudicados, o en administración y posesión interina de los bienes en proceso de ejecución, así como todos los posibles derechos e indemnizaciones incluyendo los derivados de cualquier derecho accesorio a los Derechos de Crédito, pero excluidas las comisiones; -----

(iii) las cantidades que en cada momento compongan el Fondo de Reserva descrito en el apartado 3.4.2.2 de la Información Adicional y en la Estipulación 18.1 de la presente Escritura de Constitución;-----

(iv) las cantidades recibidas bajo el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés (excepto aquellas cantidades recibidas como colateral y depositadas en la Cuenta de Colateral del Swap que serán asignadas de acuerdo con el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés), en su caso; -----

(v) las cantidades a las que, en su caso, asciendan los

rendimientos obtenidos por los saldos habidos en la Cuenta de Tesorería y en la Cuenta Principal (si las hubiere); y -----

(vi) las cantidades a que asciendan las retenciones a cuenta de los rendimientos de capital mobiliario que en cada Fecha de Pago corresponda efectuar por los intereses de los Bonos satisfechos por el Fondo, hasta que corresponda efectuar su ingreso a la Administración Tributaria, si las hubiere. -----

Todos los cobros y pagos durante la vida del Fondo se centralizarán en la Cuenta de Tesorería. -----

En la Fecha de Desembolso, los siguientes importes serán depositados en la Cuenta de Tesorería:-----

(i) el precio efectivo de la suscripción de la emisión de Bonos, y -----

(ii) el importe del Préstamo de Gastos Iniciales. -----

Adicionalmente, en o en torno la Fecha de Desembolso, si procede, los siguientes importes serán pagados con cargo a los fondos depositados en la Cuenta de Tesorería: -----

(i) el precio de compra de los Derechos de Crédito Iniciales; y -----

(ii) los gastos de constitución del Fondo y la emisión de los Bonos. A efectos aclaratorios, el pago de estos gastos se abonará tan pronto como cada gasto devengue exigible.-----

El Proveedor de Cuentas del Fondo, conforme a las instrucciones que reciba de la Sociedad Gestora, aplicará el saldo



existente en la Cuenta de Tesorería en cada Fecha de Pago conforme al Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación (o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, si procede). -----

### **15.3.2 Cuenta Principal.**-----

Tal y como se describe en el apartado 3.4.7.2 del Folleto, en virtud del Contrato de Reinversión, únicamente durante el Periodo de Recarga y siempre que el Fondo disponga de Fondos Disponibles suficientes, se depositarán en la Cuenta Principal los importes que, en cada momento, compongan el Importe Objetivo de Amortización de Principal del Periodo de Recarga. -----

Las cantidades correspondientes se transferirán de la Cuenta de Tesorería a la Cuenta Principal en la Fecha de Pago correspondiente, siguiendo el procedimiento establecido en el Orden de Prelación de Pagos Pre-liquidación. A la finalización del Periodo de Recarga, la Cuenta Principal se cerrará, transfiriendo su importe remanente a la Cuenta de Tesorería. -----

Los importes recibidos por el Fondo en concepto de intereses devengados por los saldos abonados en la Cuenta Principal, en su caso, serán transferidos a la Cuenta de Tesorería inmediatamente después de su recepción. -----

### **15.3.3 Cuenta de Colateral del Swap.**-----

De conformidad con el Contrato de Reinversión, la Cuenta

de Colateral del Swap será la cuenta en la que se abone el colateral depositado por la Contrapartida del Swap, tal y como se describe en el apartado 3.4.8.1 de la Información Adicional y en la Estipulación 15.1 de la presente Escritura.-----

El efectivo depositado en la Cuenta de Colateral del Swap (incluido el interés) no será considerado Fondos Disponibles (con excepción de lo dispuesto en la sección 3.4.8.1 de la Información Adicional y en la Estipulación 15.1 de esta Escritura) a efectos de que el Fondo pueda efectuar pagos de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos correspondiente. -----

En el supuesto de que el Proveedor de Cuentas del Fondo de la Cuenta de Colateral del Swap incumpliera sus obligaciones al amparo del Contrato de Reinversión y, debido a tal incumplimiento, el Fondo no fuera capaz de emplear los importes de colateral depositados en la cuenta a cualquier pago debido a la Contrapartida del Swap, el importe pagadero por el Fondo a la Contrapartida del Swap será pagado de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación o al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, según corresponda. -----

**15.3.4. Interés**-----

**(a) Cuenta de Tesorería y Cuenta Principal.**-----

En la Fecha de Desembolso y hasta que haya ocurrido un cambio en su remuneración, los importes depositados en la Cuenta de Tesorería y en la Cuenta Principal devengarán un

11/2023



interés equivalente a €STR menos 40 puntos básicos. Sin embargo, en caso de que dicho tipo se sitúe por debajo de 0 (cero), el interés aplicable será igual a cero por ciento (0,00%). --

“€STR” significa, en relación con un Período de Devengo de Intereses respecto de los saldos acreedores de la Cuenta de Tesorería y de la Cuenta Principal, el tipo a corto plazo del euro igual al tipo calculado por el BCE y que figure en la correspondiente página web dos (2) Días Hábiles antes de la fecha en que comience dicho período de devengo de intereses. En caso de que el tipo de referencia del euro deje de facilitarse de forma permanente o indefinida, toda mención a dicho tipo de referencia se entenderá hecha al tipo (incluidos los diferenciales o ajustes) recomendado por el BCE (o cualquier administrador que le suceda) en sustitución del tipo de referencia del euro publicado o facilitado por el propio administrador. -----

El interés aplicable, tal y como se ha definido anteriormente: -----

(i) se calculará sobre la base de un año de 365 días; -----

(ii) se devengarán diariamente; y -----

(iii) serán abonados mensualmente por el Proveedor de Cuentas del Fondo con cargo a la Cuenta de Tesorería y a la Cuenta Principal el quinto (5º) día de cada mes natural o, si ese

día no fuera hábil, el Día Hábil inmediatamente posterior. Por la presente, el Fondo, actuando a través de la Sociedad Gestora, autoriza irrevocablemente al Proveedor de Cuentas del Fondo a cargar en la Cuenta de Tesorería y en la Cuenta Principal el importe de los intereses devengados a favor del Proveedor de Cuentas del Fondo. -----

**(b) Cuenta de Colateral Swap.**-----

En la Fecha de Desembolso y hasta que haya ocurrido un cambio en su remuneración, las cantidades depositadas en la Cuenta de Colateral Swap en cada momento no devengarán interés alguno mientras Banco Santander actúe como Proveedor de Cuentas del Fondo. No obstante lo anterior, en el caso de que Banco Santander sea reemplazado como Proveedor de Cuentas del Fondo, la Cuenta de Colateral Swap podría devengar intereses.-----

**(c) Cambio de remuneración en las Cuentas del Fondo ---**

No obstante lo dispuesto en los párrafos que anteceden, las Cuentas del Fondo pueden cambiar su remuneración bajo el Contrato de Reinversión, en cuyo caso el nuevo tipo de interés será comunicado por Banco Santander o la Sociedad Gestora, según sea el caso al resto de las partes. Si la remuneración resultase negativa, dicho importe será considerado como un gasto del Fondo. -----

**15.3.5 Criterios de las Agencias de Calificación para el**



**Proveedor de Cuentas del Fondo. -----**

En caso de que la calificación del Proveedor de Cuentas del Fondo o de la entidad sustituta en la que estén abiertas las Cuentas del Fondo se rebaje, en cualquier momento durante la vigencia de la emisión de los Bonos: -----

(i) por debajo de una calificación de depósito bancario a largo plazo (*long-term bank deposit rating*) de al menos A2 asignada por Moody's (la "**Calificación Mínima de Moody's**");  
o -----

(ii) por debajo de BBB (high) según la calificación mínima de la MDBRS (la "**Calificación Mínima de MDBRS**"), que será la mayor de las siguientes: -----

(1) si la entidad dispone de una calificación de obligación crítica (COR) a largo plazo de la MDBRS, la más alta de (i) una calificación un escalón por debajo de dicha COR, (ii) la calificación de emisor de la entidad o la calificación de deuda senior no garantizada a largo plazo y (iii) la calificación de depósitos a largo plazo de la entidad; -----

(2) si MDBRS no dispone de un COR a largo plazo de la entidad, el mayor de los siguientes: (i) la calificación de emisor de la entidad (si se dispone de ella), (ii) la calificación de su deuda preferente no garantizada a largo plazo y (iii) la

calificación de sus depósitos; y-----

(3) si MDBRS no mantiene una calificación pública para la entidad, la calificación privada o la evaluación interna realizada por MDBRS; -----

la Sociedad Gestora deberá, previa comunicación a las Agencias de Calificación, adoptar alguna de las opciones descritas a continuación que permitan mantener un adecuado nivel de garantía respecto a los compromisos relativos a las Cuentas del Fondo, forma que no se vea perjudicada la calificación otorgada a los Bonos con Rating por las Agencias de Calificación: -----

(a) en un plazo de sesenta (60) días naturales a partir del día en que se produzca cualquiera de los hechos mencionados, obtener de una institución con una calificación de depósitos bancarios a largo plazo: -----

a. una Calificación Mínima de Moody's o superior; y/o -----

b. una Calificación Mínima de MDBRS o superior,-----

una garantía incondicional e irrevocable a primer requerimiento que garantice, a petición de la Sociedad Gestora, el oportuno cumplimiento por el titular de la cuenta de su obligación de reembolsar los importes depositados en la misma, mientras que el titular de la cuenta permanezca por debajo de la calificación mínima; -----

(b) en un plazo de sesenta (60) días naturales a partir del día

11/2023



en que se produzca cualquiera de los hechos mencionados, transferir las Cuentas del Fondo a una entidad con calificación de depósito bancario a largo plazo: -----

a. una Calificación Mínima de Moody's o superior; y/o-----

b. una Calificación Mínima de MDBRS o superior, -----

y la Sociedad Gestora acordará la mayor rentabilidad posible para el saldo de las Cuentas del Fondo, que puede ser inferior, igual o superior al establecido con el Proveedor de Cuentas del Fondo (o con la entidad sustituta en la que estén abiertas las Cuentas del Fondo). -----

A este respecto, el Proveedor de Cuentas del Fondo (o la entidad sustituta en la que estén abiertas las Cuentas del Fondo) se comprometerá irrevocablemente a notificar a la Sociedad Gestora, durante toda la vida de los Bonos con Rating, cualquier cambio o revocación de la calificación otorgada por las Agencias de Calificación inmediatamente después de producirse. -----

Todos los costes, gastos e impuestos en que se incurran por la realización y formalización de las opciones anteriores serán por cuenta de Banco Santander o, en su caso, del posterior tenedor de las Cuentas del Fondo. -----

**15.4 Suscripción de los Bonos.** -----

La Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, ha

celebrado en la presente fecha un contrato de dirección, colocación y suscripción con, entre otros, (i) Banco Santander, en calidad de Entidad Directora, Entidad Coordinadora conjunta (o Entidad Coordinadora, según proceda) y Cedente; y (ii) Société Générale, S.A., (iii) UniCredit Bank GmbH y (iv) BofA Securities Europe SA, en calidad de Entidades Coordinadoras (el **“Contrato de Dirección, Colocación y Suscripción”**). -----

De conformidad con el Contrato de Dirección, Colocación y Suscripción: -----

(i) las Entidades Coordinadoras procurarán solidariamente, como obligación de medios y no de resultado (*“best efforts”*) y previa satisfacción de una serie de condiciones previas, la suscripción y colocación de los Bonos de la Clase A durante el Período de Suscripción entre inversores cualificados (a los efectos del artículo 2(e) del Reglamento de Folletos); -----

No obstante lo anterior, una o más de las Entidades Coordinadoras (o cualquier entidad perteneciente al grupo de cada Entidad Coordinadora, según sea el caso) podrán suscribir y comprar Bonos de la Clase A durante el Período de Suscripción, sin que lo anterior implique en modo alguno un compromiso de suscripción por parte de las Entidades Coordinadoras. -----

(ii) Banco Santander, en su condición de Entidad Coordinadora, procurará, como obligación de medios y no de resultado (*“best efforts”*) y satisfacción de una serie de

11/2023



EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

HV5128833

condiciones previas, la suscripción y colocación de los Bonos de Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D, los Bonos de la Clase E y los Bonos de la Clase F durante el Período de Suscripción entre inversores cualificados (a los efectos del artículo 2(e) del Reglamento de Folletos);-----

(iii) El Cedente suscribirá:-----

(a) los Bonos de la Clase A no colocados entre inversores cualificados por las Entidades Coordinadoras; y-----

(b) los Bonos de la Clase B, Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D, los Bonos de la Clase E y los Bonos de la Clase F no colocados entre inversores cualificados por Banco Santander, en su condición de Entidad Coordinadora.-----

El Cedente no recibirá comisión alguna como contraprestación.-----

Sin perjuicio de la obligación de suscripción de Banco Santander, como Cedente, establecida en el apartado (iii) anterior, no se acuerda ningún compromiso de suscripción adicional por parte de las Entidades Coordinadoras en el Contrato de Dirección, Colocación y Suscripción.-----

Las Entidades Coordinadoras pueden notificar la terminación del Contrato de Dirección, Colocación y Suscripción a la Sociedad Gestora y al Cedente, en cualquier momento antes

de las 12:00 CET de la Fecha de Desembolso cuando se produzcan, entre otros, los siguientes supuestos de terminación:--

(i) Incumplimiento de obligaciones: cualquiera de las condiciones previas establecidas en el Contrato de Dirección, Colocación y Suscripción no se hayan cumplido cuando proceda de conformidad con sus términos o cualquier Parte (distinta de las Entidades Coordinadoras) incumpla cualquiera de sus obligaciones en virtud del Contrato de Dirección, Colocación y Suscripción; en particular, en el caso de que el Cedente elija no realizar, o de cualquier otra forma, incumpla (en todos los casos, antes de que finalice el plazo correspondiente):-----

(a) su obligación de suscribir los Bonos de la Clase A que no hayan sido colocados por las Entidades Coordinadoras; y-----

(b) su obligación de suscribir los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D, los Bonos de la Clase E y los Bonos de la Clase F que no hayan sido colocados por la Entidad Coordinadora.-----

(ii) Fuerza mayor: desde la fecha del Contrato de Dirección, Colocación y Suscripción se ha producido, en la opinión razonable de las Entidades Coordinadoras previa consulta con la Sociedad Gestora, una circunstancia que no pudiera estar prevista o, incluso si estuviera prevista, fuera inevitable, haciendo imposible la consecución de la colocación y el desembolso de los Bonos o el éxito de la suscripción de los Bonos de acuerdo con lo



previsto en el artículo 1.105 del Código Civil (*fuerza mayor*); ----

**15.5 Contrato de Agencia de Pagos.**-----

La Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, ha suscrito en la presente fecha un contrato de agencia de pagos (el “**Contrato de Agencia de Pagos**” (*Paying Agent Agreement*)) con Banco Santander (el “**Agente de Pagos**” (*Paying Agent*)), en virtud del cual se designa a Banco Santander como Agente de Pagos para llevar a cabo el servicio financiero de la emisión de los Bonos. -----

Las obligaciones asumidas por el Agente de Pagos son, entre otras, las siguientes:-----

**15.5.1 Desembolso de la emisión.**-----

El Agente de Pagos pagará al Fondo, antes de las 15.00 CET de la Fecha de Desembolso y con fecha valor de ese mismo día, el precio de suscripción de los Bonos pagado por los Bonistas (y, si corresponde, por el Cedente), de conformidad con lo dispuesto en el Contrato de Dirección, Colocación y Suscripción, mediante su ingreso en la Cuenta de Tesorería. -----

**15.5.2 Pagos bajo los Bonos.**-----

En cada Fecha de Pago, el Agente de Pagos efectuará el pago de intereses y la amortización del principal de los Bonos de conformidad con las instrucciones recibidas por parte de la

Sociedad Gestora y siguiendo el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación o, en su caso, el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación que se describen en los apartados 3.4.7.2 y 3.4.7.3 de la Información Adicional y en las Estipulaciones 19.2 y 19.4 de la presente Escritura de Constitución.-----

Las instrucciones que la Sociedad Gestora proporcione al Agente de Pagos deben ser recibidas por este tres (3) Días Hábiles antes de la fecha en que el Agente de Pagos efectúe el pago correspondiente. -----

Los pagos que haya de realizar el Agente de Pagos se llevarán a cabo a través de las entidades participantes en IBERCLEAR, en cuyos registros estén anotados los Bonos, de conformidad los procedimientos en curso de IBERCLEAR en relación con dicho servicio y siguiendo las instrucciones de la Sociedad Gestora. -----

Las retenciones, contribuciones e impuestos establecidos o que se establezcan en el futuro sobre el principal, intereses o rendimientos de los Bonos correrán a cargo exclusivo de los Bonistas y su importe será deducido por la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, a través del Agente de Pagos en la forma legalmente establecida. Cualquier interés vencido e impagado en virtud de los Bonos no devengará ningún interés adicional o interés de demora y no será añadido al Saldo Vivo de Principal de los Bonos.-----



Si no hubiera Fondos Disponibles suficientes en la Cuenta de Tesorería en una Fecha de Pago (o, durante el Periodo de Recarga, en la Cuenta Principal) el Agente de Pagos notificará inmediatamente esta circunstancia a la Sociedad Gestora para que la Sociedad Gestora adopte las medidas apropiadas. El Agente de Pagos no efectuará ningún pago hasta que reciba nuevas instrucciones de la Sociedad Gestora y después de haber confirmado que existen fondos suficientes para cumplir con las instrucciones de la Sociedad Gestora. -----

**SECCIÓN VI - GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DEL FONDO.** -----

**ESTIPULACIÓN 16 - GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DEL FONDO.** -----

**16.1 Actuaciones de la Sociedad Gestora.**-----

Las actuaciones que la Sociedad Gestora realizará para el cumplimiento de sus funciones de administración y representación legal del Fondo y de administración y gestión de los Derechos de Crédito son, con carácter meramente enunciativo y sin perjuicio de otras actuaciones previstas en la presente Escritura de Constitución y en el Folleto, las siguientes: -----

- (i) Abrir las Cuentas del Fondo, en nombre del Fondo, inicialmente con el Proveedor de Cuentas del Fondo. -----

(ii) Ejercer los derechos inherentes a la titularidad de los Derechos de Crédito del Fondo y, en general, realizar todos los actos de administración y disposición que puedan ser necesarios para el correcto desempeño de la administración y la representación legal del Fondo. -----

(iii) Llevar a cabo la administración financiera de los Derechos de Crédito con diligencia y rigor, sin perjuicio de las funciones de gestión asumidas por el Cedente en su calidad de Administrador conforme a lo dispuesto en el apartado 3.7.1 de la Información Adicional y la Estipulación 8 de la presente Escritura de Constitución.-----

(iv) Comprobar que el importe de los ingresos que efectivamente reciba el Fondo se corresponde con las cantidades que ha de percibir el Fondo de acuerdo con las condiciones de cada activo y con las condiciones de los distintos contratos.-----

(v) Validar y controlar la información que reciba del Administrador sobre los Préstamos, tanto en lo referente a los cobros de las cuotas ordinarias, cancelaciones anticipadas de principal, pagos recibidos de cuotas impagadas y situación y control de impagados. -----

(vi) Calcular los Fondos Disponibles y los movimientos de fondos que tendrá que efectuar una vez realizada su aplicación de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, según corresponda,

11/2023



HV5128830

ordenando las transferencias de fondos entre las diferentes cuentas de activo y pasivo y las instrucciones de pago que corresponda, incluidas las asignadas para atender la administración financiera de los Bonos. -----

(vii) Calcular y liquidar las cantidades que por intereses y comisiones ha de percibir y pagar por las diferentes cuentas financieras de activo y pasivo, así como las comisiones a pagar por los diferentes servicios financieros concertados y las cantidades que por reembolso de principal y por intereses correspondan a los Bonos. -----

(viii) Cumplir con sus obligaciones de cálculo previstas en la Información Adicional, en el Contrato de Préstamo de Gastos Iniciales y en el Contrato de Reinversión, y que se describen en los apartados 3.4.4.1 y 3.4.5.1 de la Información Adicional y en la Estipulación 15 de la presente Escritura de Constitución. Si la Sociedad Gestora no recibiese la información necesaria para realizar las mencionadas obligaciones de cálculo a efectos de la determinación de los Fondos Disponibles para la siguiente Fecha de Pago, éstos serán determinados como los importes depositados en la Cuenta de Tesorería en la Fecha de Determinación previa a la Fecha de Pago, realizando las estimaciones necesarias a efectos de cálculo de los importes a cobrar. -----

(ix) Seguir de cerca las actuaciones del Administrador para la recuperación de impagados, cursando instrucciones, cuando proceda, para que inste el procedimiento ejecutivo. Ejercitar las acciones que correspondan cuando concurren circunstancias que así lo requieran.-----

(x) Llevar la contabilidad del Fondo con la debida separación de la propia de la Sociedad Gestora, efectuar la rendición de cuentas y cumplir con las obligaciones fiscales o de cualquier otro orden legal que correspondiera efectuar al Fondo. -

(xi) Facilitar a Bonistas, a la CNMV y a las Agencias de Calificación cuantas informaciones y notificaciones prevea la legislación vigente y, en especial, las contempladas en el presente Folleto.-----

(xii) Celebrar, prorrogar o modificar los contratos que haya suscrito en nombre del Fondo, sustituir a cada uno de los prestadores de servicios al Fondo en virtud de los mismos e, incluso, en caso de ser necesario, celebrar contratos adicionales; todo ello sujeto a la legislación vigente en cada momento, a la autorización previa, en caso de ser necesaria, de la CNMV u organismo administrativo competente y a su notificación a las Agencias de Calificación, y siempre que tales actuaciones no resulten en una rebaja de la calificación de los Bonos con Rating y no perjudiquen los intereses de los Bonistas. Cualquier modificación de la Escritura de Constitución se realizará de

11/2023



HV5128829

conformidad con lo previsto en el artículo 24 de la Ley 5/2015. --

(xiii) Designar y sustituir, en su caso, al auditor del Fondo. -

(xiv) Elaborar y remitir a la CNMV y a los órganos competentes, todos los documentos e informaciones que deban remitirse según lo establecido en la normativa vigente y en el presente Folleto, o le sean requeridos por los anteriores, así como elaborar y remitir a las Agencias de Calificación la información que razonablemente le requieran. -----

(xv) Adoptar las decisiones oportunas en relación con la liquidación del Fondo, incluyendo la decisión de vencimiento anticipado de la emisión de Bonos y liquidación del Fondo, de acuerdo con lo previsto en el presente Folleto.-----

(xvi) No llevar a cabo actuaciones que pudieran deteriorar la calificación de los Bonos con Rating y procurar la adopción de aquellas medidas que estén razonablemente a su alcance para que la calificación de los Bonos no se vea afectada negativamente en ningún momento.-----

(xvii) Gestionar el Fondo de forma que el valor patrimonial del mismo sea siempre nulo.-----

### **16.2 Gastos del Fondo.**-----

La Sociedad Gestora abonará con cargo al Fondo, siendo reembolsado según el Orden de Prelación de Pagos previsto en la

Estipulación 19 de la presente Escritura de Constitución, todos los gastos derivados de su gestión y representación. -----

**16.2.1 Gastos ordinarios.** -----

La siguiente lista no es exhaustiva, y se considerarán gastos ordinarios del Fondo (los “**Gastos Ordinarios**” (*Ordinary Expenses*)) los siguientes: -----

(i) gastos derivados de verificaciones administrativas, inscripciones y autorizaciones administrativas obligatorias (salvo el pago de los gastos iniciales de constitución del Fondo y emisión de los Bonos), gastos de admisión y la comisión recurrente a pagar al Registro Europeo de Titulizaciones, INTEX y Bloomberg; -----

(ii) gastos relativos al mantenimiento de los registros contables de los Bonos, a la admisión a cotización de los Bonos en cualquier mercado secundario organizado y al mantenimiento de dicha cotización; -----

(iii) gastos derivados de las auditorías anuales de los estados financieros del Fondo; -----

(iv) gastos derivados de las comisiones de las Agencias de Calificación por el seguimiento y mantenimiento de las calificaciones de los Bonos; -----

(v) gastos derivados de la amortización de los Bonos; -----

(vi) gastos relativos a las notificaciones y anuncios que, de conformidad con lo dispuesto en el Folleto y en la Escritura de



Constitución, se deberán efectuar a los Bonistas;-----

(vii) los honorarios del Agente de Pagos, los gastos derivados de la sustitución del Agente de Pagos cuando sea relevado por la Sociedad Gestora y los honorarios de la Sociedad Gestora;-----

(viii) parte de los honorarios del Agente Tercero Verificador no pagados inicialmente; y-----

(ix) en general, cualesquiera otros gastos soportados por la Sociedad Gestora y derivados de su labor de representación y gestión del Fondo.-----

Aunque el importe efectivo de los Gastos Ordinarios no puede determinarse de antemano, ya que dependerá de, entre otros, factores fijos y variables relacionados con el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito, el importe máximo de Gastos Ordinarios por año en los que podría incurrir el Fondo se estima en un 0,10% del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito. -----

**16.2.2 Gastos Extraordinarios.**-----

Los siguientes se consideran gastos extraordinarios (los “**Gastos Extraordinarios**” (*Extraordinary Expenses*)):-----

(i) Si fuera el caso, aquellos gastos derivados de la preparación y suscripción de cualquier modificación de la Escritura de Constitución y de los contratos, así como de la

celebración de contratos adicionales;-----

(ii) el importe de los gastos iniciales de constitución del Fondo y emisión de los Bonos que excedan el importe principal del Contrato de Préstamo de Gastos Iniciales; -----

(iii) los gastos extraordinarios de auditorías y asesoramiento legal; -----

(iv) los gastos necesarios para llevar a cabo la ejecución de los Préstamos y/o las garantías bajo los mismos y los gastos derivados de acciones de recobro; y -----

(v) en general, cualquier otro gasto extraordinario que fuera soportado por el Fondo o por la Sociedad Gestora en representación y por cuenta del mismo. -----

### **16.3 Ejercicios contables y depósito de las cuentas anuales.** -----

La Sociedad Gestora presentará a la CNMV las cuentas anuales del Fondo que se mencionan en el subapartado 1 del artículo 35 de la Ley 5/2015 y el informe de auditoría de las mismas, dentro de los cuatro (4) meses siguientes al cierre del ejercicio del Fondo que coincidirá con el año natural (esto es, antes del 30 de abril de cada año). -----

Asimismo, de conformidad con el apartado 3 del artículo 35 de la Ley 5/2015, la Sociedad Gestora deberá presentar los estados financieros trimestrales del Fondo a la CNMV dentro de los dos (2) meses siguientes al cierre de cada trimestre-----



#### **16.4 Auditoría de cuentas del Fondo. -----**

Durante toda la vigencia del Fondo, los estados financieros anuales estarán sujetos a auditoría anual por los auditores. -----

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, en la reunión celebrada el 27 de febrero de 2024, designó A PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L., con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana 259, con NIF B-79031290, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S0242 e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 9.267, Sección 8,054, Folio75, Hoja M-87.250, inscripción 1ª, como auditores del Fondo por un plazo inicial de tres (3) años (es decir, 2024, 2025 y 2026). Los detalles de PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L. están incluidos en el apartado 3.1.8. de la Nota de Valores del Folleto.

La Sociedad Gestora informará a la CNMV y a las Agencias de Calificación de cualquier cambio de los auditores del Fondo.--

Los ingresos y gastos del Fondo se presentarán de conformidad con los principios de contabilidad vigentes con arreglo a la Circular CNMV 2/2016 o con la normativa aplicable en cada momento determinado. -----

El ejercicio financiero del Fondo coincidirá con el año natural, empezando el 1 de enero y terminando el 31 de

diciembre. No obstante, como excepción, el primer ejercicio financiero comenzará en la Fecha de Constitución y finalizará el 31 de diciembre de 2024, y el último ejercicio financiero del Fondo expirará en la fecha en que esté prevista la expiración del Fondo. -----

Durante toda la vigencia de la operación, los estados financieros anuales del Fondo estarán sujetos a la verificación y revisión anual de su auditor. El informe anual del Fondo recogido en el artículo 35 de la Ley 5/2015 se presentará ante la CNMV en el plazo de cuatro (4) meses desde la fecha de cierre del ejercicio financiero del Fondo (es decir, antes del 30 de abril de cada año).

Los estados financieros anuales del Fondo y el correspondiente informe del auditor no se presentarán en el Registro Mercantil.-----

#### **ESTIPULACIÓN 17 - NOTIFICACIONES.**-----

La Sociedad Gestora se compromete a efectuar las notificaciones que se detallan a continuación: -----

##### **17.1 Notificaciones ordinarias periódicas.** -----

La Sociedad Gestora, en su labor de gestión y administración del Fondo, se compromete a remitir la información descrita a continuación y cualquier otra información adicional que le sea razonablemente requerida, con la mayor diligencia posible y dentro de los plazos establecidos.-----

##### **17.1.1 Información relativa a los Bonos.** -----

11/2023



HV5128826

Mientras existan Bonos en circulación, la Sociedad Gestora procederá a comunicar a los Bonistas, con una antelación mínima de dos (2) Días Hábiles a cada Fecha de Pago, la siguiente información: -----

(i) El Tipo de Interés resultante de los Bonos para el siguiente Periodo de Devengo de Intereses. -----

(ii) Los intereses resultantes de los Bonos para el Periodo de Devengo de Intereses en curso. -----

(iii) La amortización del principal de los Bonos para el Periodo de Devengo de Intereses en curso;-----

(iv) Las tasas medias de amortización anticipada de los Derechos de Crédito, en la Fecha de Determinación correspondiente a la Fecha de Pago en cuestión; -----

(v) La vida residual media de los Bonos calculada con las hipótesis de mantenimiento de dicha tasa real de amortización anticipada; y -----

(vi) El Saldo Vivo de Principal de los Bonos (después de la amortización a liquidar en cada Fecha de Pago), expresado por Bono, y el porcentaje que dicho Saldo Vivo Principal de los Bonos expresado por Bono representa sobre el importe nominal inicial de cada Bono.-----

Las Notificaciones que se especifican en el apartado

4.2.1.(i) de la Información Adicional y la presente Estipulación se efectuarán de acuerdo con lo previsto en el apartado 4.2.3 de la Información Adicional y en la Estipulación 17.2 siguiente, y se presentarán también a CNMV, IBERCLEAR y AIAF, al menos dos (2) Días Hábiles antes de cada Fecha de Pago.-----

**17.1.2 Información relativa a los activos subyacentes y al Fondo.**-----

En relación con los Derechos de Crédito, tras una Fecha de Pago, la siguiente información será publicada en la página web de la Sociedad Gestora:-----

- (i) Saldo Vivo de los Derechos de Crédito.-----
- (ii) Intereses y principal de las cuotas en mora.-----
- (iii) Saldo Vivo de Derechos de Crédito Fallidos.-----

En relación con la situación económica y financiera del Fondo, la Sociedad Gestora preparará y publicará en su web un informe sobre el origen y la posterior aplicación de los Fondos Disponibles de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación del Fondo.-----

**17.1.3 Informes.**-----

La Sociedad Gestora presentará a la CNMV los siguientes informes:-----

- (i) El informe anual a que se hace referencia en el artículo 35.1 de la Ley 5/2015 incluyendo, entre otras cosas, los estados financieros (balance, cuenta de resultados, flujos de caja y estado

11/2023



HV5128825

de ingresos y gastos reconocidos, informe anual e informe de gestión) y el informe de auditoría, dentro de los cuatro (4) meses siguientes al cierre del ejercicio del Fondo que coincidirá con el año natural (esto es, antes del 30 April de cada año). -----

(ii) Los informes trimestrales a que se refiere el artículo 35.3 de la Ley 5/2015, que contienen las declaraciones financieras trimestrales del Fondo dentro de los dos (2) meses siguientes al cierre de cada trimestre. -----

**17.1.4 Información relativa al Reglamento Europeo de Titulización** -----

De conformidad con las obligaciones previstas en el artículo 7(2) del Reglamento Europeo de Titulización, la entidad originadora y el vehículo especializado de titulización (SSPE) designarán, de entre ellas, una entidad para que presente la información contenida en los puntos (a), (b), (d), (e), (f) y (g) del artículo 7(1) a un registro de operaciones de titulización según el Reglamento Europeo de Titulización. Los requisitos de divulgación del artículo 7 del Reglamento Europeo de Titulización son de aplicación con respecto a los Bonos.-----

A los efectos anteriores, el Cedente y el Fondo, representado por la Sociedad Gestora, acuerdan, en virtud de la presente Escritura, designar al Cedente como entidad informadora a los

efectos de lo previsto en el artículo 7 del Reglamento Europeo de Titulización (la "**Entidad Informadora**" (*Reporting Entity*)). ----

El Reglamento Delegado (UE) 2020/1224 de la Comisión, de 16 de octubre de 2019, por el que se complementa el Reglamento de la UE sobre titulización con respecto a las normas técnicas de regulación que especifican la información y los detalles de una titulización que deben poner a disposición la originadora, la patrocinadora y el SSPE (los "**Reglamentos Técnicos de Desarrollo Regulatorio**" (*EU Disclosure RTS*)) establece la información y los detalles que deben poner a disposición la originadora, la patrocinadora y el SSPE de una titulización. Asimismo, el Reglamento de Ejecución (UE) 2020/1225 de la Comisión, de 29 de octubre de 2019, por el que se establecen normas técnicas de ejecución en relación con el formato y las plantillas normalizadas para la puesta a disposición de la información y los detalles de una titulización por parte de la originadora, la patrocinadora y el SSPE (los "**Reglamentos Técnicos de Desarrollo de Implementación**" (*EU Disclosure ITS*)) establece el formato y las plantillas normalizadas para poner a disposición la información y los detalles de una titulización. -----

**Artículo 7 en relación con el artículo 22.5 del Reglamento Europeo de Titulización.** -----

La Entidad Informadora, directamente o por delegación en

11/2023



HV5128824

cualquier otro agente en su nombre, deberá: -----

(i) tras la Fecha de Constitución:-----

(a) publicar un informe trimestral de inversores respecto de cada Período de Devengo de Intereses, tal y como exige y de conformidad con el artículo 7(1)(e) del Reglamento Europeo de Titulización, los Reglamentos Técnicos de Desarrollo Regulatorio y los Reglamentos Técnicos de Desarrollo de Implementación, a más tardar en el plazo de un (1) mes desde la Fecha de Pago correspondiente; y -----

(b) publicar trimestralmente cierta información, préstamo por préstamo, en relación con los Derechos de Crédito respecto de cada Período de Devengo de Interés, tal y como exige y de conformidad con el artículo 7(1)(a) del Reglamento Europeo de Titulización, los Reglamentos Técnicos de Desarrollo Regulatorio y los Reglamentos Técnicos de Desarrollo de Implementación y las plantillas de divulgación finalmente adoptadas, a más tardar en el plazo de un (1) mes desde la Fecha de Pago correspondiente y simultáneamente con el informe al que se hace referencia en el apartado (a) inmediatamente anterior;-----

(ii) Publicar, de conformidad con el artículo 7(1)(f) del Reglamento Europeo de Titulización, sin demora, cualquier

información privilegiada que se haya hecho pública de conformidad con el artículo 17 del Reglamento (UE) No. 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre el abuso de mercado; -----

(iii) Publicar sin demora cualquier acontecimiento significativo, incluyendo cualquier acontecimiento significativo de los descritos en el artículo 7(1)(g) del Reglamento Europeo de Titulización; y -----

(iv) Poner a disposición, de conformidad con el artículo 7(1)(b) y el artículo 22.5 del Reglamento Europeo de Titulización, y en todo caso dentro de los quince (15) días desde la Fecha de Constitución, copias de los Documentos de la Operación (excluyendo el Contrato de Dirección, Colocación y Suscripción) y del Folleto. -----

La Entidad Informadora, directamente o por delegación en cualquier otro agente en su nombre, publicará o pondrá a disposición los informes y la información a que se hace referencia en los apartados (i) a (iv) (inclusive) anteriores, según lo previsto en el artículo 7 y el artículo 22 del Reglamento Europeo de Titulización, a través del Registro Europeo de Titulizaciones. -----

El Originador será responsable del cumplimiento del artículo 7, de conformidad con el artículo 22.5 del Reglamento Europeo de Titulización. -----

11/2023



HV5128823

La Entidad Informadora (o cualquier agente en su nombre) pondrá la información antedicha a disposición de los Bonistas, de las autoridades competentes a que se hace referencia en el artículo 29 del Reglamento Europeo de Titulización y, a su requerimiento, de los potenciales inversores en los Bonos. Además, la Entidad Informadora se compromete a proporcionar información y a cumplir con las solicitudes de confirmación por escrito del Registro Europeo de Titulizaciones, de conformidad con lo previsto el Reglamento Delegado (UE) 2020/1229 de la Comisión, incluyendo cualesquiera directrices y políticas pertinentes relacionadas con la aplicación del mismo.-----

Los informes trimestrales de inversores incluirán, de conformidad con el artículo 7(1), subapartado (e)(iii) del Reglamento Europeo de Titulización, información sobre la retención del riesgo, incluyendo la información sobre cuál de las modalidades previstas en el artículo 6(3) se ha aplicado, de conformidad con el artículo 6 del Reglamento Europeo de Titulización.-----

**Artículo 22 del Reglamento Europeo de Titulización.**-----

Además, de conformidad con el artículo 22 del Reglamento Europeo de Titulización, El Cedente, en su condición de Originador (o cualquier agente en su nombre) pondrá a

disposición (o ha puesto a disposición) de los potenciales inversores, antes de fijar los precios, la siguiente información:----

(i) datos de fallidos e impagados para exposiciones sustancialmente similares a las que se titulizan, y el origen de dichos datos y el fundamento para considerarlos similares, que cubran un periodo no inferior a cinco (5) años. -----

(ii) un modelo de flujos de caja pasivos, elaborado y publicado por INTEX y Bloomberg, que represente con precisión la relación contractual entre los Derechos de Crédito y los pagos que se produzcan entre el Originador, el Fondo y los Bonistas (y, tras haber fijado los precios, pondrá dicho modelo a disposición de los Bonistas de manera constante y de los potenciales inversores, previa solicitud);-----

(iii) la información préstamo a préstamo exigida en el punto (a) del subapartado primero del artículo 7(1) del Reglamento Europeo de Titulización; -----

(iv) borradores de los Documentos de la Operación (excluyendo el Contrato de Dirección, Colocación y Suscripción) y de la Notificación STS; -----

La Notificación STS final se pondrá a disposición de los Bonistas en o en torno a la Fecha de Constitución o la Fecha de Desembolso, al Banco de España, como autoridad competente, y, previa solicitud, de los potenciales inversores. -----

El Originador podrá asimismo renunciar a su nombramiento

11/2023



HV5128822

como Entidad Informadora, notificándolo previamente a la Sociedad Gestora. No obstante, lo anterior, dicha renuncia no tendrá efectos hasta que se haya designado a una nueva entidad para sustituirla de conformidad con el artículo 7.2 del Reglamento Europeo de Titulización. -----

Cualquier incumplimiento por el Originador de tales obligaciones puede causar que la operación no cumpla con el Reglamento Europeo de Titulización. -----

El incumplimiento de las obligaciones de transparencia con arreglo al artículo 7 del Reglamento de Titulización puede dar lugar a la imposición de sanciones pecuniarias al Fondo (o, en su caso, a la Sociedad Gestora, actuando en representación del Fondo) o al Cedente (en calidad de entidad originadora) con arreglo al artículo 32 del Reglamento Europeo de Titulización y el artículo 38 de la Ley 5/2015, sin perjuicio del efecto potencial sobre el estatus STS de esta operación. -----

Si un regulador determina que la operación **no** ha cumplido o ha dejado de cumplir con las obligaciones de información, es posible que el regulador exija a los inversores que reserven capital adicional de su inversión en los Bonos o tomen otras medidas correctivas respecto de su inversión en los Bonos. El Fondo (o eventualmente, la Sociedad Gestora, en representación

del Fondo) y/o el Cedente (como originadora) pueden verse sujetos a sanciones administrativas en caso de negligencia o infracción intencionada de los requisitos de información, incluyendo sanciones pecuniarias. -----

Si el Fondo (o, en su caso, la Sociedad Gestora, actuando en representación del Fondo) es objeto de tales sanciones pecuniarias, dicha circunstancia podría afectar negativamente a la capacidad del Fondo de cumplir sus obligaciones con respecto a los Bonos y cualquier tipo de sanción pecuniaria que se imponga al Cedente (como entidad originadora) podría afectar gravemente a la capacidad del Cedente para cumplir sus obligaciones en relación con los Documentos de la Operación y podría tener un efecto negativo sobre el precio y la liquidez de los Bonos en el mercado secundario. -----

Todo posible inversor está obligado a evaluar y determinar la suficiencia de la información descrita anteriormente con el fin de cumplir con el artículo 5 del Reglamento Europeo de Titulización y ni Banco Santander (en su calidad de Entidad Informadora) ni la Sociedad Gestora (en nombre del Fondo) ni las Entidades Coordinadoras realizan manifestación alguna de que la información descrita anteriormente sea suficiente en todas las circunstancias para tales fines. -----

#### **17.1.5 Notificaciones extraordinarias.** -----

De conformidad con el artículo 36 de la Ley 5/2015, la

11/2023



HV5128821

Sociedad Gestora informará inmediatamente a la CNMV y a sus acreedores de todo hecho específicamente relevante para la situación o el desarrollo del Fondo. Son hechos específicamente relevantes para el Fondo aquellos que pudieran tener una repercusión significativa en los Bonos emitidos o sobre los Derechos de Crédito. -----

En particular, se entenderán incluidos en el concepto de hecho relevante toda modificación significativa de los activos o los pasivos del Fondo, la ocurrencia de cualquiera de los eventos referidos en la definición de Evento de Terminación Anticipada del Periodo de Recarga, toda modificación de la Escritura de Constitución y, en su caso, la resolución de la constitución del Fondo o cualquier decisión que se pueda tomar relativa a la Liquidación Anticipada del Fondo y la Amortización Anticipada de los Bonos por cualquiera de las causas establecidas en la Escritura. En este último caso, la Sociedad Gestora deberá también presentar a la CNMV el acta notarial que acredite la disolución del Fondo y el consiguiente proceso de liquidación descrito en el apartado 4.4.5 del Documento de Registro y en la Estipulación 5 de la presente Escritura de Constitución. -----

La Sociedad Gestora notificará cualquier cambio en la Escritura de Constitución a las Agencias de Calificación y deberá

publicarse por la Sociedad Gestora en la información pública habitual sobre el Fondo, y también en el sitio web de la Sociedad Gestora.-----

El presente apartado incluye, *inter alia*, los cambios en la calificación de los Bonos con Rating y las medidas a adoptar en caso de que se activen los factores desencadenantes, debido a un descenso de la calificación de la contraparte en los contratos financieros o por cualquier otra causa. -----

**17.2 Procedimiento.** -----

Las notificaciones que, con arreglo a la Estipulación anterior, haya de efectuar el Fondo a los Bonistas, a través de la Sociedad Gestora, se practicarán como se indica a continuación: -

**17.2.1 Notificaciones ordinarias.** -----

Las notificaciones ordinarias periódicas referidas en el apartado 4.2.1 de la Información Adicional y en la Estipulación 17.1 se efectuarán mediante publicación bien en el boletín diario de AIAF, o cualquier otro que lo sustituya en un futuro u otro de similares características, o publicando la correspondiente información privilegiada u otra información relevante, según corresponda, en la CNMV.-----

**17.2.2 Notificaciones extraordinarias.** -----

Las notificaciones extraordinarias a que se hace referencia en el apartado 4.2.2 de la Información Adicional y en la Estipulación 17.1.5 se efectuarán publicando la correspondiente

11/2023



HV5128820

información privilegiada u otra información relevante, según corresponda, en la CNMV. -----

Estas notificaciones se considerarán realizadas en la fecha de su publicación, siendo apto para la misma cualquier día de calendario, Hábil o Inhábil. -----

Asimismo, la Sociedad Gestora podrá comunicar a los Bonistas notificaciones ordinarias y extraordinarias y cualquier otra información que sea de su interés a través de su sitio web (<https://www.santanderdetitulizacion.com/san/Home/Fondos-de-Titulizacion>).-----

**(i) Información a la CNMV.** -----

La información relativa al Fondo se transmitirá a la CNMV según los formatos contenidos en la Circular 2/2016 relativa a los fondos de titulización, así como cualquier información adicional que le sea exigida por la CNMV o con arreglo a lo previsto en la normativa vigente en cualquier momento. -----

**(ii) Información a las Agencias de Calificación.** -----

La Sociedad Gestora facilitará a las Agencias de Calificación información periódica sobre la situación del Fondo y el nivel de cumplimiento de los Préstamos para que puedan hacer un seguimiento de las calificaciones de los Bonos con Rating y las notificaciones especiales. Asimismo, hará lo posible por

facilitar dicha información cuando razonablemente se le solicite y, en todo caso, cuando se produzca un cambio significativo en las condiciones del Fondo, en los contratos celebrados por el Fondo a través de su Sociedad Gestora o en las partes interesadas.-----

**(iii) Información a facilitar por Banco Santander a la Sociedad Gestora.**-----

Adicionalmente, Banco Santander (en su calidad de Administrador) se obliga a informar trimestralmente a la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, y, en todo caso, a requerimiento de la misma, de los impagos, amortizaciones anticipadas y modificaciones de tipos de interés y, puntualmente, de los requerimientos de pago, acciones judiciales, y cualesquiera otras circunstancias que afecten a los Préstamos.-----

Asimismo, Banco Santander facilitará a la Sociedad Gestora toda la documentación que ésta le pueda solicitar en relación con dichos Préstamos y, en especial, la documentación precisa para el inicio, en su caso, por la Sociedad Gestora, de acciones judiciales.-----

**SECCIÓN VII - MEJORAS DE CRÉDITO Y ORDEN DE PRELACIÓN DE PAGOS.**-----

**ESTIPULACIÓN 18 - MEJORA CREDITICIA.**-----

Con el fin de reforzar la estructura financiera del Fondo, aumentar la seguridad o regularidad en los pagos de los Bonos y

11/2023



cubrir el riesgo derivado de cualesquiera desajustes temporales del calendario de flujos de principal e intereses sobre los Préstamos y el interés pagadero con respecto a los Bonos, o, en general, transformar las características financieras de los Préstamos y de los Bonos, así como asegurar la operativa adecuada del Fondo y el cumplimiento de sus obligaciones en los términos y condiciones establecidos en las leyes aplicables en cada momento, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, formalizará las operaciones y los Documentos de la Operación que se reseñan a continuación, de conformidad con la Escritura de Constitución y toda la normativa aplicable. -----

Las operaciones de mejora de crédito que incorpora la estructura del Fondo son las siguientes:-----

### **18.1 Fondo de Reserva.** -----

El Fondo de Reserva (*Reserve Fund*) mitiga el riesgo de crédito por el incumplimiento de pago de los Préstamos. El Fondo de Reserva se describe en el apartado 3.4.2.2 de la Información Adicional y en la presente Estipulación.-----

#### **18.1.1 Uso del Fondo de Reserva.**-----

Las cantidades existentes en el haber del Fondo de Reserva formarán parte de los Fondos Disponibles y se aplicarán en cada Fecha de Pago hasta la Fecha de Terminación del Fondo de

Reserva para cumplir con las obligaciones de pago del Fondo de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación incluido en la Estipulación 19.2 siguiente de la presente Escritura y en el apartado 3.4.7.2 de la Información Adicional del Folleto.-----

A estos efectos, “**Fecha de Terminación del Fondo de Reserva** (*Reserve Fund Termination Date*)” significa la primera de las siguientes fechas:-----

(a) la Fecha de Vencimiento Legal;-----

(b) la Fecha de Pago en que se haya procedido a la amortización total de los Derechos de Crédito no Fallidos; -----

(c) la Fecha de Pago en la que los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D y los Bonos de la Clase E hayan sido amortizados en su totalidad; y -----

(d) la Fecha de Pago siguiente a la entrega de una Notificación de Liquidación Anticipada.-----

**18.1.2 Fondeo inicial.**-----

El Fondo de Reserva se dotará en la Fecha de Desembolso con los fondos procedentes del desembolso de los Bonos de la Clase F.-----

**18.1.3 Fondeos posteriores.**-----

En cada Fecha de Pago hasta la Fecha de Terminación del Fondo de Reserva, el Fondo de Reserva se financiará en una



cantidad igual al Importe Requerido del Fondo de Reserva, siempre que haya Fondos Disponibles suficientes de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación. -----

**18.1.4 Ajuste del Importe Requerido del Fondo de Reserva:** -----

El “**Importe Requerido del Fondo de Reserva** (*Reserve Fund Required Amount*)” será igual a: -----

(A) Desde la Fecha de Desembolso y durante el Periodo de Recarga: -----

El Fondo de Reserva tendrá un saldo inicial del 2,00% del saldo inicial de los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D y los Bonos de la Clase E en la presente fecha (el “**Fondo de Reserva Inicial**” (*Initial Reserve Fund*)), y permanecerá constante durante el Periodo de Recarga.-----

(B) Tras la finalización del Periodo de Recarga: -----

En cada Fecha de Pago hasta (pero excluyendo) la Fecha de Terminación del Fondo de Reserva, el Fondo de Reserva podrá ser reducido y será el mayor de (el “**Nivel Requerido del Fondo de Reserva**” (*Required Level of the Reserve Fund*)):-----

(i) 0,50% del Saldo Vivo Principal de los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos

de la Clase D y los Bonos de la Clase E en la Fecha de Desembolso; y -----

(ii) El menor de los siguientes importes:-----

(a) 2,00% del Saldo Vivo Principal de los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D y los Bonos de la Clase E en la Fecha de Determinación anterior; y -----

(b) El Fondo de Reserva Inicial. -----

No obstante lo anterior, el Nivel Requerido del Fondo de Reserva no podrá ser reducido en la Fecha de Pago que corresponda y permanecerá en el Nivel Requerido del Fondo de Reserva de la Fecha de Pago inmediatamente anterior si se da alguna de las siguientes circunstancias: -----

(i) si el Fondo de Reserva no tiene un valor igual al Nivel Requerido del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago inmediatamente anterior; o-----

(ii) en el caso de que ocurra un Supuesto de Subordinación.-

(C) Una vez llegada la Fecha de Terminación del Fondo de Reserva: cero (0).-----

## **18.2 Contrato de Cobertura de Tipo de Interés.**-----

El Contrato de Cobertura de Tipo de Interés mitiga el riesgo de tipo de interés derivado de potenciales subidas futuras del tipo de interés de referencia aplicable a los Bonos (EURIBOR 3 meses) por encima del tipo de interés fijo devengado bajo los



Préstamos. Las principales condiciones del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés se describen en el apartado 3.4.8.1 de la Información Adicional y en la Estipulación 15.1 de la presente Escritura.-----

### **18.3 Subordinación de los Bonos.**-----

Ante la ocurrencia de un Supuesto de Subordinación, los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D y los Bonos de la Clase E se amortizarán de manera secuencial conforme al Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación que se establece en el apartado 3.4.7.2 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.2 de la presente Escritura de Constitución de manera que: -----

(i) los Bonos de la Clase B no se amortizarán hasta que los Bonos de la Clase A no se hayan amortizado en su totalidad; -----

(ii) los Bonos de la Clase C no se amortizarán hasta que los Bonos de la Clase A y los Bonos de la Clase B no se hayan amortizado en su totalidad; -----

(iii) los Bonos de la Clase D no se amortizarán hasta que los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B y los Bonos de la Clase C no se hayan amortizado en su totalidad; y -----

(iv) los Bonos de la Clase E no se amortizarán hasta que los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B, los Bonos de la

Clase C y los Bonos de la Clase D no se hayan amortizado en su totalidad -----

Los Bonos de la Clase F se amortizarán por un importe equivalente al Importe Objetivo de Amortización de los Bonos de la Clase F, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación establecido en la sección 3.4.7.2 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.2 siguiente. Una vez que los Bonos de Clase F se amorticen en su totalidad, el carácter subordinado de dicha Clase F desaparecerá.-----

En la Fecha de Vencimiento Legal o en caso de que se produzca la Liquidación Anticipada del Fondo de conformidad con lo previsto en la Estipulación 5.1 de la presente Escritura, los Bonos de la Clase F se amortizarán de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecido en la sección 3.4.7.3 de la Información Adicional y en la Estipulación 19.4 de la presente Escritura, y la amortización del principal de los Bonos de la Clase F ocupará el decimoquinto (15º) lugar en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.-----

**ESTIPULACIÓN 19 - ORDEN DE PRELACIÓN DE PAGOS.**-----

**19.1 Origen.**-----

Los fondos disponibles para cumplir con las obligaciones de pago del Fondo de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación (los “**Fondos Disponibles**” (*Available*

11/2023



HV5128816

*Funds*)) equivaldrán a un importe calculado en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior a la correspondiente Fecha de Pago y consistirán en la suma de los siguientes conceptos (sin doble computo): -----

(i) cobros de principal e intereses (ordinarios y de mora) de los Derechos de Crédito recibidos durante el período de Determinación que precede a dicha Fecha de Determinación;-----

(ii) el rendimiento obtenido durante el Período de Determinación inmediatamente anterior a dicha Fecha de Determinación sobre las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería y en la Cuenta Principal, si las hubiere;-----

(iii) importes constituyentes del Fondo de Reserva en dicha Fecha de Pago, tal y como se detalla en el apartado 3.4.2.2. de la Información Adicional y en la Estipulación 18.1 de la presente Escritura de Constitución;-----

(iv) cualquier importe, diferente a principal e intereses, derivado de los Derechos de Crédito; -----

(v) cualquier importe depositado en la Cuenta Principal en la Fecha de Determinación anterior;-----

(vi) el Importe de la Reserva para Imprevistos del Administrador, con el único propósito de financiar la Comisión del Administrador si hay una sustitución de Banco Santander

como Administrador, tal y como se establece en la Estipulación 8.2.14 de la presente Escritura; y-----

(vii) todo importe que perciba el Fondo al amparo del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés, excluyendo (A) cualquier importe de colateral depositado por la Contraparte del Swap; o (B) cualquier Importe por Sustitución del Swap recibido por el reemplazo de la Contrapartida del Swap en aquellos supuestos previstos en el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés, siempre que, tras la aplicación de las cantidades descritas en los puntos (A) y/o (B) al pago de cualquier prima pagadera a la Contrapartida del Swap sustituta como pago por la suscripción de un nuevo contrato de cobertura con el Fondo en los mismos términos que el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés, los importes remanentes formarán parte de los Fondos Disponibles. A efectos aclaratorios, los importes descritos en el apartado (A) sólo podrán ser aplicados al pago de cualquier prima pagadera a la Contrapartida del Swap sustituta en caso de terminación anticipada del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés cuando la Contrapartida del Swap sea la Parte Afectada (*Affected Party*) o la Parte Incumplidora (*Defaulting Party*) (tal y como dichos términos se definen en el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés).-----

**19.2 Aplicación.** -----

Los Fondos Disponibles se aplicarán en cada Fecha de Pago

11/2023



HV5128815

al cumplimiento de las siguientes obligaciones de pago (el “**Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación**” (“*Pre-Enforcement Priority of Payments*”)): -----

(1) Pago de los impuestos que correspondan, debidamente justificados. -----

(2) Pago de: -----

(a) A prorrata los Gastos Ordinarios y Gastos Extraordinarios del Fondo, la comisión del Agente de Pagos y la comisión de administración periódica de la Sociedad Gestora. ----

(b) Si se produce una sustitución del Banco Santander como Administrador, la Comisión del Administrador, que se pagará exclusivamente con cargo al Importe de la Reserva para Imprevistos del Administrador. -----

(3) En o hacia el pago de cualquier importe único y/o periódico debido a la Contrapartida del Swap en virtud del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés, incluyendo, entre otros, el pago del importe determinado en virtud de la sección 6 del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés en el supuesto de terminación anticipada si (1) dicho pago es pagadero por el Fondo a la Contrapartida del Swap, (2) tal Contrapartida del Swap *no* es una Parte Incumplidora (*Defaulting Party*, tal y como este término se define en el Contrato de Cobertura de Tipo de

Interés) y (3) no existe suficiente colateral depositado en la Cuenta de Colateral del Swap para tal pago (una vez que el colateral depositado por la Contrapartida del Swap sustituida haya sido devuelta y la Contrapartida del Swap sustituya haya depositado (en su caso) el Importe por Sustitución del Swap). ----

(4) Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase A.-----

(5) Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase B.-----

(6) Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase C.-----

(7) Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase D.-----

(8) Pago de los Intereses devengados por los Bonos de la Clase E, que será diferido al puesto decimosegundo (12º) siguiente si se cumplen simultáneamente las dos condiciones siguientes (i) que haya tenido lugar un Evento de Diferimiento de Intereses de los Bonos de la Clase E y de la Clase F y (ii) que los Bonos de la Clase E no sean la Clase más Senior de Bonos.-----

A estos efectos, se entenderá por “**Evento de Diferimiento de Intereses de los Bonos de las Clase E y de los Bonos Clases F**” un Ratio de Fallidos Acumulado superior al 3,50%. -----

(9) Dotación del Fondo de Reserva hasta un importe igual al Nivel Requerido del Fondo de Reserva.-----

11/2023



HV5128814

(10) Pago de los Intereses devengados por los Bonos de la Clase F, que será diferido al puesto decimosegundo (13°) siguiente si: -----

(a) haya tenido lugar un Evento de Diferimiento de Intereses de los Bonos de la Clase E y de la Clase F, siempre que los Bonos de la Clase F no sean la Clase más Senior de Bonos; o-----

(b) el Nivel Requerido del Fondo de Reserva sea igual a cero (0).-----

(11) Durante el Periodo de Recarga: el Importe Objetivo de Amortización de Principal del Periodo de Recarga será aplicado:

(a) en primer lugar al pago de los Derechos de Crédito Adicionales, siempre que el Cedente haya ofrecido Derechos de Crédito Adicionales suficientes (que cumplan los Criterios de Elegibilidad) para ceder al Fondo; -----

(b) en segundo lugar, para dotar la Cuenta Principal hasta un importe máximo igual al cinco por ciento (5%) del Saldo Vivo de Principal de los Bonos con Rating en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior; y-----

(c) en tercer lugar, a amortizar a prorrata los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D y los Bonos de la Clase E. -----

Tras el Periodo de Recarga: el Importe Objetivo de

Amortización de Principal se aplicará a prorrata a la amortización de los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D y los Bonos de la Clase E, salvo que se haya producido un Supuesto de Subordinación. -----

En cualquier Fecha de Pago siguiente a la ocurrencia de un Supuesto de Subordinación, se aplicará el Importe Objetivo de Amortización de Principal en primer lugar a la amortización de los Bonos de la Clase A hasta su total amortización, en segundo lugar a la amortización de los Bonos de la Clase B hasta su total amortización, en tercer lugar, a la amortización de los Bonos de la Clase C hasta su total amortización, en cuarto lugar, a la amortización de los Bonos de la Clase D hasta su total amortización y, en quinto lugar, a la amortización de los Bonos de la Clase E hasta su total amortización.-----

(12) En el supuesto de que haya tenido lugar un Evento de Diferimiento de Intereses de los Bonos de la Clase E y de la Clase F y siempre que los Bonos de la Clase E no sean la Clase más Senior de Bonos: pago de intereses devengados por los Bonos de la Clase E. -----

(13) Pago de intereses devengados por los Bonos de la Clase F en caso de que se produzca cualquiera de los siguientes supuestos: -----

(a) Se ha producido el Evento de Diferimiento de Intereses de los Bonos de la Clase E y de la Clase F, siempre que los

11/2023



HV5128813

Bonos de la Clase F no sean la Clase más Senior de Bonos; o-----

(b) el Nivel Requerido del Fondo de Reserva sea igual a  
cero (0).-----

(14) El Importe Objetivo de Amortización de los Bonos de  
la Clase F hasta que los Bonos de la Clase F sean amortizados en  
su totalidad. -----

(15) Pago del interés devengados y exigibles en virtud del  
Contrato de Préstamo de Gastos Iniciales.-----

(16) Pago del principal devengado y exigible en virtud del  
Contrato de Préstamo de Gastos Iniciales.-----

(17) En o hacia el pago de cualquier importe único y/o  
periódico determinado en virtud del Contrato de Cobertura de  
Tipo de Interés, incluyendo, entre otros, el pago del importe  
determinado por la sección 6 del Contrato de Cobertura de Tipo  
de Interés en el supuesto de terminación anticipada si (1) éste es  
pagadero por el Fondo a la Contrapartida del Swap, (2) tal  
Contrapartida del Swap sí es una Parte Incumplidora (*Defaulting  
Party*, tal y como este término se define en el Contrato de  
Cobertura de Tipo de Interés) y (3) no existe suficiente colateral  
depositado en la Cuenta de Colateral del Swap para tal pago (una  
vez que el colateral depositado por la Contrapartida del Swap  
sustituida haya sido devuelta y la Contrapartida del Swap

sustituya haya depositado (en su caso) el Importe por Sustitución del Swap).-----

(18) Pago de la comisión del Administrador, asumiendo que no se ha producido la sustitución de Administrador. -----

(19) Pago del Margen de Intermediación Financiera al Cedente. -----

### **19.3 Incumplimiento de la obligación de pagar intereses.**

En caso de que, en una Fecha de Pago, los Fondos Disponibles no sean suficientes para hacer frente al pago de los intereses devengados por los Bonos, así como los intereses devengados y exigibles en virtud del Contrato de Préstamo de Gastos Iniciales, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación establecido anteriormente, las cantidades que los Bonistas o el Proveedor del Préstamo Subordinado hubiesen dejado de percibir se acumularán en la siguiente Fecha de Pago a los intereses que, en su caso, corresponda abonar en esa misma Fecha de Pago, y se abonarán en la siguiente Fecha de Pago en que el Fondo cuente con suficientes Fondos Disponibles para ello, y por orden de vencimiento en caso de que no fuera posible abonarlos en su totalidad por insuficiencia de Fondos Disponibles, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación.-----

### **19.4 Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. -----**

#### **19.4.1 Origen.-----**

11/2023



HV5128812

Los “**Fondos Disponibles de Liquidación** (*Post-Enforcement Available Funds*)” corresponden a la suma de (a) Fondos Disponibles y (b) cualquier importe obtenido de la liquidación de los Derechos de Crédito restantes o cualquier otro activo que pertenezca al Fondo, tal y como se establece en la sección 4.4.3 del Documento de Registro y en la Estipulación 5 de la presente Escritura de Constitución. -----

**19.4.2 Aplicación.** -----

La Sociedad Gestora liquidará el Fondo en la Fecha de Vencimiento Legal o con ocasión de la Liquidación Anticipada del Fondo de conformidad con el apartado 4.4.3 del Documento de Registro y la Estipulación 5 de la presente Escritura de Constitución, aplicando los Fondos Disponibles de Liquidación en los siguientes términos (el “**Orden de Prelación de Pagos de Liquidación**” (*Post-Enforcement Priority of Payments*)): -----

(1) Pago de los impuestos correspondientes, debidamente justificados. -----

(2) Pago de: -----

(i) Los Gastos Ordinarios y Extraordinarios del Fondo, suplidos o no por la Sociedad Gestora y debidamente justificados, incluyendo, la comisión de administración a favor de la Sociedad Gestora. -----

(ii) Si se produce una sustitución del Banco Santander como Administrador, la Comisión del Administrador, que se pagará exclusivamente con cargo al Importe de la Reserva para Imprevistos del Administrador. -----

De conformidad con este orden de prelación, sólo se atenderán en favor de Banco Santander y en relación con la administración de los Derechos de Crédito, los gastos que hubiere anticipado o suplido por cuenta del Fondo y las cantidades que correspondiera devolver a los Deudores, todos ellos debidamente justificados. -----

(3) En o hacia el pago de cualquier importe único y/o periódico debido a la Contrapartida del Swap en virtud del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés, incluyendo, entre otros, el pago del importe determinado en virtud de la sección 6 del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés en el supuesto de terminación anticipada si (1) dicho pago es pagadero por el Fondo a la Contrapartida del Swap, (2) tal Contrapartida del Swap *no* es una Parte Incumplidora (*Defaulting Party*, tal y como este término se define en el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés) y (3) no existe suficiente colateral depositado en la Cuenta de Colateral del Swap para tal pago (una vez que el colateral depositado por la Contrapartida del Swap sustituida haya sido devuelta y la Contrapartida del Swap sustituya haya depositado (en su caso) el Importe por Sustitución del Swap). ----

11/2023



HV5128811

- (4) Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase A. -----
- (5) Amortización del principal de los Bonos de la Clase A.--
- (6) Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase B.-----
- (7) Amortización del principal de los Bonos de la Clase B.--
- (8) Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase C.-----
- (9) Amortización del principal de los Bonos de la Clase C.--
- (10) Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase D. -----
- (11) Amortización del principal de los Bonos de la Clase D.
- (12) Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase E.-----
- (13) Amortización del principal de los Bonos Clase E.-----
- (14) Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase F.-----
- (15) Amortización del principal de los Bonos de la Clase F.-
- 16) Pago del interés devengados y exigibles en virtud del Contrato de Préstamo de Gastos Iniciales.-----
- (17) Pago de principal devengado y exigible en virtud del Contrato de Préstamo de Gastos Iniciales.-----

(18) En o hacia el pago de cualquier importe único y/o periódico determinado en virtud del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés, incluyendo, entre otros, el pago del importe determinado por la sección 6 del Contrato de Cobertura de Tipo de Interés en el supuesto de terminación anticipada si (1) éste es pagadero por el Fondo a la Contrapartida del Swap, (2) tal Contrapartida del Swap sí es una Parte Incumplidora (*Defaulting Party*, tal y como este término se define en el Contrato de Cobertura de Tipo de Interés) y (3) no existe suficiente colateral depositado en la Cuenta de Colateral del Swap para tal pago (una vez que el colateral depositado por la Contrapartida del Swap sustituida haya sido devuelta y la Contrapartida del Swap sustituya haya depositado (en su caso) el Importe por Sustitución del Swap). -----

(19) Pago de la comisión del Administrador, asumiendo que no se ha producido la sustitución de Administrador. -----

(20) Pago del Margen de Intermediación Financiera al Cedente. -----

En el caso en que en una Fecha de Pago anterior a la Fecha de Pago en curso algún concepto hubiese quedado impagado, se seguirá estrictamente el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación recogido en el presente apartado, empezando por el concepto más antiguo. -----

11/2023



HV5128810

**19.5 Otras reglas.** -----

**19.5.1 Sustitución del Administrador.** -----

Si tuviera lugar la sustitución de Banco Santander como Administrador de los Préstamos a favor de otra entidad que no forme parte del grupo consolidado de Banco Santander, se devengará a favor del nuevo Administrador una comisión que ocupará el segundo (2º) puesto en el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación o en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, según corresponda.-----

A efectos aclaratorios, la Comisión del Administrador devengada a favor del nuevo Administrador se pagará exclusivamente con cargo al Importe de la Reserva para Imprevistos del Administrador. -----

**SECCIÓN VIII - OTROS ASUNTOS RELATIVOS AL  
REGLAMENTO EUROPEO DE TITULIZACIÓN.** -----

**ESTIPULACIÓN 20 - REGLAMENTO DE  
TITULIZACIÓN.**-----

**20.1 Retención del riesgo.** -----

El Cedente, en su calidad de Originador, se compromete a mantener, de manera constante, un interés económico neto significativo, no inferior al 5 (cinco) por ciento en las exposiciones titulizadas en la operación de titulización que se

describe en el Folleto y en la presente Escritura de conformidad con la opción (a) del artículo 6(3) del Reglamento Europeo de Titulización en relación con el artículo 4(c) del Reglamento Delegado 2023/2175. -----

Además, el Cedente se compromete a que el interés económico neto significativo que mantiene no podrá ser objeto de ninguna reducción del riesgo de crédito o cobertura, de conformidad con el artículo 6(1) del Reglamento Europeo de Titulización, excepto en lo permitido por el Reglamento Delegado 2023/2175 y del Reglamento Delegado 625/2014 (o cualquier reglamento relacionado). -----

La opción de retención y la metodología utilizada para calcular el interés económico neto no cambiará, salvo que dicho cambio venga exigido por circunstancias excepcionales y ese cambio no se utilice como medio para reducir el importe de los intereses retenidos, en cuyo caso se revelará debidamente a los Bonistas y se publicará en el siguiente sitio web [www.santanderdetitulizacion.com](http://www.santanderdetitulizacion.com) -----

El Originador manifiesta y garantiza el cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 6(1) del Reglamento Europeo de Titulización. Además de la información que se recoge en el Folleto y que forma parte del mismo, el Originador se compromete a poner a disposición de los inversores la información pertinente, de manera que los inversores puedan

11/2023



HV5128809

comprobar el cumplimiento del artículo 6 del Reglamento Europeo de Titulización, de conformidad con el artículo 7 del Reglamento Europeo de Titulización, según se recoge en el apartado 4.2.1 de la Información Adicional y en la Estipulación 17 de la presente Escritura. En particular, los informes trimestrales incluirán información sobre el riesgo retenido en virtud del artículo 6(1) del Reglamento Europeo de Titulización, incluyendo información sobre cuál de las modalidades de retención se han aplicado según lo previsto en el artículo 6(3) del Reglamento Europeo de Titulización con arreglo al apartado 1(e)(iii) del artículo 7 del Reglamento Europeo de Titulización. El Cedente se compromete a incluir en su página web ([www.santander.com](http://www.santander.com)) (o en la página web que la sustituya en el futuro) una referencia al lugar donde se puede encontrar toda la información actualizada sobre el requisito de retención. -----

Todo potencial inversor está obligado a evaluar y determinar de manera independiente la suficiencia de la información descrita anteriormente y en el Folleto, de manera general a efectos de cumplir con cada una de las disposiciones descritas anteriormente y cualquier medida de aplicación que pueda ser aplicable. Además, cada potencial Bonista deberá asegurarse de que cumplan con las disposiciones de desarrollo

respecto del Reglamento Europeo de Titulización. -----

Si los inversores no tienen certeza de los requisitos que les son aplicables en su correspondiente país, deberán solicitar orientación a su regulador. -----

## **20.2 STS y verificación PCS.** -----

Se pretende que la operación de titulización descrita en el Folleto y la presente Escritura sea considerada una titulización simple, transparente y normalizada (titulización STS) en el sentido del artículo 18 del Reglamento Europeo de Titulización. Por consiguiente en o en torno a la Fecha de Constitución (y en cualquier caso dentro de los quince días siguientes a la Fecha de Constitución), Banco Santander, como originador, presentará una notificación STS al Registro de notificaciones STS de *ESMA*, conforme al artículo 27 del Reglamento Europeo de Titulización (la “**Notificación STS**” (*STS Notification*)), en virtud de la cual se notificará al Registro de notificaciones STS de *ESMA* el cumplimiento de los requisitos de los artículos 19 a 22 del Reglamento Europeo de Titulización a efectos de que la operación de titulización descrita en la presente Escritura se incluya en el Registro de notificaciones STS de la *ESMA* en el sentido del artículo 27(5) del Reglamento Europeo de Titulización. -----

La Sociedad Gestora, en virtud de delegación por el Originador, notificará a la autoridad competente de la

11/2023



HV5128808

presentación de la notificación STS a ESMA, y adjuntará dicha notificación. -----

Ni la Sociedad Gestora, en nombre Fondo, ni el Cedente (en su calidad de Originador), ni la Entidad Directora, ni las Entidades Coordinadoras, ni ninguna otra parte en los Documentos de la Operación ofrece manifestación o garantía alguna, explícita o implícita, acerca de (i) la inclusión de esta operación de titulización en la lista administrada por la ESMA en el sentido del artículo 27(5) del Reglamento Europeo de Titulización, y (ii) si esta operación de titulización se reconozca o se designe como “STS” o “simple, transparente y normalizada” en el sentido del artículo 18 del Reglamento Europeo de Titulización después de la fecha de notificación a ESMA. El estatus de notificación STS no es estático y los inversores deberán realizar su propia investigación acerca del estatus de la Notificación STS en el Registro de notificaciones STS de ESMA.

El Cedente, en calidad de originador, será responsable del cumplimiento de los requisitos previstos en los artículos 19 a 22 del Reglamento Europeo de Titulización y deberá notificar inmediatamente a ESMA e informar a su autoridad competente si la operación hubiera dejado de cumplir los requisitos establecidos en los artículos 19 a 22 del Reglamento Europeo de

Titulización.-----

Los potenciales inversores son responsables de analizar su propia posición regulatoria, y deben consultar a sus propios asesores a este respecto y deben considerar (y en su caso, asesorarse de forma independiente) las consecuencias desde una perspectiva regulatoria de que la transacción no sea considerada una titulización STS, incluyendo (pero no limitándose a) que la falta de tal designación puede afectar negativamente a la posición regulatoria de, y a las cargas de capital de, los Bonos y, además, tener un efecto negativo sobre el precio y la liquidez de los Bonos en el mercado secundario. -----

**20.2.1 Tercero Verificador.** -----

El Cedente, en calidad de originador, ha recurrido a los servicios de PCS como Tercero Verificador (STS) autorizado de conformidad con el artículo 28 del Reglamento Europeo de Titulización en relación con la Verificación STS. Está previsto que la Verificación STS preparada por PCS (i) se expida antes de la Fecha de Desembolso, y (ii) esté disponible para los inversores en el sitio web de PCS (<https://www.pcsmarket.org/sts-verification-transactions/>) junto con una explicación detallada de su alcance en <https://www.pcsmarket.org/disclaimer>.-----

No puede existir garantía de que la operación de titulización descrita en el Folleto y en la presente Escritura reciba la Verificación STS (ya sea antes de la emisión o en cualquier

11/2023



HV5128807

momento posterior), y en el caso de que la operación de titulización descrita en el Folleto y en la presente Escritura no reciba la Verificación STS, ello no afectará, bajo ninguna circunstancia, a la responsabilidad del Originador y del Fondo respecto de sus obligaciones legales con arreglo al Reglamento Europeo de Titulización, ni afectará a las obligaciones impuestas a los inversores institucionales que se recogen en el artículo 5 del Reglamento Europeo de Titulización.-----

Los inversores deberán realizar su propia investigación acerca de la naturaleza de la Verificación STS y deberán leer la información disponible en <http://pcsmarket.org>. Para aportar la Verificación STS, PCS basa su decisión en la información facilitada directa e indirectamente por el Originador. Para evitar cualquier duda, el sitio web de PCS y su contenido no forman parte de la presente Escritura.-----

**SECCIÓN IX – OTRAS DISPOSICIONES.**-----

**ESTIPULACIÓN 21 – MODIFICACIÓN DE LA PRESENTE ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN.**-----

La Sociedad Gestora garantiza que el contenido de la Escritura de Constitución no será contradictorio con el del Folleto y que la presente Escritura coincidirá con el proyecto de escritura que se ha remitido a la CNMV como consecuencia del

registro del Folleto. -----

De conformidad con lo previsto en el artículo 24 de la Ley 5/2015, la Escritura de Constitución podrá ser modificada, a solicitud de la Sociedad Gestora, sin que pueda significar en ningún caso la creación de un nuevo fondo. -----

Para proceder a la modificación de la presente Escritura de Constitución, la Sociedad Gestora deberá acreditar: -----

(i) La obtención del consentimiento de todos los titulares de los valores emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores de sus pasivos, excluidos los acreedores no financieros de conformidad con el procedimiento establecido en la presente Escritura de Constitución. -----

(ii) No será necesario el consentimiento previsto en la letra anterior, cuando la modificación sea, a juicio de la CNMV, de escasa relevancia, circunstancia que la Sociedad será responsable de documentar. -----

Una vez comprobado por la CNMV el cumplimiento de lo previsto en este artículo, la Sociedad Gestora otorgará la escritura pública de modificación y aportará a la citada CNMV una copia autorizada de la misma para su incorporación al registro público correspondiente. -----

En todo caso, con ocasión del otorgamiento de la escritura pública de modificación, la Sociedad Gestora (i) informará a las Agencias de Calificación, y (ii) procederá a su publicación de

11/2023



HV5128806

conformidad a lo previsto en la sección 4 de la Información Adicional y la Estipulación 17 de la presente Escritura de Constitución.-----

Esta Escritura de Constitución podrá también ser modificada a petición de la CNMV. -----

**ESTIPULACIÓN 22 – REGISTRO MERCANTIL. -----**

De conformidad con lo previsto en el apartado 5 del artículo 22 de la Ley 5/2015, la inscripción en el Registro Mercantil será potestativa para los Fondos de Titulización. En todo caso, las cuentas anuales de los citados Fondos deberán ser depositadas en la CNMV. -----

**ESTIPULACIÓN 23 – DECLARACIÓN FISCAL. -----**

La constitución del Fondo, en virtud de la presente Escritura de Constitución, está exenta del concepto Operaciones Societarias del Impuesto de Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 45.I.B.20.4º del Real Decreto Legislativo 1/1993, de 24 de septiembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.-----

El artículo 7.1.h) de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades establece la sujeción de los Fondos

de naturaleza como la presente al Impuesto sobre Sociedades, tipo general del 25%, quedando su administración por la Sociedad Gestora exenta del IVA, de conformidad con el artículo 20.Uno.18º.n) de la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del IVA. --

**ESTIPULACIÓN 24 – GASTOS.** -----

Todos los gastos derivados del otorgamiento y ejecución de la presente Escritura de Constitución serán por cuenta del Fondo en los términos previstos en la Estipulación 16 de la presente Escritura de Constitución.-----

**ESTIPULACIÓN 25 – INTERPRETACIÓN.** -----

En la presente Escritura de Constitución, los términos que aparezcan con sus iniciales en mayúscula tendrán el mismo significado que en el Folleto. Los términos que no aparezcan definidos en el Folleto o que sean expresamente definidos en la presente Escritura de Constitución tendrán el significado que en el mismo se indique. Se adjunta como **Documento Unido VI** un listado de definiciones de determinados términos utilizados en la presente Escritura de Constitución. -----

La presente Escritura de Constitución deberá ser interpretada al amparo del Folleto y del resto de la documentación relativa a la operación de titulación descrita en los Expositivos y Estipulaciones anteriores, de la que forma parte y con la que constituye una unidad de propósito, de tal modo que lo no previsto en la presente Escritura de Constitución se registrá

11/2023



HV5128805

por aquello que al efecto puedan disponer los citados documentos en tanto no contradigan o no estén en contraposición a las Estipulaciones de la presente Escritura de Constitución. -----

A estos efectos, en unidad de acto (i) el Contrato de Cesión de Derechos de Crédito será intervenido en póliza notarial por el notario autorizante de la presente Escritura, y (ii) el Contrato de Agencia de Pagos, el Contrato de Préstamo Subordinado, el Contrato de Reinversión y el Contrato de Dirección, Colocación y Suscripción serán protocolizados en acta notarial por el Notario autorizante de la presente Escritura, con el número de protocolo subsiguiente. -----

**ESTIPULACIÓN 26 - NOTIFICACIONES.**-----

Todas las notificaciones y declaraciones de voluntad previstas o relacionadas con esta Escritura de Constitución podrán realizarse por correo electrónico, télex, telefax o cualquier otro sistema de teletransmisión, entendiéndose completas mediante confirmación telefónica de su recepción. Las notificaciones se dirigirán a:-----

**26.1 Para la Sociedad Gestora:** -----

Calle Juan Ignacio Luca de Tena 9-11 -----  
28027 (Madrid).-----

**26.2 Para Banco Santander:**-----

Ciudad Grupo Santander, -----  
Avenida de Cantabria, s/n. -----  
Edificio Encinar. -----  
28660 Boadilla del Monte (Madrid). -----

**ESTIPULACIÓN 27 - LEY Y JURISDICCIÓN.** -----

La presente Escritura de Constitución se regirá e interpretará de acuerdo con las leyes comunes españolas. -----

Las cuestiones, discrepancias, litigios y reclamaciones que pudieran derivarse con motivo de la constitución del Fondo y de la emisión de los Bonos con cargo al mismo, serán conocidas y resueltas, con renuncia expresa al propio fuero que pudiera corresponder a cualquiera de las partes, por los Juzgados y Tribunales españoles. -----

**ESTIPULACIÓN 28 - CONDICIÓN RESOLUTORIA.** -

Las obligaciones de las partes nacidas de la presente Escritura de Constitución quedarán resueltas de pleno derecho si las Agencias de Calificación no confirmaran como definitivos, antes de o en la Fecha de Desembolso de los Bonos, los correspondientes ratings de los Bonos (a menos que dichas calificaciones crediticias provisionales sean mejoradas). -----

**RESERVAS Y ADVERTENCIAS LEGALES**

Hago yo, notario, verbalmente, las reservas de derechos y advertencias de deberes legalmente pertinentes conforme a las leyes, dejando consignadas expresamente, a los efectos

11/2023



HV5128804

oportunos, las que siguen:-----

**Respecto de la trascendencia de las manifestaciones formuladas.** Esta escritura pública prueba el hecho que motiva su otorgamiento y la fecha de éste y, en cuanto a las declaraciones hechas por los comparecientes, que las mismas se han formulado y quién ha sido su autor (conforme al artículo 1.218 del Código Civil), pero no la veracidad intrínseca de las mismas (es decir, su sinceridad o la ausencia de simulación en ellas), sin perjuicio del principio general de protección debida a los terceros de buena fe. En concreto así ocurre con: (i) las circunstancias que se han hecho constar por lo que resulta de las manifestaciones formuladas por los propios comparecientes, cuando no se han deducido de los documentos o títulos mostrados y reseñados a los oportunos efectos, y (ii) las afirmaciones de hechos (en particular, sobre la causa y el objeto del otorgamiento) y declaraciones de voluntad, respecto de las cuales se advierte especialmente de la trascendencia que la ley atribuye a la veracidad en las mismas y de la responsabilidad contraída al formularlas (incluso penal, en caso de falsedad), puesto que la falsedad o inexactitud de sus manifestaciones sólo pueden ser atribuibles al declarante (conforme a los artículos 174 y 172, párr. 2º del Reglamento Notarial). Por su propia

naturaleza, pues, no queda amparado por la fe pública el contenido de tales manifestaciones, afirmaciones y declaraciones, sino el mero hecho de haberse formulado, con independencia de que con ellas se estime que quedan suficientemente cubiertas las necesidades del tráfico jurídico en el ámbito que le es propio al instrumento público. -----

**Respecto a las obligaciones fiscales.** Con independencia de las declaraciones fiscales formuladas en el cuerpo dispositivo de esta escritura, se advierte expresamente: (i) De la obligación del sujeto pasivo de presentar declaración ante la Administración tributaria de haberse producido el hecho imponible del impuesto aplicable, en el plazo y la forma reglamentariamente fijados (treinta días hábiles, a contar de la fecha en que se produzca el devengo del impuesto), habida cuenta de que ni siquiera el supuesto de exención exime de la presentación de la declaración del impuesto, conforme a los artículos 51.1 LeyITPAJD y 98 Regl.ITPAJD. Y (ii) de las responsabilidades en que se incurrirá en el caso de no efectuar la presentación de las declaraciones tributarias exigibles. -----

**Respecto de la presentación telemática en el Registro Mercantil.** Tratándose de acto susceptible de inscripción en el Registro Mercantil de forma potestativa para el Fondo de Titulización constituido (conforme al artículo 22.5 de la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación

11/2023



HV5128803

empresarial), de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 249.2 del Reglamento Notarial, salvo que se me manifieste lo contrario, copia de esta escritura se presentará en dicho Registro, bien telemáticamente (siempre que el Registro competente se encuentre activado a esta fecha en la correspondiente plataforma electrónica de recepción de documentos públicos por dicha vía), en cuyo supuesto deberá considerarse como presentante, por su solicitud, a la Sociedad Gestora y como su domicilio a efectos de notificaciones su domicilio social indicado; o bien por vía telefax.-----

No obstante, a este respecto, la Sociedad Gestora solicita de mí, notario, que prescinda de efectuar presentación alguna, a menos que con posterioridad a este otorgamiento me curse instrucción en otro sentido, expresa o tácita (pudiendo considerarse como tal la provisión de fondos necesaria para afrontar los gastos correspondientes).-----

**Respecto a la expedición de copias.** De conformidad con lo dispuesto en el artículo 249.1 del Reglamento Notarial, yo, notario, informo de que la copia autorizada de esta escritura será expedida en el plazo de los cinco días hábiles siguientes al de hoy. Por excepción, si se me solicitara la presentación telemática en el Registro Mercantil, los otorgantes aceptan que la copia les

sea entregada con posterioridad, una vez se hayan recogido en la matriz, mediante las pertinentes diligencias, los trámites de presentación, confirmación de recepción por el Registrador y su calificación; con independencia, en cualquier caso, de su derecho a solicitar y obtener otras copias en el ínterin, para los fines que convengan a sus intereses. -----

**Respecto de la protección de datos.** De conformidad con lo previsto en la normativa general sobre protección de datos y en la legislación notarial: **#1.** Los datos personales de los comparecientes, necesarios para el cumplimiento de las obligaciones legales del ejercicio de la función pública notarial, serán objeto de tratamiento en esta notaría conforme a lo previsto en la legislación notarial, de prevención del blanqueo de capitales, tributaria y, en su caso, sustantiva que resulte aplicable al acto o negocio jurídico documentado. **#2.** La comunicación de los datos personales es un requisito legal, encontrándose los comparecientes obligados a facilitar los mismos, previamente informados de que la consecuencia de no hacerlo sería la imposibilidad de autorizar este instrumento público. **#3.** La finalidad del tratamiento de los datos es cumplir con la normativa para la autorización de este instrumento, su facturación, seguimiento posterior y demás funciones propias de la actividad notarial de obligado cumplimiento, de la que pueden derivarse decisiones automatizadas autorizadas por la Ley y adoptadas por

11/2023



HV5128802

las Administraciones Públicas y entidades cesionarias autorizadas normativamente, incluyendo la elaboración de perfiles precisos para la prevención e investigación del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo por las autoridades competentes. #4. Los datos se conservarán con carácter confidencial en la medida en que ello sea compatible con la naturaleza de este instrumento como documento público, y, por tanto, teniendo en cuenta el acto voluntariamente hecho público con él y la circulación que se prevé para el mismo en el tráfico jurídico. #5. El notario realizará las cesiones de dichos datos que sean de obligado cumplimiento a las Administraciones Públicas, a las entidades y sujetos que estipule la Ley y, en su caso, al notario que suceda o sustituya al actual en esta notaría. #6. Los datos proporcionados se conservarán durante los años necesarios para cumplir con las obligaciones legales del notario o de quien le sustituya o suceda, y, en cualquier caso, mientras se mantenga la relación con el interesado. #7. Los comparecientes pueden ejercitar ante el notario sus derechos de acceso, rectificación, supresión, limitación, portabilidad y oposición al tratamiento. Asimismo, tienen derecho a presentar una reclamación ante una autoridad de control. #8. Si los comparecientes, por la índole de su intervención, han facilitado datos de persona distinta, deberán

haberle informado previamente de todo lo establecido por las normas de protección de datos para los casos en que los datos personales no se obtienen del interesado. -----

### **OTORGAMIENTO**

A continuación, informados los comparecientes de su derecho a leer por sí mismos esta escritura, lo ejercitan, leyéndola íntegramente. Además, yo, notario, les reitero su contenido en la forma sumaria precisa para el cabal conocimiento de su alcance y efectos, tras lo cual hacen constar haber quedado debidamente informados de su contenido y presta a éste su libre consentimiento. -----

### **AUTORIZACIÓN**

Y yo, el notario, DOY FE: -----

a) De haber identificado a los comparecientes por medio de sus documentos identificativos reseñados en la comparecencia, que me han sido exhibidos. -----

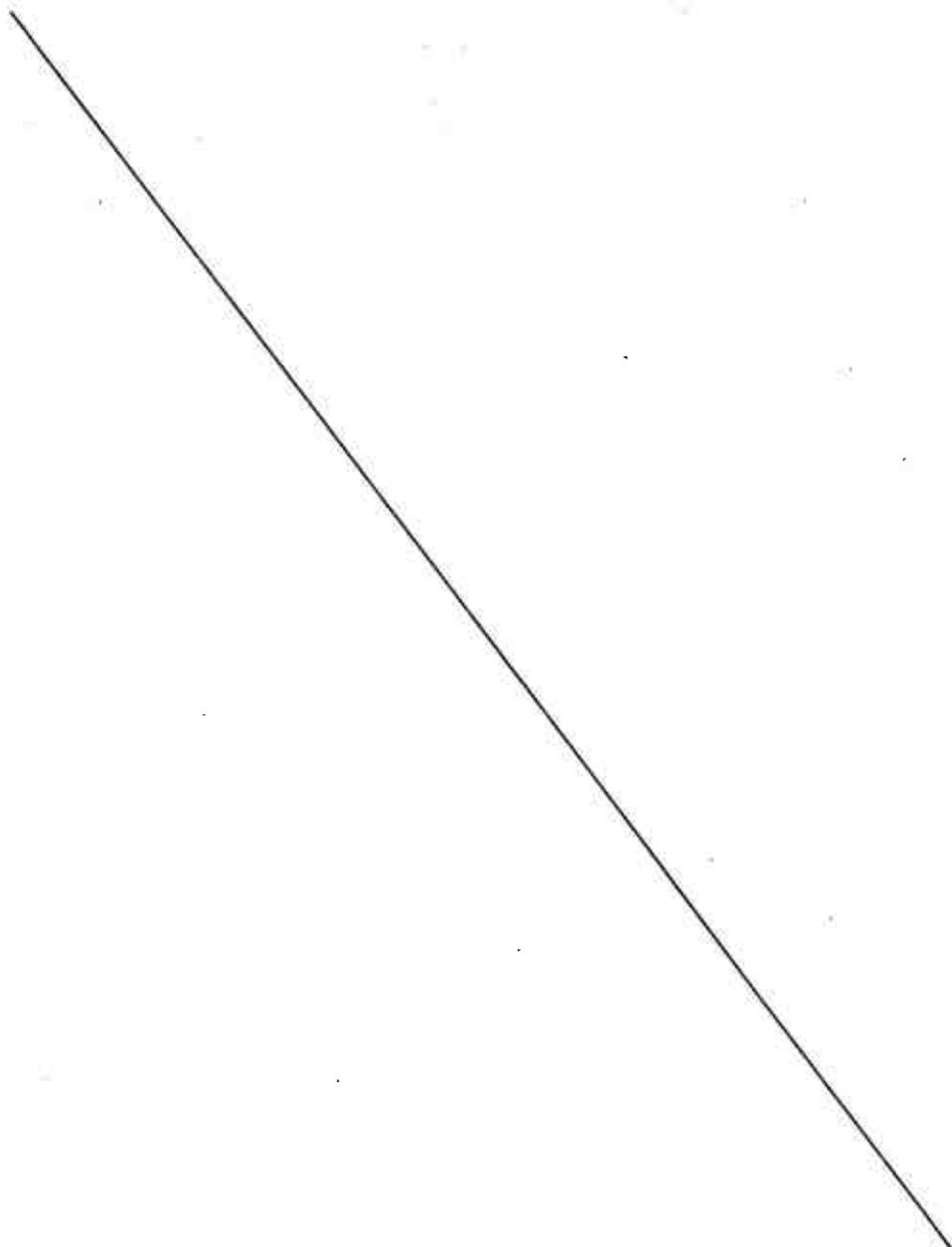
b) De que los comparecientes, a mi juicio, tienen capacidad y están legitimados para el presente otorgamiento en el concepto de su intervención. -----

c) De que este otorgamiento se adecua a la legalidad. -----

d) De que tras la lectura de este instrumento, de cuyo derecho a efectuar por sí he advertido a los comparecientes y del que han usado, reiterándoles yo, notario, además, sus puntos esenciales con la extensión necesaria para el cabal conocimiento



**Documento Unido I**  
**Acuerdos sociales del Cedente**



## Información Mercantil interactiva de los Registros Mercantiles de España

### Registro Mercantil de SANTANDER

Expedida el día: 27/05/2024 a las 15:50 horas.

Para cualquier consulta respecto a la petición que acaba de realizar recuerde el número de solicitud asignado:  
Nº Solicitud: **H68ZU03Q**

#### Índice de epígrafes solicitados :

- Datos generales
- Asientos de presentación vigentes
- Situaciones especiales
- Actos de pendientes de procesar informáticamente
- Capital social

#### Datos generales

Índice

Denominación: BANCO SANTANDER, S.A.

Página web corporativa: [www.santander.com](http://www.santander.com)

Domicilio social: Paseo de Pereda, números 9 al 12. SANTANDER 39004-CANTABRIA

N.I.F.: A39000013 EUID: ES39014.000000026

Datos registrales: Hoja S-1960 Tomo 448 Folio 1 IRUS: 1000119820357

Objeto social: a) La realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de Banca en general y que le estén permitidas por la legislación vigente. b) La adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.

C.N.A.E.: 6419 - Otra intermediación monetaria

Estructura del órgano: Consejo de administración

Dominios: [www.gruposantander.es](http://www.gruposantander.es) y [www.gruposantander.com](http://www.gruposantander.com) [www.santander.com](http://www.santander.com)

Último depósito contable: 2023

#### Asientos de presentación vigentes

Índice

Diario de documentos: Datos actualizados el 27/05/2024, a las 12:07 horas

**Diario: 133 Asiento: 1417 Fecha de presentación: 10/04/2024 Fecha de escritura: 08/04/2024 Notario: VALENZUELA GARCÍA, JUAN DE DIOS**

**Residencia:** SANTANDER - CANTABRIA **Protocolo:** 2024/885 Este documento, tras haber sido retirado por el interesado, ha sido ingresado de nuevo en el Registro con fecha 27/05/2024

**Diario:** 133 **Asiento:** 1536 **Fecha de presentación:** 18/04/2024 **Fecha de escritura:** 18/04/2024 **Notario:** SAUCA POLANCO, GONZALO **Residencia:** BOADILLA DEL MONTE - MADRID **Protocolo:** 2024/1343 Este documento, tras haber sido retirado por el interesado, ha sido ingresado de nuevo en el Registro con fecha 15/05/2024

El documento contiene los siguientes actos:  
Emisión de obligaciones  
Otros actos inscribibles

**Diario:** 2024 **Asiento:** 14 **Fecha de presentación:** 13/05/2024 **Fecha de escritura:** 10/05/2024 **Notario:** BONARDELL LENZANO, RAFAEL **Residencia:** MADRID - MADRID **Protocolo:** 2024/1301 Este documento ha sido presentado con fecha 13/05/2024

**Diario:** 2024 **Asiento:** 15 **Fecha de presentación:** 13/05/2024 **Fecha de escritura:** 10/05/2024 **Notario:** BONARDELL LENZANO, RAFAEL **Residencia:** MADRID - MADRID **Protocolo:** 2024/1300 Este documento ha sido presentado con fecha 13/05/2024

El documento contiene los siguientes actos:  
Otorgamiento de poderes

**Diario:** 2024 **Asiento:** 46 **Fecha de presentación:** 13/05/2024 **Fecha de escritura:** 13/05/2024 **Notario:** VALENZUELA GARCÍA, JUAN DE DIOS **Residencia:** SANTANDER - CANTABRIA **Protocolo:** 2024/1218 Este documento ha sido presentado con fecha 13/05/2024

El documento contiene los siguientes actos:  
Otorgamiento de poderes

**Diario:** 2024 **Asiento:** 47 **Fecha de presentación:** 13/05/2024 **Fecha de escritura:** 13/05/2024 **Notario:** VALENZUELA GARCÍA, JUAN DE DIOS **Residencia:** SANTANDER - CANTABRIA **Protocolo:** 2024/1223 Este documento ha sido presentado con fecha 13/05/2024

**Diario:** 2024 **Asiento:** 48 **Fecha de presentación:** 13/05/2024 **Fecha de escritura:** 13/05/2024 **Notario:** VALENZUELA GARCÍA, JUAN DE DIOS **Residencia:** SANTANDER - CANTABRIA **Protocolo:** 2024/1219 Este documento ha sido presentado con fecha 13/05/2024

El documento contiene los siguientes actos:  
Otorgamiento de poderes

11/2023


  
**Registradores**  
 DE ESPAÑA


**Diario:** 2024 **Asiento:** 49 **Fecha de presentación:** 13/05/2024 **Fecha de escritura:** 13/05/2024 **Notario:** VALENZUELA GARCÍA, JUAN DE DIOS  
**Residencia:** SANTANDER - CANTABRIA **Protocolo:** 2024/1224 Este documento ha sido presentado con fecha 13/05/2024  
 El documento contiene los siguientes actos:  
 Otorgamiento de poderes???????

**Diario:** 2024 **Asiento:** 52 **Fecha de presentación:** 14/05/2024 **Fecha de escritura:** 13/05/2024 **Notario:** VALENZUELA GARCÍA, JUAN DE DIOS  
**Residencia:** SANTANDER - CANTABRIA **Protocolo:** 2024/1225 Este documento ha sido presentado con fecha 14/05/2024  
 El documento contiene los siguientes actos:  
 Otorgamiento de poderes

**Diario:** 2024 **Asiento:** 53 **Fecha de presentación:** 14/05/2024 **Fecha de escritura:** 13/05/2024 **Notario:** VALENZUELA GARCÍA, JUAN DE DIOS  
**Residencia:** SANTANDER - CANTABRIA **Protocolo:** 2024/1221 Este documento ha sido presentado con fecha 14/05/2024  
 El documento contiene los siguientes actos:  
 Otorgamiento de poderes

**Diario:** 2024 **Asiento:** 54 **Fecha de presentación:** 14/05/2024 **Fecha de escritura:** 13/05/2024 **Notario:** VALENZUELA GARCÍA, JUAN DE DIOS  
**Residencia:** SANTANDER - CANTABRIA **Protocolo:** 2024/1227 Este documento ha sido presentado con fecha 14/05/2024  
 El documento contiene los siguientes actos:  
 Otorgamiento de poderes?

**Diario:** 2024 **Asiento:** 55 **Fecha de presentación:** 14/05/2024 **Fecha de escritura:** 13/05/2024 **Notario:** VALENZUELA GARCÍA, JUAN DE DIOS  
**Residencia:** SANTANDER - CANTABRIA **Protocolo:** 2024/1220 Este documento ha sido presentado con fecha 14/05/2024  
 El documento contiene los siguientes actos:  
 Otorgamiento de poderes

**Diario:** 2024 **Asiento:** 56 **Fecha de presentación:** 14/05/2024 **Fecha de escritura:** 13/05/2024 **Notario:** VALENZUELA GARCÍA, JUAN DE DIOS  
**Residencia:** SANTANDER - CANTABRIA **Protocolo:** 2024/1226 Este documento ha sido presentado con fecha 14/05/2024  
 El documento contiene los siguientes actos:  
 Otorgamiento de poderes?

**Diario:** 2024 **Asiento:** 57 **Fecha de presentación:** 14/05/2024 **Fecha de**

**escritura:** 13/05/2024 **Notario:** VALENZUELA GARCÍA, JUAN DE DIOS  
**Residencia:** SANTANDER - CANTABRIA **Protocolo:** 2024/1222 Este documento ha sido presentado con fecha 14/05/2024  
El documento contiene los siguientes actos:  
Otorgamiento de poderes???

**Diario:** 2024 **Asiento:** 71 **Fecha de presentación:** 14/05/2024 **Fecha de escritura:** 13/05/2024 **Notario:** VALENZUELA GARCÍA, JUAN DE DIOS  
**Residencia:** SANTANDER - CANTABRIA **Protocolo:** 2024/1214 Este documento ha sido presentado con fecha 14/05/2024  
El documento contiene los siguientes actos:  
Otorgamiento de poderes

**Diario:** 2024 **Asiento:** 126 **Fecha de presentación:** 17/05/2024 **Fecha de escritura:** 14/05/2024 **Notario:** MARTINEZ DIE, RAFAEL **Residencia:** BOADILLA DEL MONTE - MADRID **Protocolo:** 2024/2349 Este documento ha sido presentado con fecha 17/05/2024

**Diario:** 2024 **Asiento:** 130 **Fecha de presentación:** 17/05/2024 **Fecha de escritura:** 17/05/2024 **Notario:** BONARDELL LENZANO, RAFAEL **Residencia:** MADRID - MADRID **Protocolo:** 2024/1385 Este documento ha sido presentado con fecha 17/05/2024  
El documento contiene los siguientes actos:  
Otorgamiento de poderes

**Diario:** 2024 **Asiento:** 172 **Fecha de presentación:** 22/05/2024 **Fecha de escritura:** 29/04/2024 **Notario:** VALENZUELA GARCÍA, JUAN DE DIOS  
**Residencia:** SANTANDER - CANTABRIA **Protocolo:** 2024/1122 Este documento ha sido presentado con fecha 22/05/2024

**Diario:** 2024 **Asiento:** 173 **Fecha de presentación:** 22/05/2024 **Fecha de escritura:** 30/09/2002 **Notario:** JOSE MARIA DE PRADA DIEZ **Residencia:** SANTANDER - CANTABRIA **Protocolo:** 2002/2601 Este documento ha sido presentado con fecha 22/05/2024

**Diario:** 2024 **Asiento:** 192 **Fecha de presentación:** 23/05/2024 **Fecha de escritura:** 22/05/2024 **Notario:** SAUCA POLANCO, GONZALO **Residencia:** BOADILLA DEL MONTE - MADRID **Protocolo:** 2024/1926 Este documento ha sido presentado con fecha 23/05/2024

**Diario:** 2024 **Asiento:** 202 **Fecha de presentación:** 24/05/2024 **Fecha de escritura:** 24/05/2024 **Notario:** BONARDELL LENZANO, RAFAEL **Residencia:** MADRID - MADRID **Protocolo:** 2024/1456 Este documento ha sido

11/2023


 Registradores  
DE ESPAÑA


presentado con fecha 24/05/2024

**Diario:** 2024 **Asiento:** 203 **Fecha de presentación:** 24/05/2024 **Fecha de escritura:** 24/05/2024 **Notario:** - BONARDELL LENZANO, RAFAEL **Residencia:** MADRID - MADRID **Protocolo:** 2024/1455 Este documento ha sido presentado con fecha 24/05/2024

**Diario:** 2024 **Asiento:** 209 **Fecha de presentación:** 24/05/2024 **Fecha de escritura:** 24/05/2024 **Notario:** VALENZUELA GARCÍA, JUAN DE DIOS **Residencia:** SANTANDER - CANTABRIA **Protocolo:** 2024/1347 Este documento ha sido presentado con fecha 24/05/2024

**Diario:** 2024 **Asiento:** 210 **Fecha de presentación:** 24/05/2024 **Fecha de escritura:** 24/05/2024 **Notario:** VALENZUELA GARCÍA, JUAN DE DIOS **Residencia:** SANTANDER - CANTABRIA **Protocolo:** 2024/1348 Este documento ha sido presentado con fecha 24/05/2024

**Diario:** 2024 **Asiento:** 211 **Fecha de presentación:** 24/05/2024 **Fecha de escritura:** 24/05/2024 **Notario:** VALENZUELA GARCÍA, JUAN DE DIOS **Residencia:** SANTANDER - CANTABRIA **Protocolo:** 2024/1349 Este documento ha sido presentado con fecha 24/05/2024

**Diario:** 2024 **Asiento:** 212 **Fecha de presentación:** 24/05/2024 **Fecha de escritura:** 24/05/2024 **Notario:** VALENZUELA GARCÍA, JUAN DE DIOS **Residencia:** SANTANDER - CANTABRIA **Protocolo:** 2024/1350 Este documento ha sido presentado con fecha 24/05/2024

**Diario:** 2024 **Asiento:** 213 **Fecha de presentación:** 24/05/2024 **Fecha de escritura:** 24/05/2024 **Notario:** VALENZUELA GARCÍA, JUAN DE DIOS **Residencia:** SANTANDER - CANTABRIA **Protocolo:** 2024/1351 Este documento ha sido presentado con fecha 24/05/2024

Diario de cuentas:

Datos actualizados el 27/05/2024, a las 09:00 horas

**Diario/Asiento:** No tiene asientos de presentación vigentes

Diario de libros:

Datos actualizados el 27/05/2024, a las 14:00 horas

**Diario/Asiento:** No tiene asientos de presentación vigentes

Diario de auditores y expertos:

Datos actualizados el 27/05/2024, a las 09:00 horas

**Diario/Asiento:** No tiene asientos de presentación vigentes

## Situaciones especiales

Índice

Depósito de proyecto: Depositado proyecto de fusión de la sociedad de esta hoja con fecha 24/05/2024.

## Actos pendientes de procesar informáticamente

Índice

Diario de documentos: 0/14  
Actos:  
Revocación de poderes????? 0/15  
Actos:  
Otorgamiento de poderes 0/47  
Actos:  
Otorgamiento de poderes??

## Capital social

Índice

Capital suscrito: 7.912.789.286,00 Euros.  
Capital desembolsado: 7.912.789.286,00 Euros.

Esta información se expide con referencia a los datos incorporados al archivo informático del Registro Mercantil y tiene un valor meramente informativo. En caso de discordancia prevalece el contenido de asientos registrales sobre el índice llevado por procedimientos informáticos. La Certificación expedida por el Registrador Mercantil será el único medio para acreditar fehacientemente el contenido de los asientos y demás documentos archivados o depositados en el Registro (Artículo 77 del Reglamento del Registro Mercantil).

### INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE PROTECCIÓN DE DATOS DE CARÁCTER PERSONAL

**Responsable del Tratamiento:** Registrador-a/Entidad que consta en el encabezado del documento. Para más información, puede consultar el resto de información de protección de datos.

**Finalidad del tratamiento:** Prestación del servicio registral solicitado incluyendo la práctica de notificaciones asociadas y en su caso facturación del mismo, así como dar cumplimiento a la legislación en materia de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo que puede incluir la elaboración de perfiles.

**Base jurídica del tratamiento:** El tratamiento de los datos es necesario para el cumplimiento de una misión realizada en interés público o en el ejercicio de poderes públicos conferidos al registrador, en cumplimiento de las obligaciones legales correspondientes, así como para la ejecución del servicio solicitado.

**Derechos:** La legislación hipotecaria y mercantil establecen un régimen especial respecto al ejercicio de determinados derechos, por lo que se atenderá a lo dispuesto en ellas. Para lo no previsto en la normativa registral se estará a lo que determine la legislación de protección de datos, como se indica en el detalle de la información adicional. En todo caso, el ejercicio de los derechos reconocidos por la legislación de protección de

11/2023



Registradores DE ESPAÑA



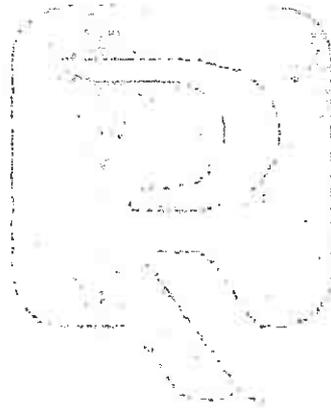
datos a los titulares de los mismos se ajustará a las exigencias del procedimiento registral.

**Categorías de datos:** Identificativos, de contacto, otros datos disponibles en la información adicional de protección de datos.

**Destinatarios:** Se prevé el tratamiento de datos por otros destinatarios. No se prevén transferencias internacionales.

**Fuentes de las que proceden los datos:** Los datos puede proceder: del propio interesado, presentante, representante legal, Gestoría/Asesoría.

**Resto de información de protección de datos:** Disponible en <https://www.registradores.org/politica-de-privacidad-servicios-registrales> en función del tipo de servicio registral solicitado.





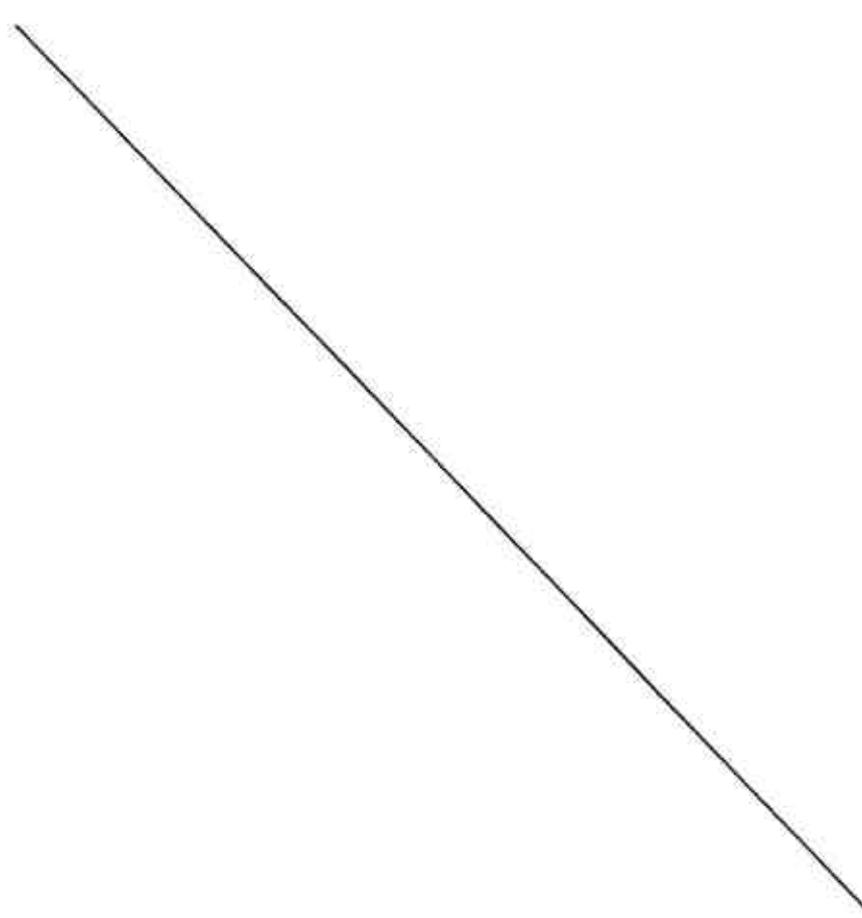
INFORMACIÓN VISITA  
Día 27/05/2024, a las 15:34 horas

DATOS GENERALES

Número documento:	A39000013
Razón social:	BANCO SANTANDER, S.A.

DATOS COTEJADOS

Congelación de fondos:	No existe coincidencia encontrada en la lista de congelación de fondos.
Titularidad real:	No existe coincidencia encontrada en la lista de titular real.
NIF revocado:	No existe coincidencia encontrada en la lista de NIF revocado.
Registro Concursal:	No existe coincidencia en la lista de Registro Concursal.



11/2023

Registadores  
DE ESPAÑA



HV5128796

## Información Mercantil interactiva de los Registros Mercantiles de España

### Registro Mercantil de MADRID

Expedida el día: 27/05/2024 a las 15:42 horas.

Para cualquier consulta respecto a la petición que acaba de realizar recuerde el número de solicitud asignado:  
Nº Solicitud: **H68ZT79H**

#### Índice de epígrafes solicitados :

- Datos generales
- Asientos de presentación vigentes
- Situaciones especiales
- Capital social

#### Datos generales

Índice

Denominación: SANTANDER DE TITULIZACION SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACION SA

Inicio de operaciones: INS.REG.ADTVO.CORRESP.

Domicilio social: C/ JUAN IGNACIO LUCA DE TENA 9-11 MADRID 28027-MADRID

Duración: Indefinida

N.I.F.: A80481419 EUID: ES28065.000455977

Datos registrales: Hoja M-78658 Tomo 4789 Folio 75 IRUS: 1000249313976

Objeto social: CONSTITUCION, ADMINISTRACION Y REPRESENTACION LEGAL DE FONDOS DE TITULIZACION HIPOTECARIA EN LOS TERMINOS DEL ARTICULO SEXTO DE LA LEY 19/1992 DE 7 DE JULIO SOBRE REGIMEN DE SOCIEDADES Y FONDOS DE INVERSION INMOBILIARIA. CONSTITUCIÓN, ADMINISTRACIÓN Y REPRESENTACIÓN LEGAL DE FONDOS DE ACTIVOS BANCARIOS (FAB) DE CONFORMIDAD CON LO PREVISTO EN EL CAPITULO IV RD 1559/2012

Estructura del órgano: Consejo de administración

Último depósito contable: 2023

#### Asientos de presentación vigentes

Índice

Diario de documentos: **Datos actualizados el 27/05/2024, a las 14:04 horas**  
**Diario/Asiento:** No tiene asientos de presentación vigentes

Diario de cuentas:	<b>Datos actualizados el 27/05/2024, a las 15:19 horas</b> <b>Diario/Asiento:</b> No tiene asientos de presentación vigentes
Diario de libros:	<b>Datos actualizados el 27/05/2024, a las 11:19 horas</b> <b>Diario/Asiento:</b> No tiene asientos de presentación vigentes
Diario de auditores y expertos:	<b>Datos actualizados el 27/05/2024, a las 14:30 horas</b> <b>Diario/Asiento:</b> No tiene asientos de presentación vigentes

### Situaciones especiales

Índice

No existen situaciones especiales

### Capital social

Índice

Capital suscrito: 1.000.050,00 Euros.

Capital desembolsado: 1.000.050,00 Euros.

Esta información se expide con referencia a los datos incorporados al archivo informático del Registro Mercantil y tiene un valor meramente informativo. En caso de discordancia prevalece el contenido de asientos registrales sobre el índice llevado por procedimientos informáticos. La Certificación expedida por el Registrador Mercantil será el único medio para acreditar fehacientemente el contenido de los asientos y demás documentos archivados o depositados en el Registro (Artículo 77 del Reglamento del Registro Mercantil).

#### INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE PROTECCIÓN DE DATOS DE CARÁCTER PERSONAL

**Responsable del Tratamiento:** Registrador-a/Entidad que consta en el encabezado del documento. Para más información, puede consultar el resto de información de protección de datos.

**Finalidad del tratamiento:** Prestación del servicio registral solicitado incluyendo la práctica de notificaciones asociadas y en su caso facturación del mismo, así como dar cumplimiento a la legislación en materia de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo que puede incluir la elaboración de perfiles.

**Base jurídica del tratamiento:** El tratamiento de los datos es necesario para el cumplimiento de una misión realizada en interés público o en el ejercicio de poderes públicos conferidos al registrador, en cumplimiento de las obligaciones legales correspondientes, así como para la ejecución del servicio solicitado.

**Derechos:** La legislación hipotecaria y mercantil establecen un régimen especial respecto al ejercicio de determinados derechos, por lo que se atenderá a lo dispuesto en ellas. Para lo no previsto en la normativa registral se estará a lo que determine la legislación de protección de datos, como se indica en el detalle de la información adicional. En todo caso, el ejercicio de los derechos reconocidos por la legislación de protección de datos a los titulares de los mismos se ajustará a las exigencias del procedimiento registral.

11/2023

**Registradores**  
DE ESPAÑA

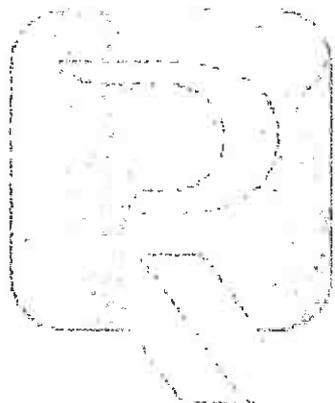


**Categorías de datos:** Identificativos, de contacto, otros datos disponibles en la información adicional de protección de datos.

**Destinatarios:** Se prevé el tratamiento de datos por otros destinatarios. No se prevén transferencias internacionales.

**Fuentes de las que proceden los datos:** Los datos puede proceder; del propio interesado, presentante, representante legal, Gestoría/Asesoría.

**Resto de información de protección de datos:** Disponible en <https://www.registradores.org/politica-de-privacidad-servicios-registrales> en función del tipo de servicio registral solicitado.





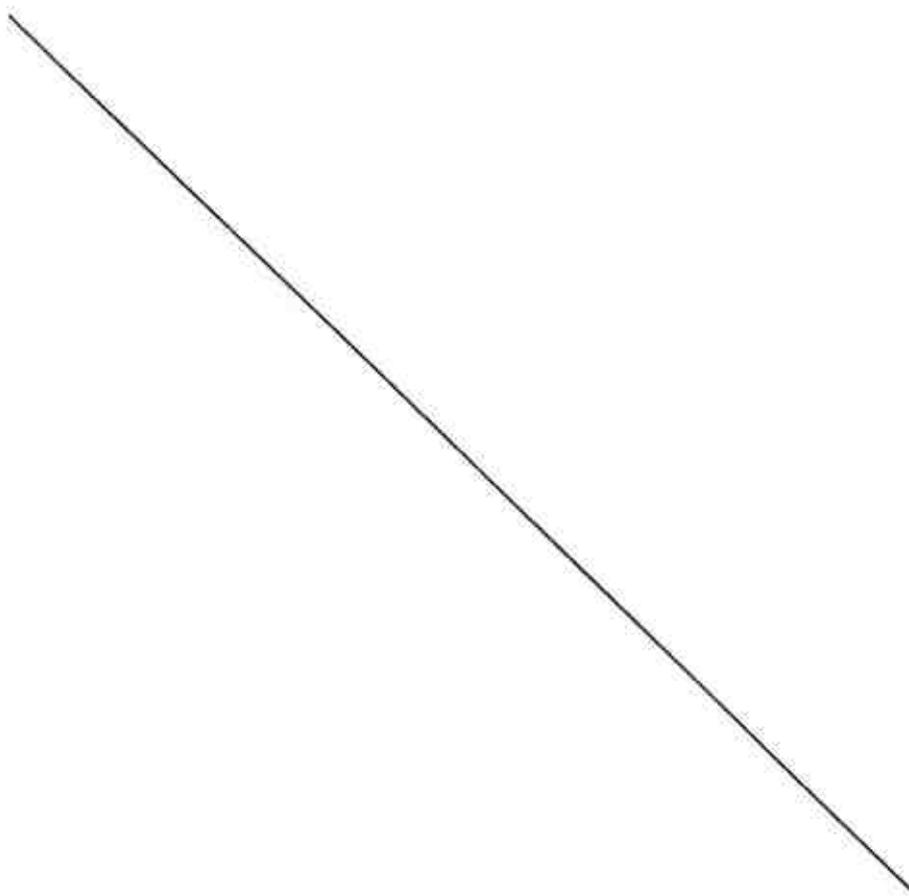
INFORMACIÓN VISITA  
Día 27/05/2024, a las 15:36 horas

DATOS GENERALES

Número documento:	A80481419
Razón social:	SANTANDER DE TITULIZACION, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACION, S.A.

DATOS COTEJADOS

Congelación de fondos:	No existe coincidencia encontrada en la lista de congelación de fondos.
Titularidad real:	No existe coincidencia encontrada en la lista de titular real.
NIF revocado:	No existe coincidencia encontrada en la lista de NIF revocado.
Registro Concursal:	No existe coincidencia en la lista de Registro Concursal.



11/2023

07/2023



HV5128794  
HR7814299

**RAFAEL MARTINEZ DIE  
NOTARIO**

c/ Convento, 26  
Telf.: 91 633 19 00 - Fax: 91 633 48 76  
28660 BOADILLA DEL MONTE  
(Madrid)

**NÚMERO DOS MIL DOSCIENTOS DIEZ (2.210).-----  
 ESCRITURA DE PROTOCOLIZACION Y  
 ELEVACIÓN A PÚBLICO DE ACUERDOS SOCIALES DE  
 LA COMISIÓN EJECUTIVA DE "BANCO SANTANDER,  
 S.A."-----**

En Boadilla del Monte, mi residencia, a ocho de mayo de  
dos mil veinticuatro, por medio de videoconferencia, -----

Ante mí, **RAFAEL MARTÍNEZ DIE**, Notario del Ilustre  
Colegio de Madrid, -----

**-----COMPARECE:-----**

**DON CARLOS SEBASTIAN ALONSO**, mayor de edad,  
casado, abogado, con domicilio a estos efectos en **BOADILLA  
DEL MONTE (MADRID - 28660), AV. CANTABRIA, SIN  
NÚMERO - Ciudad Grupo Santander. Con DNI/NIF número  
33513600R.-----**

**INTERVIENE** en nombre y representación de **BANCO  
SANTANDER, S.A.**, con domicilio social en Santander, Paseo  
de Pereda, números 9 al 12, con C.I.F. A 39000013, constituida  
por tiempo indefinido; fundada el 3 de marzo de 1856 mediante  
escritura pública otorgada ante el Escribano de Santander don

José Dou Martínez, ratificada y parcialmente modificada por otra de 21 de marzo de 1857 ante el Escribano de la misma capital don José María Olarán y transformada en Sociedad Anónima de Crédito por escritura otorgada ante el Notario de Santander don Ignacio Pérez el día 14 de enero de 1875; por escritura otorgada ante el Notario de Santander don José María de Prada Díez el 8 de junio de 1992, con el número 1316 de protocolo, modificó su denominación por la de BANCO SANTANDER, S.A., y por escritura otorgada ante el Notario de Madrid don Antonio Fernández-Golfín Aparicio, de fecha 13 de abril de 1999, con el número 1.212 de protocolo, modificó la anterior denominación por la de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A., denominación que ha cambiado por la actual, según escritura otorgada ante el Notario de Santander, don José María de Prada Díez, de fecha 1 de agosto de 2007, con el número 2.033 de protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria al tomo 838 , libro 0, hoja S-1960, folio 208, inscripción 1.539ª de fecha 13 de agosto de 2007.-----

Con **CIF. A-39000013**.-----

Actúa en su calidad de apoderado especial de dicha entidad, según resulta de poder especial otorgado ante el Notario de Santander don Juan de Dios Valenzuela García, el día 18 de noviembre de 2020, número 2.664 de su protocolo, cuya copia autorizada he tenido a la vista, **al objeto de elevar a público los**

11/2023

07/2023



HV5128793  
HR7814300

acuerdos adoptados por la Comisión Ejecutiva de fecha 6 mayo de 2024, según resulta de la certificación que se me entregó por original y **dejo unida a esta matriz**, expedida por don Jaime Pérez Renovales (Secretario General y Secretario del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva de "BANCO SANTANDER, S.A.), con el Vº Bº de José Antonio Álvarez Álvarez (Vicepresidente del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva), cuyas firmas conozco y considero legítimas. -----

A la Comisión Ejecutiva corresponde el ejercicio de las facultades que le fueron conferidas en escritura autorizada por el Notario de Santander don José María de Prada Díez, el día 24 de abril de 2007, con el número 1.125 de su protocolo, y que causó la inscripción 1513ª de la hoja de la Sociedad. -----

El señor compareciente actúa en uso de las facultades atribuidas en el citado instrumento público, de las que resulta facultado para, de conformidad a lo dispuesto en el artículo 108.3 del Reglamento del Registro Mercantil, elevar a instrumento público todo tipo de acuerdos sociales del Banco Santander, S.A., inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al tomo 1217

General, folio 209, hoja S-1960, inscripción 4.153ª. -----

Manifiesta el compareciente que su poder se halla vigente. --

Yo, el Notario, hago constar bajo mi responsabilidad que las facultades representativas acreditadas mediante copia autorizada del documento público reseñado, que he tenido a la vista, son suficientes para el otorgamiento, con todas sus consecuencias y en plenitud de efectos, de esta escritura al principio calificada. Asimismo, yo, el Notario, compruebo en el día de hoy que dicha representación no consta revocada. -----

Yo, el Notario, identifico al compareciente, mediante la exhibición de su documento de identidad, del que no consta en la sede electrónica notarial ninguna alerta policial de que se haya denunciado su extravío, sustracción o manipulación, y del que resulta la coincidencia de la foto con la persona compareciente. A mi juicio ejerce/n su capacidad jurídica mediante su decisión de otorgar este instrumento público, a cuyo objeto,-----

-----**OTORGA:**-----

Que, en el concepto en que interviene, y cumpliendo los acuerdos a que se refiere la certificación antes citada, ELEVA A PUBLICO todos y cada uno de los acuerdos que constan en dicha certificación y ME REQUIERE a mí el Notario para que la protocolice con esta escritura, lo que así hago, pasando a formar parte integrante de la misma y se transcribirá en todas las copias que de esta escritura se libren, quedando elevados a instrumento

HV5128792  
HR7814301

11/2023

07/2023



público todos y cada uno de los citados acuerdos, cuya relación detallada aquí se omite, para evitar inútiles reiteraciones, por figurar los mismos suficientemente detallados en la certificación protocolizada, a la que se remite el compareciente. -----

Así lo dice y otorga. -----

**INFORMACIÓN A LOS CLIENTES SOBRE EL TRATAMIENTO DE SUS DATOS PERSONALES. -----**

Los datos personales de los intervinientes serán tratados por el Notario titular, cuyos datos de contacto son accesibles en [www.notariado.org](http://www.notariado.org). Si se facilitan datos de personas distintas de los intervinientes, dichos intervinientes son responsables de haberles informado previamente de lo previsto en el artículo 14 del Reglamento General de Protección de Datos (RGPD).-----

La finalidad del tratamiento es realizar las actividades propias de la función pública notarial, incluido el cumplimiento de las obligaciones derivadas de la normativa sobre prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo. Con este último fin, las Administraciones Públicas competentes pueden llevar a cabo decisiones automatizadas, autorizadas por la Ley, incluida la elaboración de perfiles. Asimismo, los datos

serán tratados por la Notaría para la facturación y gestión de clientes. -----

A los efectos indicados, se realizarán las comunicaciones de datos previstas en la Ley a las Administraciones Públicas competentes. -----

Los datos se conservarán durante los plazos previstos en la normativa aplicable y, en cualquier caso, mientras se mantenga la relación con el interesado. El Delegado de Protección de Datos es Picón Y Asociados Abogados y sus datos de contacto se encuentran publicados en la Notaría. Los intervinientes tienen derecho a solicitar el acceso a sus datos personales, su rectificación, su supresión, su portabilidad y la limitación de su tratamiento, así como oponerse a este. Frente a cualquier vulneración de derechos, puede presentarse una reclamación ante la Agencia Española de Protección de Datos en la Web [www.aepd.es](http://www.aepd.es). -----

Yo, el notario, comparto este documento en pantalla para facilitar su lectura por el/los otorgante/s, que por su elección lee por sí, después de advertido de la opción prevista en la legislación notarial, y siendo acorde lo otorga/n y firma/n electrónicamente con su firma cualificada. -----

Asimismo, una vez leída, el compareciente manifiesta haber quedado debidamente informado del contenido del presente instrumento prestando su libre consentimiento, adecuándose el

HV5128791  
HR7814302

11/2023

07/2023



otorgamiento a la legalidad y a la voluntad debidamente informada del otorgante, la otorga y firma conforme se dijo, produciéndose la suscripción de este documento público de conformidad a la legalidad vigente por los medios digitales implantados. -----

Asimismo, yo, el Notario, hago constar que el otorgante goza de discernimiento suficiente y necesario para suscribir este instrumento público. -----

Yo, el Notario, doy fe de que el consentimiento ha sido libremente prestado y de que el otorgamiento se adecua a la legalidad y a la voluntad debidamente informada del otorgante, a quien he identificado y juzgado capaz y con legitimación suficiente para este acto en los términos consignados. -----

Del contenido de este documento público, que se imprimirá con contenido idéntico en soporte papel en folios de uso exclusivo para documentos notariales, de la serie y números que se consignarán. -----

Y, para que así conste, yo, el Notario, suscribo este instrumento público con mi firma electrónica cualificada, de todo lo cual DOY FE. -----

Firmado digitalmente por el/los otorgante/s según resulta de la Grapa notarial que incorporo, firmado digitalmente por el Notario autorizante- Signado: RAFAEL MARTINEZ DIE. Rubricado y sellado.-----

**I. EN EL FORMATO ELECTRÓNICO: DILIGENCIA ELECTRÓNICA DE INCORPORACIÓN Y DE DEPÓSITO.**-----

En el día de hoy, verificada la íntegra incorporación de este instrumento al protocolo electrónico, procedo a su depósito en el Consejo General del Notariado que me devuelve el código *hash* correspondiente. DOY FE. -----

Signado: RAFAEL MARTINEZ DIE. Rubricado y sellado.-----

**II. FORMATO EN PAPEL: DILIGENCIA DE INCORPORACIÓN AL PROTOCOLO EN PAPEL Y DE COTEJO.**-----

La presente escritura es la expresión en soporte papel del documento compartido en pantalla en la sede electrónica notarial, extendido en **cuatro** folios de uso exclusivo notarial, serie HN, números 6330580 y los tres siguientes y concordante con el correspondiente protocolo electrónico depositado para su encriptación en el Consejo General del Notariado, y para que así conste, en el mismo día de su autorización. DOY FE. -----

Signado: RAFAEL MARTINEZ DIE. Rubricado y sellado.-----

**III. DILIGENCIA DE DEPÓSITO DEL INSTRUMENTO N.º 2210/24** En el día de hoy, 08 de mayo de

HV5128790  
HR7814303

11/2023

07/2023



2024, deposito con firma electrónica cualificada esta matriz en la sede electrónica del Consejo General del Notariado, que me devuelve el hash 0B00C429E03111EC7D53E6D897FBAC5A correspondiente a la matriz, con lo cual doy por concluida esta diligencia que redacto el mismo día de su práctica de cuyo contenido, así como de que queda extendida en el presente y único folio de papel timbrado notarial, DOY FE.-----  
 Signado: RAFAEL MARTINEZ DIE. Rubricado y sellado.-----

*Sigue Documentación Unida*

-----  
 -----  
 -----  
 -----  
 -----  
 -----  
 -----  
 -----  
 -----  
 -----  
 -----



### Grapa notarial

<b>AUTORIZACIÓN</b>	
Nº Autorización	Nombre de Notario
808143	Apodostomado marcialles

<b>HECHOS</b>	
banco santander-comision ejecutiva-acuerdos 6-5-24-rde-1.pdf	
Nº de Hecho	
Apodostomado marcialles	
25kul114qQW7Upv963rPzCeC1KCCvX5e7Z3oqaenPS8-	
Firmantes y fecha de firma	
<ul style="list-style-type: none"> <li>CARLOS SEBASTIAN ALONSO en representación de BANCO SANTANDER S.A. con fecha de firma: Wed May 08 12:16:33 CEST 2024</li> <li>Rafael Martínez Díaz con fecha de firma: Wed May 08 12:18:39 CEST 2024</li> </ul>	

HV5128789  
HR7814304

11/2023

07/2023



JUAN PÉREZ RENOVALES, SECRETARIO GENERAL Y SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y DE LA COMISIÓN EJECUTIVA DE "BANCO SANTANDER, S.A.",

**CERTIFICO:** Que según resulta del acta aprobada por unanimidad al final de la reunión, la Comisión Ejecutiva de la Entidad en la sesión celebrada en Boadilla del Monte (Madrid), Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria, s/n, el día 6 de mayo de 2024, que fue convocada mediante calendario de sesiones previamente comunicado y aprobado por la Comisión y se celebró conforme al orden del día acordado unánimemente por todos los presentes, a la que asistieron la totalidad de sus seis miembros, además del Secretario, adoptó, entre otros, y también por unanimidad, los acuerdos que literalmente dicen así:

"1.- A reserva de obtener el registro por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la "CNMV") del folleto de admisión (el "Folleto"), elaborado con arreglo a lo dispuesto en:

- (a) el Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de fecha 14 de junio de 2017, sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado y por el que se deroga la Directiva 2003/71/CE (el "Reglamento de Folletos"); y
- (b) el Reglamento Delegado (UE) 2019/980 de la Comisión, de 14 de marzo de 2019, por el que se completa el Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo anteriormente mencionado (el "Reglamento Delegado 2019/980"),

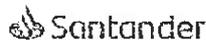
se acuerda por unanimidad realizar la cesión de determinados derechos de crédito (los "Derechos de Crédito") derivados de préstamos concedidos por Banco Santander, S.A. ("Banco Santander") a personas físicas residentes en España en el momento de la firma del correspondiente contrato de préstamo y destinados a financiar la adquisición de bienes de consumo en sentido amplio (incluyendo vehículos) a un fondo de titulización denominado "Fondo de Titulización, Santander Consumo 8" o con cualquier otra denominación que finalmente se acuerde (el "Fondo"), constituido conforme a la legislación vigente y concretamente en:

- (a) el Reglamento (UE) 2017/2402 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 12 de diciembre, por el que se establece un marco general para la titulización y se crea un marco específico para la titulización simple, transparente y normalizada, y cualesquiera normas de desarrollo o técnicas de implementación (el "Reglamento de Titulización");
- (b) la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial (la "Ley 5/2015");
- (c) la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión;
- (d) el Real Decreto 814/2023, de 8 de noviembre, sobre instrumentos financieros, admisión a negociación, registro de valores negociables e infraestructuras de mercado; y
- (e) las demás disposiciones legales y reglamentarias que resulten de aplicación.

El Fondo tendrá naturaleza abierta y renovable por el activo, y cerrada por el pasivo.

El Fondo será creado al efecto, gestionado y representado por SANTANDER DE TITULIZACIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. (la "Sociedad Gestora"), entidad con domicilio en la calle Juan Ignacio Luca de Tena, 9-11, 28027, Madrid, y NIF A-80481419, constituida en escritura pública otorgada ante el notario de Madrid D. Francisco Mata Pailarés el 21 de diciembre de 1992, bajo el número 1.310 de su protocolo, figurando inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 4.789, folio 75 de la Sección 8.ª, hoja M-78658, inscripción 1.ª del Libro de Sociedades, y en el Registro especial de la CNMV con el n.º 1.

La constitución del Fondo, la cesión de los Derechos de Crédito y su adquisición por el Fondo a través de su Sociedad Gestora para respaldar la emisión, se llevarán a cabo de la siguiente manera:



#### PRIMERO. Constitución del Fondo

El Fondo se constituirá mediante el otorgamiento de la escritura de constitución del Fondo y emisión de bonos (la "Escritura de Constitución").

#### SEGUNDO. Importe de los Derechos de Crédito

El saldo vivo de los Derechos de Crédito ascenderá en cada momento a un importe máximo de MIL SETECIENTOS MILLONES DE EUROS (1.700.000.000-€). Dicho importe corresponderá al principal de los Derechos de Crédito, sin incluir los intereses.

#### TERCERO. Cesión de los Derechos de Crédito

La cesión de los Derechos de Crédito iniciales será efectiva desde la fecha de constitución del Fondo y se instrumentará mediante la celebración de una póliza de cesión de los Derechos de Crédito iniciales simultáneamente con la Escritura de Constitución y en el momento de la constitución del Fondo (el "Contrato de Cesión").

Mediante la suscripción del Contrato de Cesión, la Sociedad Gestora procederá, en nombre del Fondo, a la adquisición de los Derechos de Crédito iniciales a Banco Santander, para su inmediata incorporación al Fondo.

Los préstamos o Derechos de Crédito iniciales cedidos al Fondo se identificarán en el Contrato de Cesión.

Adicionalmente, durante el período de recarga del Fondo, se podrán ceder Derechos de Crédito adicionales de conformidad con las formalidades previstas en el Contrato de Cesión y en la Escritura de Constitución.

La cesión de todos y cada uno de los Derechos de Crédito se efectuará en los términos previstos en el artículo 17 de la Ley 5/2015, de forma plena e incondicionada y por la totalidad del plazo remanente hasta el vencimiento de los mismos.

#### CUARTO. Características de los Derechos de Crédito

Las características básicas de la cartera de préstamos de los que se derivan los Derechos de Crédito vendrán recogidas en la información adicional a la nota de valores del Folleto, elaborado con arreglo a lo dispuesto en el Reglamento de Folletos, el Reglamento Delegado 2019/980 y el resto de disposiciones legales y reglamentarias que resulten de aplicación.

#### QUINTO. Emisión de bonos de titulización

En la fecha de constitución, el Fondo procederá a la emisión de bonos de titulización por un importe nominal máximo de MIL SETECIENTOS MILLONES DE EUROS (1.700.000.000-€) (la "Emisión" o la "Emisión de Bonos" y los "Bonos").

#### SEXTO. Contratos y transacciones complementarios

En relación con la constitución del Fondo y la Emisión de Bonos, Banco Santander celebrará, en los términos que proceda, con las modificaciones que estime convenientes, y a título indicativo, pero no limitativo ni restrictivo, entre otros, los siguientes contratos complementarios de la Escritura de Constitución:

- (a) Contrato de préstamo subordinado (cualquiera que sea su denominación) destinada a financiar, en su caso y, entre otros, los gastos iniciales de constitución del Fondo, los gastos de la Emisión de Bonos y, en su caso, a financiar parcialmente la adquisición de Derechos de Crédito;

442 - 0719 Banco Santander S.A. Comercio Social - Avenida de América, 111 - 28002 Madrid - España - Teléfono: 91 545 56 56 - Fax: 91 545 56 57 - www.bancomadrid.es

2  
k

HV5128788  
HR7814305

11/2023

07/2023



- (b) Contrato de reversión y/o de cuentas, en virtud del cual(es) (i) se procederá a la apertura de las cuentas bancarias del Fondo; y (ii) se podrá garantizar, si así lo acuerdan las partes, una rentabilidad fija o variable a las cantidades depositadas en las cuentas del Fondo;
- (c) Contrato de dirección, y/o colocación, y/o aseguramiento y/o suscripción de los Bonos, sujeto a ley española, ley inglesa y/o ley irlandesa, en el que Banco Santander podrá asumir la obligación de suscribir total o parcialmente los Bonos emitidos por el Fondo;
- (d) Contrato de agencia de pagos, relativo a los términos y condiciones del servicio financiero de los Bonos (entre otras actuaciones); y
- (e) Contrato de permuta financiera de tipos de interés, sujeto a ley española, ley inglesa, ley irlandesa o de otra jurisdicción, según se acuerde, en relación con todas o algunas de las clases de Bonos emitidos por el Fondo, así como cualquier contrato o carta complementaria, incluyendo, sin limitación, la carta de designación de agente de proceso (process agent). Tal contrato de permuta financiera podrá incluir, a título indicativo, pero no limitativo ni restrictivo, entre otros, la modalidad de "swap" y/o "cap", según se acuerde.

No obstante lo anterior, también podrán suscribirse y formalizarse cuantos otros contratos públicos y/o privados sean necesarios o conexos con la constitución del Fondo y la Emisión de Bonos.

Adicionalmente, se podrá dotar un fondo de reserva con cargo a los fondos obtenidos de la suscripción y desembolso de los Bonos de la Clase F. Sin perjuicio de lo anterior, se podrá acordar que el mismo se dote de forma distinta.

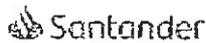
#### SÉPTIMO. Garantías

Banco Santander conservará la custodia y administración de los préstamos de los que se derivan los Derechos de Crédito, de manera que Banco Santander los administrará con la misma diligencia que si de activos propios se tratase y recibirá, en gestión de cobro, en nombre del Fondo, cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores en virtud de los Derechos de Crédito, procediendo a ingresar inmediatamente las cantidades que correspondan en las cuentas del Fondo.

Banco Santander no otorgará garantías sobre los Derechos de Crédito que se agrupan en el Fondo ni sobre los Bonos, excepción hecha de las declaraciones efectuadas por Banco Santander en la Escritura de Constitución.

II.- En ejecución de todo lo anterior, facultar a D.ª Catalina Mejía García (NIF 60038560-G), D. David Sánchez Grande (NIF 50859406-N), D. Luis Ignacio Oteaga Gascue (NIF 50753321-A) y D. Luis Hernanz Sánchez (NIF 06577213-H), para que uno cualquiera de ellos, por sí solo, con carácter solidario, pueda, en nombre y representación de Banco Santander:

- (a) Realizar cuantos actos y otorgar cuantos documentos, públicos y/o privados, estime convenientes o necesarios, tanto en relación con la cesión de los Derechos de Crédito como en relación con la constitución del Fondo, en los términos y condiciones que considere adecuados, todo ello con vistas a la agrupación de los Derechos de Crédito en el Fondo.
- (b) Comparecer ante Notario, junto con representantes debidamente apoderados de, entre otros, la Sociedad Gestora, para el otorgamiento de la Escritura de Constitución, así como para la suscripción del Contrato de Cesión, determinando la totalidad de las condiciones de las cesiones de Derechos de Crédito adicionales durante el período de recarga.
- (c) Celebrar, en los términos que estime convenientes, los contratos complementarios anteriormente mencionados, así como cualquier otro necesario o conexo con la operación, en los que sea parte Banco



- Santander, prestando cuantas declaraciones y garantías y asumiendo cuantos compromisos y obligaciones estime necesarios o convenientes en relación con su contenido y, en especial, con los Derechos de Crédito y con los Bonos.
- (d) Suscribir y/o asegurar y/o colocar todos o parte de los Bonos emitidos por el Fondo con cargo a la Emisión, así como cualquier otro instrumento representativo del pasivo del Fondo.
  - (e) Comparecer ante Notario, el Registro Mercantil, la CNMV, el BANCO DE ESPAÑA, el BANCO CENTRAL EUROPEO o ante cualquier otra autoridad competente para firmar cualquier documento, público o privado, relacionado con la constitución del Fondo, la cesión de los Derechos de Crédito y/o la Emisión de Bonos, elevando a público en lo preciso cualquier certificación de acuerdos adoptados por esta Comisión en relación con ello.
  - (f) Formular cuantas declaraciones sean necesarias o convenientes conforme a la legislación vigente, en cualesquiera de sus roles en esta operación, incluyendo, a título indicativo y no exhaustivo, las referidas a la intervención de Banco Santander como entidad directora de la Emisión, así como la declaración de asunción de responsabilidad en relación con el contenido del Folleto (o ciertas secciones y/o partes del mismo) ante la CNMV o cualquier otro organismo.
  - (g) Acordar las condiciones de administración o gestión de los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, incluyendo el otorgamiento de cualesquiera poderes, tan amplios como en derecho sea necesario, a la Sociedad Gestora del Fondo o a cualquier tercero relacionado con el Fondo.
  - (h) Autorizar a la Sociedad Gestora, a efectos del artículo 408.2 del Reglamento del Registro Mercantil, a solicitar y utilizar cualquier denominación del nuevo Fondo, distinta de la indicada anteriormente, que incluya la denominación "Santander".
  - (i) Comparecer y/o presentar, ante Notario, el Registro Mercantil, la CNMV o cualquier otro organismo público, la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear) y AIAF, Mercado de Renta Fija, cualquier documento relacionado con la cesión de los Derechos de Crédito y la constitución del Fondo, elevando a público en lo preciso cualquier certificación de acuerdos adoptados por este órgano a tales efectos.
  - (j) Una vez constituido el Fondo, llevar a cabo las actuaciones necesarias o convenientes y otorgar y firmar los documentos públicos o privados que sean precisos o convenientes para proceder a la sustitución y/o recompra de los Derechos de Crédito en las condiciones que se establezcan en la Escritura de Constitución del Fondo y/o en el Contrato de Cesión.
  - (k) Firmar cualesquiera documentos públicos y privados relacionados con este apoderamiento, incluidos documentos públicos o privados de subsanación, ampliación, modificación, complemento, aclaración o ratificación de la Escritura de Constitución, del Contrato de Cesión, así como de los contratos complementarios anteriormente mencionados, en cualquier momento de la vida del Fondo.
  - (l) Llevar a cabo cuantas actuaciones sean necesarias o convenientes, incluyendo la suscripción de documentos públicos y/o privados que se consideren convenientes, en relación con las obligaciones previstas en (i) el Reglamento de Titulización; (ii) las normas técnicas reguladoras y los estándares de implementación técnica de desarrollo del citado Reglamento de Titulización; y/o (iii) las directrices de la Autoridad Bancaria Europea y la Autoridad Europea de Valores y Mercados publicadas en relación con el Reglamento de Titulización.

En particular, se les faculta para llevar a cabo cualquier actuación prevista en el Capítulo 2 del mencionado Reglamento de Titulización y, en caso de resultar aplicable, cualquier actuación que pueda ser requerida al amparo del Capítulo 4 del mencionado Reglamento de Titulización y de la posibilidad

2  
K/

HV5128787  
HR7814306

11/2023

07/2023



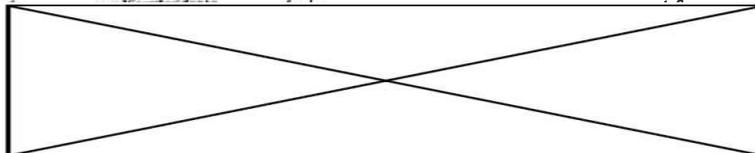
de que la operación de titulización descrita pueda ser considerada como "simple, transparente y normalizada", incluyendo, sin limitación, la remisión de la "Notificación STS".

- (m) Con el propósito de cumplir con las obligaciones previstas en (i) el Reglamento (UE) 2017/2401, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 12 de diciembre de 2017, por el que se modifica el Reglamento (UE) 575/2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión;
- (n) el Reglamento Delegado (UE) 2018/1221 de la Comisión, de 7 de junio de 2018, por el que se modifica el Reglamento Delegado (UE) 2015/35 en relación con el cálculo del capital reglamentario obligatorio para las titulaciones y las titulaciones simples, transparentes y normalizadas mantenidas por las empresas de seguros y reaseguro; y/o (iii) el Reglamento Delegado (UE) 2018/1620 de la Comisión, de 13 de julio de 2018, que modifica el Reglamento Delegado (UE) 2015/61 de la Comisión, por el que se completa el Reglamento (UE) 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe al requisito de cobertura de liquidez aplicable a las entidades de crédito, llevar a cabo cuantas actuaciones sean necesarias o convenientes, incluyendo la suscripción de documentos públicos y privados, en relación con las obligaciones allí previstas, o cualquier otra norma que resulte de aplicación.
- (n) Designar a cualesquiera terceros verificadores del cumplimiento de los requisitos previstos en los dos apartados anteriores.
- (o) Realizar cualquier actuación relacionada con la retención del riesgo de la operación de titulización descrita.
- (p) Realizar cuantas actuaciones y otorgar cuantos documentos públicos y privados, en los términos y condiciones que estime convenientes para la liquidación y/o extinción del Fondo, así como para la resolución de los contratos complementarios y para la amortización anticipada de los Bonos.
- (q) Llevar a cabo todos los actos relacionados y afines que sean necesarios para completar la ejecución del apoderamiento recibido.\*

CERTIFICO igualmente que los seis miembros de la Comisión Ejecutiva de la Entidad que asistieron a la sesión celebrada por la misma el 6 de mayo de 2024 fueron: D.ª Ana Patricia Botín-Sanz de Santibañe y O'Shea, D. Héctor Blas Grisi Checa, D. José Antonio Álvarez Álvarez, D. Luis Isasi Fernández de Ebadilla, D. Ramiro Mato García-Ansorena y D.ª Belén Romana García.

Y, para que conste, expido la presente certificación, visada por D. José Antonio Álvarez Álvarez, Vicepresidente, en Boadilla del Monte (Madrid), a seis de mayo de dos mil veinticuatro.

V. B.º



ES COPIA LITERAL de su matriz con la que concuerda fielmente y donde queda anotada. La expido a instancias de LA ENTIDAD OTORGANTE, en ocho folios de papel exclusivo para documentos notariales, serie HR, números 7814299 y los siete siguientes. BOADILLA DEL MONTE, El mismo día de su autorización. DOY FE.-----

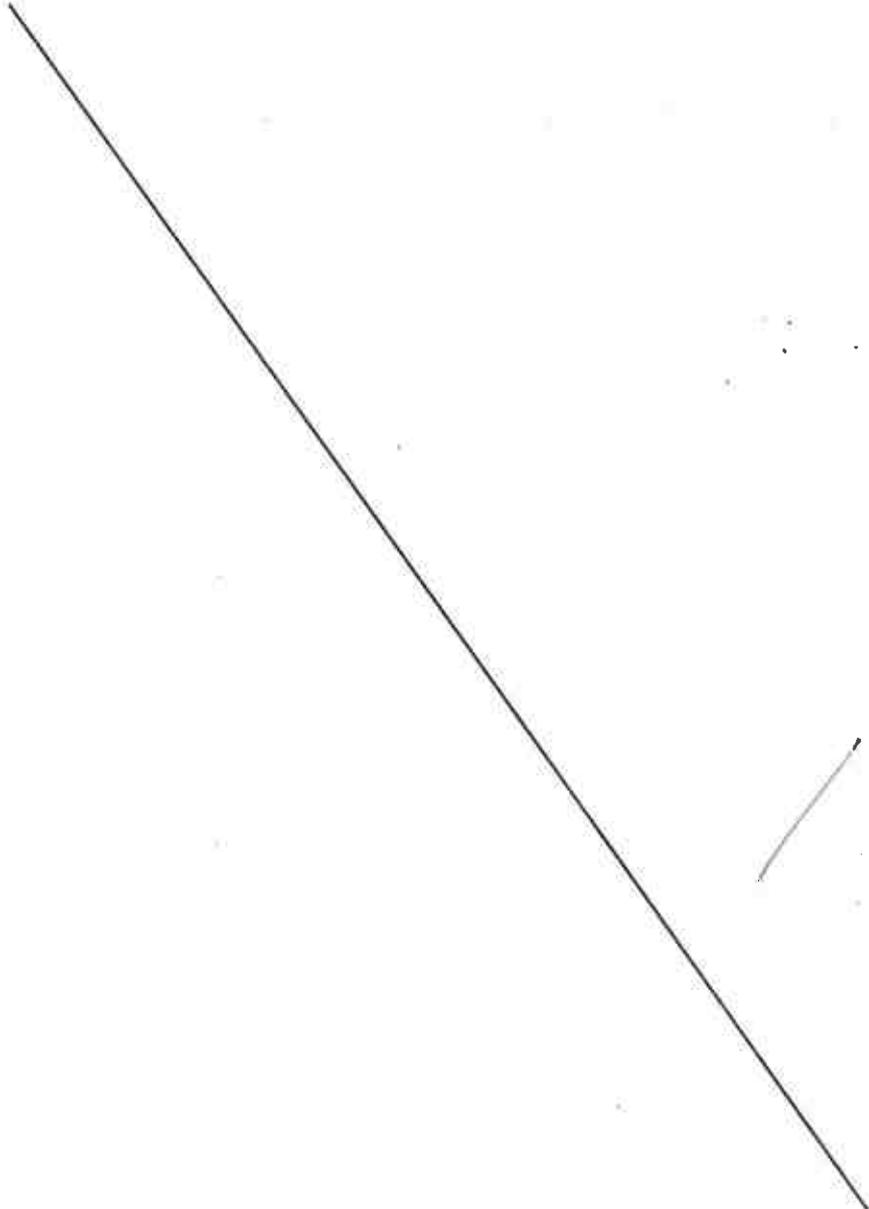




HV5128786

11/2023

**Documento Unido II**  
**Acuerdos sociales Sociedad Gestora**



DÑA. M.ª JOSÉ OLMEDILLA GONZÁLEZ, Secretaria Consejera del Consejo de Administración de SANTANDER DE TITULIZACIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN, (S.G.F.T.), S.A. (en adelante, la "Sociedad"), con domicilio social en la calle Juan Ignacio Luca de Tena 9-11, 28027 Madrid y CIF nº A-80481419.

CERTIFICO: Que en la sesión del Consejo de Administración de la Sociedad celebrada en el domicilio social el día 27 de febrero de 2024, hallándose presentes la totalidad de los miembros del Consejo de Administración; D. JOSÉ GARCÍA CANTERA, D. IÑAKI REYERO ARREGUI, D. JAVIER ANTÓN SAN PABLO, D. JOSÉ ANTONIO SOLER RAMOS, D. ÓSCAR BURGOS IZQUIERDO, DÑA. CATALINA MEJÍA GARCÍA, DOÑA CRISTINA ÁLVAREZ ÁLVAREZ Y DÑA. M.ª JOSÉ OLMEDILLA GONZÁLEZ, presidiendo la reunión D. JOSÉ GARCÍA CANTERA y actuando como Secretaria DÑA. M.ª JOSÉ OLMEDILLA GONZÁLEZ (por ocupar idénticos cargos en el seno del Consejo de Administración de la Sociedad), y declarando el Presidente válidamente constituido el Consejo de Administración, una vez terminada la deliberación sobre los puntos del orden del día, se adoptaron, con el voto unánime de todos los miembros del Consejo, entre otros, los siguientes acuerdos que a continuación se transcriben literalmente, que han sido regular y válidamente adoptados, sin que hayan sido modificados, revocados o enmendados:

#### "I.- CONSTITUCIÓN DEL FONDO DE TITULIZACIÓN SANTANDER CONSUMO 6.

En relación con el proyecto de constitución de un fondo de titulización, SE ACUERDAN POR UNANIMIDAD los siguientes extremos:

- Constituir un fondo de titulización denominado "FONDO DE TITULIZACIÓN SANTANDER CONSUMO 6", o con cualquier otra denominación que finalmente se acuerde (en adelante, el "Fondo"), conforme a lo previsto en la legislación vigente y concretamente en:
  - (i) el Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio, sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado y por el que se deroga la Directiva 2003/71/CE;
  - (ii) el Reglamento (UE) 2017/2402 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 12 de diciembre, por el que se establece un marco general para la titulización y se crea un marco específico para la titulización simple, transparente y normalizada, y por el que se modifican las Directivas 2009/65/CE, 2009/138/CE y 2011/61/UE y los Reglamentos (CE) 1060/2009 y (UE) 648/2012 (el "Reglamento de Titulización");
  - (iii) la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial por la que se establece el régimen jurídico de las titulizaciones y de las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, entre otros extremos;
  - (iv) la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión;
  - (v) el Real Decreto 814/2023, de 8 de noviembre, sobre instrumentos financieros, admisión a negociación, registro de valores negociables e infraestructuras de mercado; y
  - (vi) cualquier otra norma que las sustituya en el futuro y las demás disposiciones legales y reglamentarias que resulten de aplicación,

11/2023



EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



HV5128785





agrupando en el Fondo determinados derechos de crédito derivados de préstamos concedidos por BANCO SANTANDER, S.A. ("Banco Santander") a personas físicas residentes en España en el momento de la firma del correspondiente contrato de préstamo y destinados a financiar la adquisición de bienes de consumo en sentido amplio (incluyendo vehículos) (los "Activos"), por un importe de saldo vivo en cada momento máximo de MIL SETECIENTOS MILLONES DE EUROS (1.700.000.000.-€). El Fondo tendrá naturaleza abierta por el activo y cerrada por el pasivo.

El Fondo, una vez constituido, será gestionado por SANTANDER DE TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A., S.A. (la "Sociedad Gestora").

La cesión de los Activos al Fondo se instrumentará inicialmente mediante la suscripción en la fecha de constitución del Fondo de la escritura pública de constitución del Fondo o de un contrato de cesión en el que se cederán los derechos de crédito iniciales (el "Contrato de Cesión"). Durante el período de recarga del Fondo se podrán ceder derechos de crédito adicionales.

- Emitir, con cargo al Fondo, bonos de titulización (los "Bonos") hasta un importe nominal máximo de MIL SETECIENTOS MILLONES DE EUROS (1.700.000.000.-€), que estarán representados mediante anotaciones en cuenta, cuyo registro contable será llevado por la SOCIEDAD DE GESTIÓN DE LOS SISTEMAS DE REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES, S.A. (Iberclear), y respecto de los cuales la Sociedad Gestora solicitará la admisión a negociación en AIAF, MERCADO DE RENTA FIJA.
- Facultar (i) al Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, D. JOSÉ GARCÍA CANTERA, (ii) al Director General, D. JUAN CARLOS BERZAL VALERO y (iii) a la Secretaria Consejera del Consejo de Administración, D<sup>a</sup> MARÍA JOSÉ OLMEDILLA GONZÁLEZ, para que uno cualquiera de ellos, por sí solo, con carácter solidario, en los más amplios términos proceda en nombre de la Sociedad Gestora a:
  - (i) otorgar con, entre otros, BANCO SANTANDER, como entidad cedente de los Activos, la escritura pública de constitución del Fondo, en su caso, de cesión, adquisición y suscripción de los Activos, y de emisión de los Bonos y/o el Contrato de Cesión, adquisición y, en su caso, suscripción de los Activos, en los términos y condiciones que consideren oportunos;
  - (ii) determinar la totalidad de los términos y condiciones de los Bonos a emitir con cargo al Fondo, así como del resto del pasivo y el activo del Fondo;
  - (iii) determinar la totalidad de las reglas de funcionamiento y la estructura del Fondo;
  - (iv) obtener las autorizaciones o verificaciones administrativas que sean necesarias en relación con los actos mencionados anteriormente;
  - (v) celebrar, como Sociedad Gestora del Fondo, cuantos contratos, públicos o privados, de crédito, cesión, préstamo subordinado, reinversión y/o de cuentas, agencia de pagos, administración, agencia financiera, dirección, suscripción, aseguramiento y/o colocación de la emisión, de depósito, de permuta financiera de tipos de interés (swap) u otro tipo de derivado ("cap" u otros), o similares que se estimen necesarios o convenientes en relación con la constitución del Fondo, con la adquisición y, en su caso, suscripción por el mismo de los Activos, y con la emisión de los Bonos;
  - (vi) presentar ante la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES (la "CNMV") los documentos que la constitución del Fondo requiera y, a estos efectos, redactar y formular cuantos folletos, notificaciones y comunicaciones sean requeridas por la legislación española, y acordar las modificaciones posteriores a los mismos que estime convenientes, así como realizar cualesquiera actuaciones necesarias o convenientes ante la CNMV, la SOCIEDAD DE GESTIÓN DE LOS SISTEMAS DE REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES (Iberclear), AIAF, MERCADO DE RENTA FIJA, EL BANCO DE ESPAÑA Y/O EL BANCO CENTRAL EUROPEO o cualquier otra autoridad competente en relación con la constitución del Fondo, cesión, adquisición y suscripción de los Activos, y la emisión de los Bonos;

HV5128784

11/2023





Santander

(vii) llevar a cabo las actuaciones necesarias o convenientes y otorgar y firmar los documentos que sean precisos o convenientes para solicitar la admisión a cotización de los Bonos que se emitan;

(viii) llevar a cabo cuantas actuaciones sean necesarias o convenientes, incluyendo la suscripción de documentos públicos o privados, que se consideren convenientes, en relación con las obligaciones previstas en (i) el Reglamento de Titulización; (ii) las normas técnicas reguladoras y los estándares de implementación técnica de desarrollo del citado Reglamento de Titulización; y/o (iii) las directrices de la AUTORIDAD BANCARIA EUROPEA ("ABE" o "EBA" en inglés) y la AUTORIDAD EUROPEA DE VALORES Y MERCADOS ("AEVM", o "ESMA" en inglés) publicadas en relación con el Reglamento de Titulización.

En particular, se les faculta para llevar a cabo cualquier actuación prevista en el Capítulo 2 del mencionado Reglamento de Titulización, y en caso de resultar aplicable, cualquier actuación que pueda ser requerida al amparo del Capítulo 4 del mencionado Reglamento de Titulización y de la posibilidad de que la operación de titulización descrita pueda ser considerada como "simple, transparente y normalizada" ("STS" en inglés)", incluyendo, sin limitación, la remisión de la "Notificación STS";

(ix) en su caso, con el propósito de cumplir con las obligaciones previstas en (i) el Reglamento (UE) 2017/2401, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 12 de diciembre de 2017, por el que se modifica el Reglamento (UE) 575/2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión; (ii) el Reglamento Delegado (UE) 2018/1221 de la Comisión, de 1 de junio de 2018, por el que se modifica el Reglamento Delegado (UE) 2015/35 en relación con el cálculo del capital reglamentario obligatorio para las titulaciones y las titulaciones simples, transparentes y normalizadas mantenidas por las empresas de seguros y reaseguros; y/o (iii) Reglamento Delegado (UE) 2018/1620 de la Comisión, de 13 de julio de 2018, que modifica el Reglamento Delegado (UE) 2015/61 de la Comisión, por el que se completa el Reglamento (UE) n.º 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe al requisito de cobertura de liquidez aplicable a las entidades de crédito, llevar a cabo cuantas actuaciones sean necesarias o convenientes, incluyendo la suscripción de documentos públicos y privados, en relación con las obligaciones allí previstas, o cualquier otra norma que resulte de aplicación;

(x) designar a cualesquiera terceros verificadores del cumplimiento de los requisitos previstos en los apartados anteriores;

(xi) designar a la entidad encargada de analizar determinados atributos de los Activos cedidos al Fondo y/o realizar un informe independiente a tal respecto de acuerdo con el Reglamento de Titulización y su normativa de desarrollo;

(xii) una vez constituido el Fondo, llevar a cabo las actuaciones necesarias o convenientes y otorgar y firmar los documentos públicos o privados que sean precisos o convenientes para permitir la sustitución y/o recompra de los Activos en las condiciones que se establezcan en la Escritura de Constitución del Fondo y/o en el Contrato de Cesión;

(xiii) realizar cuantas actuaciones y otorgar cuantos documentos públicos y privados, en los términos y condiciones que estimen convenientes para la liquidación y/o extinción del Fondo, y para la amortización anticipada de los Bonos; y

(xiv) en general, realizar cuantos actos relacionados y afines y otorgar cuantos documentos públicos o privados, consideren necesarios o convenientes, compareciendo ante cualesquiera notarios públicos, para la ejecución y desarrollo de los actos mencionados anteriormente.

**- Designación de auditor de cuentas del Fondo.**

Designar como auditor de cuentas del referido Fondo que se constituya, por un periodo de tres años (para los ejercicios 2024, 2025 y 2026) a la firma de auditoría PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. que figura inscrita en el REGISTRO OFICIAL DE AUDITORES DE CUENTAS (ROAC) con el número S0242 y domiciliada en Madrid, Paseo de la Castellana 259 B.

HV5128783

11/2023



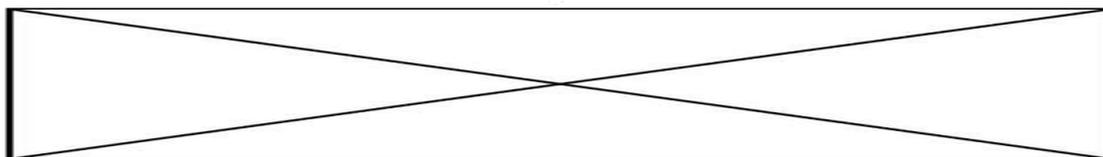


**ÚLTIMO ACUERDO.- DELEGACIÓN DE FACULTADES**

Para cumplimentar los acuerdos adoptados, POR UNANIMIDAD SE ACUERDA facultar al Director General D. JUAN CARLOS BERZAL VALERO y a la Secretaria Consejera del Consejo D.ª MARÍA JOSÉ OLMEDILLA GONZÁLEZ, para que en el uso de las facultades que en este acto se les conceden, pueda cualquiera de ellos indistintamente, actuando por si solo, otorgar los documentos públicos, compareciendo ante notarios, y/o privados que sean precisos a fin de cumplimentar los acuerdos anteriores, pudiendo incluso (i) interpretar, aclarar, subsanar o desarrollar cualesquiera de los extremos incluidos en los acuerdos adoptados; (ii) otorgar las escrituras de subsanación, modificación, complementarias o aclaratorias que, en su caso, procedan hasta obtener la inscripción total o parcial de los precedentes acuerdos en el Registro Mercantil; y (iii) tomar cuantos acuerdos, negociar y suscribir cuantos documentos públicos o privados fueran necesarios o convenientes para implementar, en general, los acuerdos adoptados por este Consejo.".

Asimismo, CERTIFICO que el Acta de la reunión a que se refieren los precedentes acuerdos fue APROBADA POR UNANIMIDAD por el propio Consejo al final de la reunión y firmada por la Secretaria con el Visto Bueno del Presidente, así como en prueba de conformidad, por todos los asistentes a la reunión.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, expido la presente certificación con el Visto Bueno del Presidente, en Madrid, a 27 de febrero de 2024.



SECRETARIA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN  
DÑA. Mª JOSÉ OLMEDILLA GONZÁLEZ

V.º B.º  
EL PRESIDENTE  
DON JOSÉ GARCÍA CANTERA

HV5128782

11/2023



YO, JOSÉ MARÍA MATEOS SALGADO, NOTARIO DE MADRID Y DE SU ILUSTRE COLEGIO,-----

DOY FE: De que considero legítimas las firmas que anteceden de DON JOSÉ GARCÍA CANTERA Y DOÑA MARÍA-JOSÉ OLMEDILLA GONZÁLEZ, con D.N.I, números 30578806-F y 04566826-S, respectivamente, por obrar en mi protocolo.-----

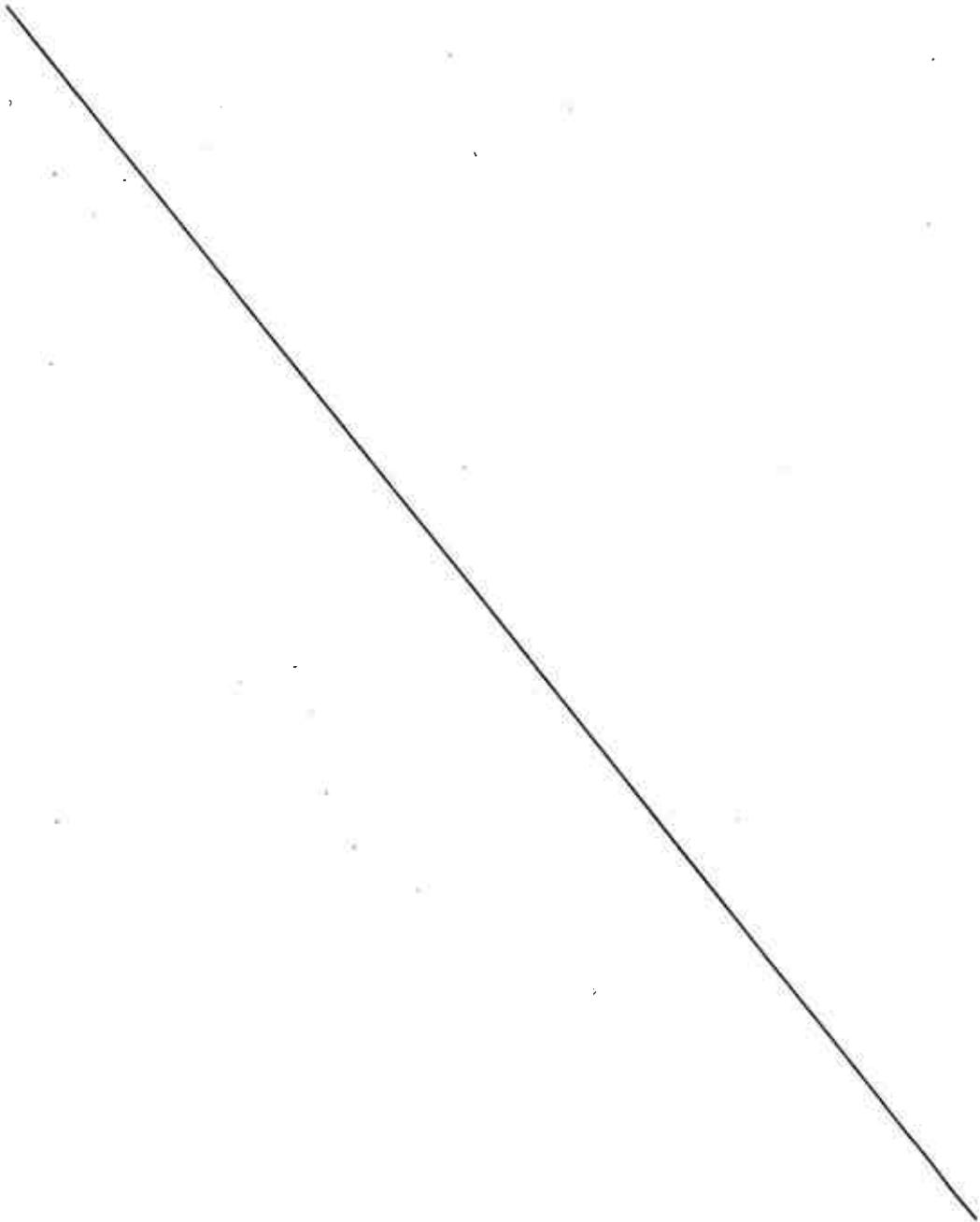
Madrid, a diecisiete de abril de dos mil veinticuatro.-



Aplicación Arancel, Disposición Adicional 3ª. Ley 8/89.- DOCUMENTO SIN CUANTIA.-

LIBRO INDICADOR SECCIÓN SEGUNDA ASIENTO nº 545 / 2024

**Documento Unido III**  
**Derechos de Crédito Iniciales**

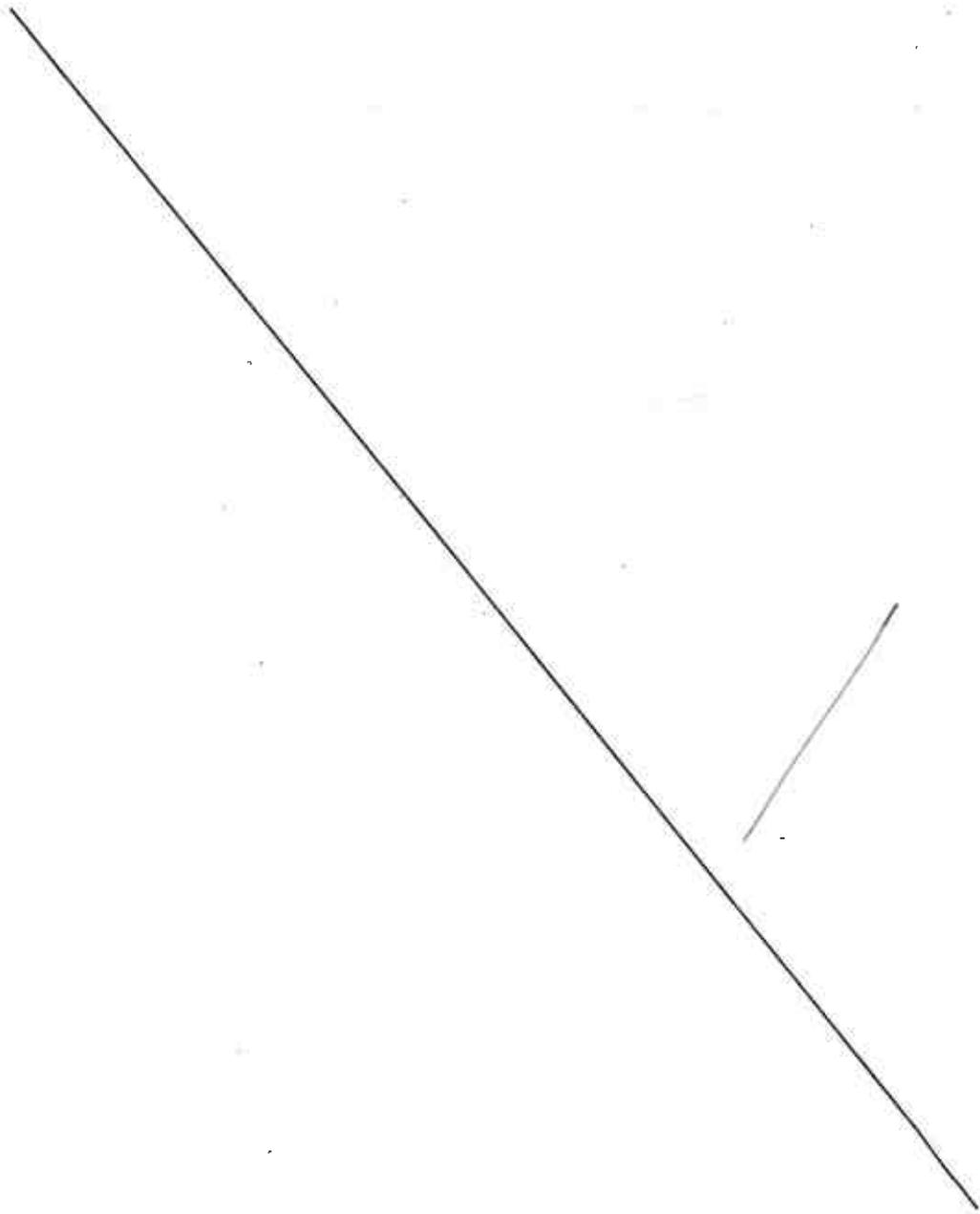


HV5128781

11/2023



**Documento Unido IV**  
**Escrito de registro CNMV**





DIRECCIÓN GENERAL  
DE MERCADOS

Edison, 4  
28006 Madrid  
España

+ 34 91 585 15 00  
www.cnmv.es



Sr. D. Juan Carlos Berzal Valero  
Director General de Santander de Titulización, S.A., S.G.F.T.  
Juan Ignacio Luca de Tena 11, Edificio Magdalena 3ª  
28027 Madrid

Madrid, 21 de mayo de 2024

Muy señor nuestro:

Le notificamos que una vez examinada la documentación remitida sobre constitución de fondos de titulización con emisión de valores de renta fija:

Fondo: **Santander Consumo 6, Fondo de Titulización**  
Emisión: **Bonos de titulización por importe nominal de 1.224 millones de euros**  
Sociedad Gestora: **Santander de Titulización, S.G.F.T., S.A.**

con fecha 21 de mayo de 2024 el Presidente de esta Comisión Nacional del Mercado de Valores ha adoptado el siguiente acuerdo:

*"De conformidad con lo previsto en los artículos 26, y 37 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, el artículo 2 del Real Decreto 815/2023, de 8 de noviembre, los artículos 17 y 22 de la Ley 5/2015, de 27 de abril, el Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de junio de 2017 y demás normas de aplicación, el Presidente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en virtud de la delegación que le ha sido conferida por el Consejo de esta Comisión, ACUERDA:*

*Aprobar el folleto e inscribir en los registros oficiales contemplados en el artículo 2 del Real Decreto 815/2023, de 8 de noviembre, los documentos acreditativos y el folleto correspondientes a la constitución del Fondo de Titulización denominado **Santander Consumo 6, FT con emisión de Bonos de titulización** y promovido por la entidad **Santander de titulización, S.G.F.T., S.A.***

*Conforme al artículo 22.1. c) de la Ley 5/2015, de 27 de abril, exceptuar el requisito de aportar el informe de los auditores de cuentas u otros expertos independientes sobre los elementos que constituirán el activo del Fondo, atendiendo al tipo de estructura del Fondo y a las circunstancias relevantes del mercado y de protección de los inversores."*

La Ley 16/2014, de 30 de septiembre, determina la obligatoriedad del abono de las siguientes tasas (Tarifas 1.6 y 1.8) cuya liquidación, por un importe total de 10.406,06 euros, se notificará posteriormente.

Atentamente,

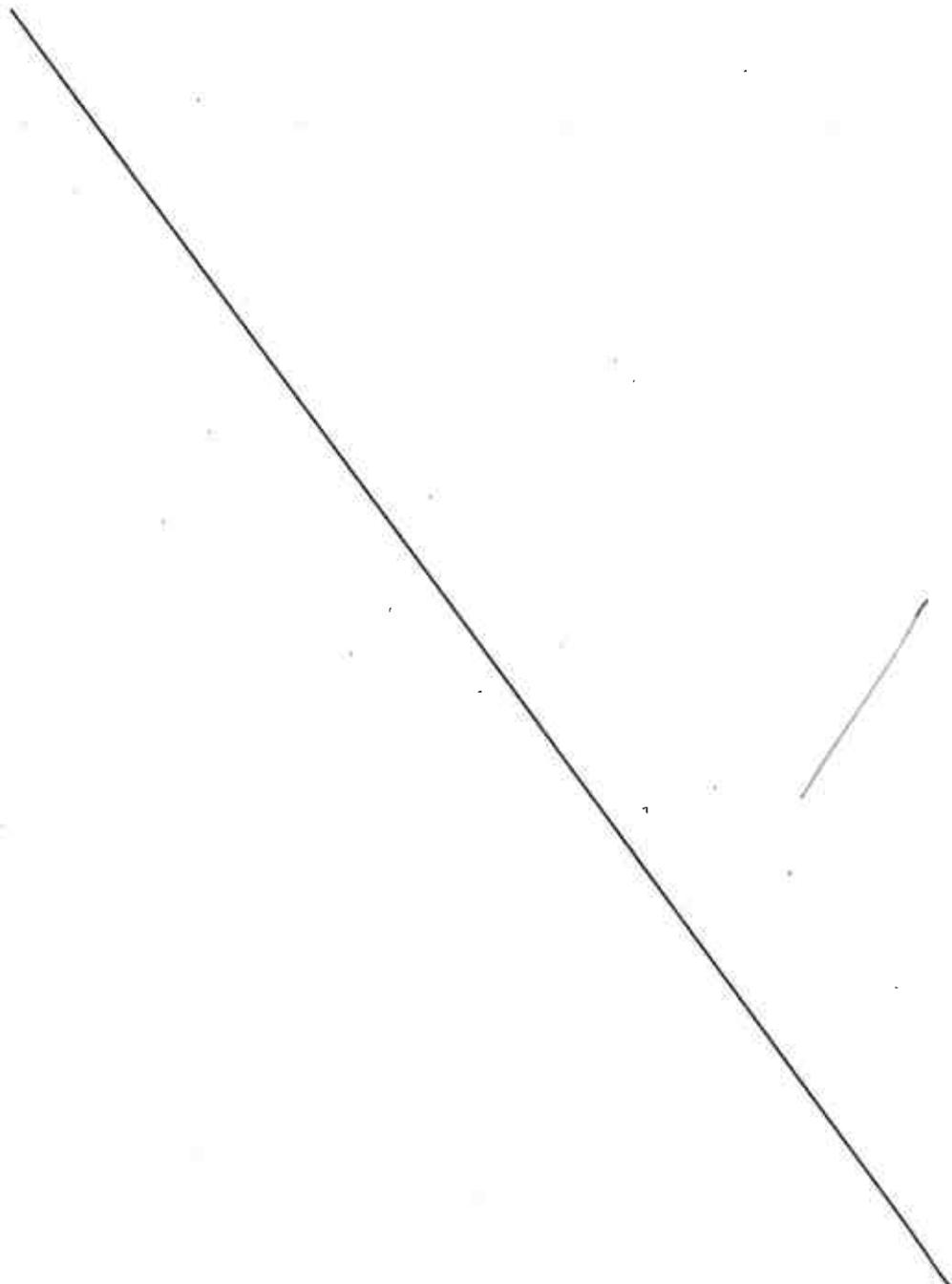
Jorge Pereiró Coucelro  
Director – Departamento de Mercados Primarios  
P.D. del Dtor. Graf. de Mdos. (Resolución 1/5/2021)

HV5128780

11/2023



**Documento Unido V**  
**Políticas de Banco Santander**



the purchase of consumer goods in its broadest sense (including finishing home working construction), or the purchase of goods (including the acquisition of new and used vehicle or services), which have been granted pursuant to Law 16/2011 (and in respect to the Additional Receivables, pursuant to Law 16/2011 and/or any other relevant regulations applicable from time to time).

The Receivables will be directly assigned to the Fund, upon being sold by the Seller and acquired by the Fund, on the terms provided for in section 3.3 of this Additional Information.

The assignment of the Receivables is governed by Spanish common law (*ley española común*), i.e., articles 1526 *et seq.* of the Spanish Civil Code.

#### **2.2.4. Expiration or maturity date(s) of assets**

Each of the selected Loans matures in accordance with its particular terms and conditions, as set out in the relevant Loan agreement, without prejudice to the partial periodic repayment instalments.

The Borrowers may prepay all or any part of the outstanding balance of the Receivables arising from the Loans at any time during the term of the Loans, ceasing as from the date of repayment the accrual of interest on the prepaid portion as from the repayment date.

The maturity date of any Receivable will be in no event later than 21 December 2035 (the "Final Maturity Date").

#### **2.2.5. Amount of the Receivables**

The Receivables assigned by the Seller to the Fund will have an amount equal to or slightly higher than ONE BILLION TWO HUNDRED MILLION EUROS (€1,200,000,000) equivalent to the nominal value of the Class A Notes, the Class B Notes, the Class C Notes, the Class D Notes and the Class E Notes.

The information about the Preliminary Portfolio from which the Initial Receivables to be assigned on the Date of Incorporation is located in section 2.2.2 of this Additional Information.

No Loans in arrears will be assigned to the Fund.

#### **2.2.6. Loan to value ratio or level of collateralisation**

The Loans of the Preliminary Portfolio have no real estate mortgage security (*garantía hipotecaria*); therefore, the information concerning the ratio of the outstanding balance as regards the appraisal value does not apply.

#### **2.2.7. The method of origination or creation of assets, and for loans and credit agreements, the principal lending criteria and an indication of any loans which do not meet these criteria and any rights or obligations to make further advances**

The Loans of the Preliminary Portfolio originated in 2021, 2022 and 2023 have been granted by the Seller according to its usual procedures of analysis and assessment of the credit risk regarding the granting of loans to individuals for consumer purposes ("Banco Santander Policies") which are described herein, representing a total of 99.29% of the Outstanding Balance of the Receivables. Notwithstanding the foregoing, the rest of the Loans, representing a total of 0.71% of the Outstanding Balance of the Receivables, corresponding to Loans granted in 2020, have followed risk policies that do not differ substantially from the Banco Santander Policies described herein.

The Additional Receivables to be assigned to the Fund will be granted in accordance with the Banco Santander Policies described in this section.

11/2023



EDUJUNDO PWA DOCUMENTOS NOTARIALES



HV5128779

Santander Consumo 6, F.T. – Additional Information

The Seller undertakes to disclose to the Management Company without delay any material change in Banco Santander Policies and to the Noteholders and potential investors. Any material changes in the underwriting standards after the date of this Prospectus that affects the Additional Receivables will be fully disclosed to investors and potential investors, as an extraordinary notice, pursuant to section 4.2.2 of the Additional Information. Additionally, if the credit granting policy set forth in section 2.2.7 of the Additional Information is materially modified, it would constitute a Revolving Period Early Termination Event.

There are no referral groups of good and/or services (*grupos prescriptores*) that link financing to such good or service (e.g., health centres, master schools, private universities, etc.).

#### Considerations on pre-approved Loans

With respect to pre-approved Loans, it is undertaken a bimonthly selection of pre-approved clients with the last available information, at the end of the preceding month by means of a number of policies and using a behaviour score and an individualised limit computed on the basis of the payment ability of the client. All the necessary data to calculate the eligibility and limits is automatically retrieved and no documentation is requested from the client.

Within the applied policies to define the final client the following are applied, amongst others:

- (i) clients with current default with Banco Santander;
- (ii) default historical data in Banco Santander;
- (iii) client in unemployment status;
- (iv) negative reports from bureaus over EUR 150 for banking financial debt, and over EUR 500 for other debts (tele-communications companies, electrical companies, etc);
- (v) default in CIRBE;
- (vi) restructured client;
- (vii) client working for a company or group under economic problems; and
- (viii) low credit quality or insufficient ability to pay under a behaviour score;

If the client fails to meet any of the criteria mentioned in (i) to (viii) above, the client will no longer be eligible for a pre-approved loan. As for the admission of non-pre-approved loans, apart from these criteria, the client and the operation must go through a scoring model where other variables are considered.

Regarding the debtor situation, the internal assessment on clients in unemployment status is made by means of inflows from INEM (governmental unemployment agency).

As per the limit for the pre-approved Loan, the computing system contains a logic to consider the different weightings for recurring inflows and those that are less recurrent.

The whole client expenses are taken into consideration, adjusted by its recurring nature, in order to compute an indebtedness capacity of the client, which is then used in order to allocate the relevant limit for the pre-approved Loan.

Finally, in regards the process of granting the pre-approved loan once the client has applied for the pre-approved loan, a real-time assessment is made by the risk system under which the granting policy is again verified—and in the event that any element has changed and the solvency situation of the debtor does not match with the required situation by Banco

Santander, the application is denied. The communications sent by Banco Santander to the clients in connection with the pre-approved limit, there is a reference to the right of Banco Santander to deny the application in the event that the solvency situation has changed or there are records in the credit bureaus (new or existing, but Banco Santander could not use at a prior time in order to generate the commercial offer of the pre-approved Loan because of the application of data privacy regulations).

#### Consideration on recoveries

Generally, a judicial claim will be filed for Loans above EUR 2,000. The suit is made by means of the legal proceedings foreseen for each type of agreements, i.e., with or without an enforceable title (*título ejecutivo*). The average terms for the dispatch of enforcement are the following: (i) six (6) months for those loans formalised in public document; and (ii) seven (7) months for loans documented on a private document.

In the event of filing a declarative proceeding, the average term for the dispatch of enforcement is twelve to eighteen (12 to 18) months – nevertheless such proceeding is residually used.

As per the type of debt, the average recovery terms are the following: (i) 1 to 2 years for unsecured debt, and (ii) 4 to 5 years for secured debt (especially when a judicial process is already ongoing with a particular debtor).

Finally, the following summarises the weighting of each recovery method in connection with the recovered amounts during the last twelve months:

- (a) award (*adjudicación*): 0.3%.
- (b) settlement (*dación en pago*): 0.7%.
- (c) cash settlement (*efectivo*): 97.2%.
- (d) refinancing: 1.8%.

#### **2.2.7.1. Risk policies, methods and procedures in the review and approval of loans and credit facilities**

Banco Santander's internal rules contain certain policies, methods and procedures for the review and approval of financing transactions approved by the delegated risk committee.

Approval of the risk is a pre-requisite for entering into any risk transaction with a customer. The approval of risk transactions with customers is a limit on customer credit risk, approved at the corresponding level according to delegated powers, which takes into account the credit quality of the risk party or parties, the maximum amount of the transaction or facility, the maximum term of the operation, the additional security contemplated therein, the yield and other requirements that have been reviewed in order to approve the transaction.

The system for proposing risk transactions is part of the process for establishing counterparty risk limits. Risk transaction proposals are used by Banco Santander's business units and commercial branch offices in Spain to process any type of requests for risk transactions with customers for review and decision-making.

The review of credit risk consists of analysing the customer's ability to meet its contractual commitments to the Bank and other creditors, thus including an analysis of the customer's credit quality, the risk transactions, any security provided, and the return to be obtained in line with the risk assumed.

11/2023



EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



Santander Consumo 6, F.T. – Additional Information

HV5128778

Risk is reviewed and classified by applying previously defined methods or models in line with the risk segments identified by Banco Santander.

The risk analysis first takes place via automated assessment systems or decision-making support systems. In those cases, in which an automatic decision does not occur, an analysis is subsequently performed by the Retailer Acceptance Unit (*Unidad de Admisión Manual*) (UAM), whose risk analysts engage in reviews at the customer/transaction level.

The risk reviews or analyses require sufficient, up-to-date, comparative and reliable information to permit knowledge of the actual situation of each customer, their customary sources of income and short- and long-term forecasts. The quantitative and qualitative information to be analysed with respect to a customer depends on the risk type or segment and on the purpose of the transaction, among other things, and will be different in each case. Both the commercial manager and the risk analyst must be aware of and use such information.

The risk review should be performed each time a new customer/transaction is submitted or with a pre-established frequency, depending on the segment involved.

Banco Santander applies internal, responsible and prudent criteria in risk reviews for providing financing, which include the following:

1. Acceptance of the customer and finance-worthy activities, in accordance with fraud and money laundering and terrorism financing prevention policies, and with the Global Social and Environmental Responsibility Policy. Customers that have been "filtered" through money laundering and terrorism financing prevention cannot engage in transactions within the Bank.
2. Portfolio risk: Specific restrictions and/or conditions that feature in the planning of the corresponding credit portfolio shall be observed, and any concentration limits that may have been established must particularly be taken into account. In this regard, the commercial Strategic Programmes that annually determine the risk planning, criteria and policies to apply to such portfolios are of particular importance in standardised risk portfolios.
3. Customer risk: Review and classification of the customer, carried out in accordance with the corresponding model, must primarily allow for an evaluation of:
  - o The ability of the customer to comply with the financial obligations assumed in due time and form.
  - o The payment history and willingness to comply with its obligations to the Bank and to other institutions during the term of the transactions.

In accordance with applicable law, Banco Santander does not apply any discriminatory policies in decision-making on risk transactions.

The main criteria that form part of the decision-making process in this phase are:

- a) Personal details of parties
  - a.1) Residency of the risk party or parties

The Bank's policy on this criterion distinguishes between those customers who are resident in Spain and non-residents, both verified and non-verified.

- a.2) Age

The general criterion for acceptance provides that the age of the party or any of the parties shall be between 18 and 80 years (both inclusive), without guarantors. Transactions are not approved if one of the parties is below 18 years of age without guarantors.

This criterion applies to all products, with the exception of credit cards for which it is required that the party be above 18 years of age.

b) The payment capacity of the risk transaction party or parties

This criterion takes into account proven income by the risk parties, customary expenses and the theoretical rate of the loan. This allows for knowledge of customers' payment capacity in order to meet the financial obligations assumed, according to their main sources of income generation, without relying on guarantors, sureties or assets offered as security, which must always be considered a secondary and exceptional route of recovery.

In no case is it considered that the income available to the customer after servicing the debt may involve a clear limitation to cover the borrower's household expenses.

c) The personal, work and income stability of the risk party or parties

This criterion considers and classifies customers according to their level of work and income stability.

d) Information from payment and court files

Verification as to whether the party or parties appears in information from payment and court files, evaluating the reason, whether there was an error, or if it was due to lack of ability to pay; if paid, when and in what amount.

Risk transactions are not approved for customers without guarantors who appear in such files, unless the amount is below the threshold established in the risk policy for the product.

The evaluation of the customer's payment capacity takes into account whether the party or parties has had any type of debt restructuring with the Bank or if there were payment incidents or defaults on previously authorised transactions.

• Transaction risk: Criteria relating to the following will be evaluated:

- ✓ Reasonableness of the transaction and term: The customer's request, contained in the risk proposal, must be consistent with the purpose reported/declared by the customer. There is an evaluation as to whether the proposed term and form of repayment are in accordance with the type of financing requested, as well as with the transaction being financed.

In the case of foreign currency loans and credit facilities, the repayment structure and whether customers' primary sources of income are generated from the same or another currency are taken into account. If they come from another currency, the borrower's ability to withstand adverse fluctuations in exchange rates and the foreign interest rate must be assessed.

Additionally, in the case of loans and credit facilities indexed to variable interest rates, there will be an assessment of the borrower's ability to withstand potential increases in the interest rates and, therefore, the repayment instalments.

11/2023



EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS INCORPORADOS



Santander Consumo & F.T. – Additional Information

HV5128777

- **Security (financial, personal):** Additional security reduces credit risk, given that in the case of non-payment by the risk party, and by way of the appropriate recovery procedures, recovery is possible via the financial instruments or via the secured assets or via the personal guarantees. When a request includes collateralisation, at least the following will be taken into account:
  - ✓ The type of guarantee being acceptable in accordance with applicable law.
  - ✓ The financial instrument or the secured asset being perfectly identified.
  - ✓ The amount and value of the security.
  - ✓ Value fluctuation during the effectiveness of the security and of the secured obligation.
  - ✓ The reducing or mitigating effect that it has on the risk assumed or to be assumed with the customer.

The internal rules govern the management and control of security (financial, and personal) with regard to customer risks, which assure the legal and financial effectiveness thereof and their preservation during the effective term of the transaction.

- **Risk premium and expected loss:** The risk premium and expected loss to be assumed in a risk transaction must be within the range of acceptable quality established for the corresponding portfolio.
- **The price and other terms of the transaction.** In the case of proposed restructurings of customer debts, the restructuring decision will mainly depend on the customer's history and the debtor's payment compliance, on any history of adjustments, on the customer's ability and willingness to pay, and on whether the risk with the customer is reduced or mitigated by way of:
  - ✓ Payment in part or in full of the mature debt, including interest due.
  - ✓ The contribution of additional financial security.
  - ✓ The contribution of other additional guarantees.
  - ✓ Reduction of the risk by means of use of lower-risk products and terms.
  - ✓ Other amendments to the terms of the restructured transaction that permit the payment of the outstanding debt.

In any case, as a general rule, a maximum of one restructuring per year and of three restructurings every five years is established for a single risk. If these limits are exceeded, unless due to business or market external conditions, they shall be considered an indication of serious deterioration, and consequently must be classified as payment arrangements (*acuerdos de pago*).

After the risk study a decision is made over the acceptance of the transaction and, if approved, formalisation, monitoring, assessment and control are carried out in accordance with the powers and duties delegated to the different bodies and persons entrusted therewith and applicable internal rules.

In general, the Bank does not permit conditions for loans and credits beyond the general approved limits and conditions, though in the exceptional case that they arise, they are reviewed and managed as provided for in each case.

#### **2.2.7.2. Banco Santander Recovery Management**

##### **1. Introduction**

##### **1.1. Purposes**

This document describes the general risk framework and the credit risk framework for activities relating to the debt recovery management process.

##### **1.2. Definition and Extent**

Recovery efforts constitute a significant function within risk management at Banco Santander, as the quality of portfolios is key to the development and growth of the business. Debt collection and recovery management is thus the subject of special and continuous focus, in order to ensure that such quality remains within expected levels at all times.

Recovery management can be defined as direct customer management aimed at the achievement of the following objectives:

1. To maintain and strengthen the relationship with the customer by watching the customer's payment behaviour, especially at the early stage of default.
2. Trying to position the payment of the Group's products and /or clients credit behaviour, in a high priority in their hierarchy, always complying with the current legal framework and existing good practices.
3. Contributing to the improvement of customer credit behaviour.
4. Correcting and recovering past due balances as quickly and cost effectively as possible, providing the most appropriate solution for the customer's situation.
5. Contributing to maximise recoveries and achieving a clear, credible and viable reduction in the balances for each portfolio.

This model covers the activities carried out entirely during the recovery process. It comes into play the first day past due or when the customer is classified as non-performing for reasons other than borrower arrears (subjective non-performing) and ends with recovery of the debt (or sale of the asset in the event of deed in lieu of foreclosure) or a definitive write-off.

This model also covers customers who have been classified as non-performing for reasons other than borrower arrears (subjective non-performing), even though they are not in arrears, as well as others for whom the entity deems it appropriate to initiate a debt recovery process.

This model applies across all customer segments regardless of who is in charge of managing it.

##### **1.3. Scope**

This recovery model applies at Banco Santander.

##### **2. Processes and Responsibilities**

11/2023



EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS INFORMATIVOS

Santander Consumo 6, F.T. - Additional Information

HV5128776

The recovery activity described in this recovery model rests upon the following four pillars:

- Recovery risk policies.
- Management strategies.
- Implementation and monitoring of the business.
- Comprehensive control and monitoring of business risk.

The recoveries function is responsible for defining the strategies for management as well as for business performance and monitoring. The recoveries function is responsible for defining the recoveries strategy.

## 2.1 Strategy development

In the specific case of NPEs (non-performing exposures) and, where applicable, foreclosed assets, the strategy should include quantitative objectives subject to deadlines for compliance, supported by their related operational plans. Both the strategy and the related operational plans will be defined and approved by the governing body and reviewed at least once a year.

To make collection more efficient, the strategy should focus on identifying the management levers and defining the best management channel to apply to each customer, based on their characteristics and issues.

### 2.1.1 Objectives

Reasonable non-performing levels will be established in the short and medium term, both in relative and absolute terms.

Objectives may be established both at portfolio and aggregate level. Wherever possible, both historical and international references will be taken into account when establishing objectives.

The means for establishing short- and medium-term objectives are linked to the budget (short-term) and the strategic plan (medium-term).

Quantitative objectives will be included (NPE inflows and outflows, recoveries and write-offs, non-performing levels) and clearly defined in the strategy, even for repossessed assets where appropriate.

In the case of non-performing portfolios (*carteras dudosas*) of significant ageing, a specific reduction target must be established, in line with the bank's expectations regarding the ageing of non-performing portfolios and, where appropriate, consistent with the risk appetite for these portfolios.

In this respect, the Bank's expectations place the maximum age of non-performing loans at 4 years.

Objectives will be established in accordance with the following references:

- By time frame: short-term (annual budget), medium-term (strategic 3-year plan).
- By main portfolios: in accordance with the stipulated segmentation criteria.
- By management levers: Identifying exit solutions or ways in which recoveries should be attempted.

### 2.1.2. Management levers

To reach the short-, medium- and long-term objectives for the different portfolios, the strategy considers the following (mutually compatible) management levers to be required:

- Cash collection: it should always be the first collection option. The regularisation of a debt by collection implies the full or partial cancellation of the debt, including payment arrangements under which Banco Santander agrees to a payment Schedule with the customer.
- Renewal: Modification of the debt conditions for customers with financial difficulties, either current or foreseeable, which may prevent the fulfilment of their payment obligations.
- Legal options: Litigation management involves pursuing the recovery of unpaid debt through qualified legal counsel and court proceedings; this complements any parallel out-of-court activities.

Taking into account management status or capacity, cases subject to court management can be classified as follows:

- o Pending cases or open cases: cases in which court and out-of-court proceedings effectively continue to be pursued.
- o Closed cases: cases in which the risk team specialising in recovery management decides that court proceedings should not be pursued further due to lack of solvency, the impossibility of locating the debtor or any other circumstance that bars the prosecution of the court proceedings, although out-of-court management continues.
- Write-offs, deeds in lieu and portfolio sales: Finalist management levers, their use being fundamental to maximise recovery with high risk profile customers with whom the relationship is extinguished, as well as when defining accelerated reduction strategies in run-off non-performing portfolios or portfolios of relevant age.

New technologies available in the market should be taken into account at all times with the aim of improving the recoveries function, including them in the management levers and in the function's operational plans.

### 2.1.3 Management channels

In the recoveries process, there are different management channels, both internal and external. Some of these are:

- Business function (manager, branches network): maintains contact with the customer in order to determine the reason why the default has arisen and in the early stages of arrears participates in the recoveries management.
- Risk function: maintains the information related to the customer's credit quality and valuation up to date and identifies warning alerts which enable changes in customers' credit quality to be anticipated.
- Recoveries managers: they are the specialists in the recoveries function, and therefore are responsible for defining the recoveries strategy and guaranteeing its correct execution. As the staff responsible for the cases, the recoveries managers are in charge of and manage the lawyers who are managing their cases and are responsible for supervising and making decisions regarding the judicial proceeding.



11/2023

- **Workout function:** They will be responsible for the management of the clients included within the workout perimeter, establishing the strategy and action plans to be carried out, as well as monitoring their performance, with the aim of avoiding non-payment or deterioration of the situation.
- **Telephone collection centres (internal and external to the entity):** management through telephone contact with the customer from the first day past due or earlier, according to the strategies defined.
- **External collection agencies or companies:** companies combining extra-judicial and judicial recovery management for the recovery of the debts assigned to them, as well as the management of foreclosed assets.
- **Lawyers or litigation law firms:** they are external lawyers or outsourced agencies which provide legal services and the possibility of complementary extrajudicial services. There should be a sufficient number of qualified lawyers/law firms to provide cover for the portfolio of cases under litigation. In order to choose them and their number, their experience, history and external references should be taken into account and ensure that differentiation in the assignment of new cases is provided in accordance with the productivity of each one, ensuring, at the same time, that the recovery function performs the appropriate control and monitoring.
- **Digital Channels:** Apps, local units web portals, ATMs and any other channel that use Big data, virtual assistants, payment platforms, voice recognition, geolocalisation, analytics, etc.

Internal and external staff directly interacting with customers must have the necessary knowledge and skills in relation to the products on which they perform the activity, as well as on conduct practises with customers.

Additionally, in the case of external services, quality standards must be applied in the selection and controlling process, establishing service level agreements (SLAs) that, amongst other things, include fair customer treatment.

#### 2.1.4 Operational plan

Once the objectives have been defined, the recoveries function defines the strategies and resource planning necessary to meet these objectives, which form part of the operational plan. This plan should detail, with sufficient granularity, the strategies and levers of execution for each of the sub-portfolios, customer segments, channels, etc. It is important in monitoring results to analyse internal and external factors that may hinder the effective realisation of the strategy.

The strategy will be supported by an operational plan to be defined, approved and reviewed by the management body. This plan will define how the strategy is implemented in a one- to three-year time horizon.

The operational plan will include:

- Clear aims and objectives with time frames for compliance.
- Activities to be undertaken by portfolio.
- Governance structures and mechanisms, including responsibilities and mechanisms for presenting information on activities and the results.
- Quality levels to guarantee effective results.

- Requirements for the assignment of personnel and resources.
- Technical infrastructure required and an improvement plan.
- Specific, consolidated budget requirements for applying the strategy.
- Plans for communicating with internal and external resources.

Special attention will be paid to any internal factors that may jeopardise the effective application of the strategy.

## **2.2. Application of the operational plan**

Based on recoveries and risk policies, on a clear definition of responsibilities and on appropriate governance structures, including mechanisms for escalating issues.

The management body will be appropriately notified of any significant deviations from the plan, together with suitable corrective measures to be taken.

## **2.3. Integration of the strategy**

The strategy will be integrated into the processes at all levels within the organisation, including strategic and operational levels.

The strategy's essential elements will be communicated to the staff involved. This staff will be assigned clear objectives and incentives, geared towards compliance with the strategy and the operational plan. Related to conduct and quality, these incentives could take into account both the quantitative as the qualitative part.

The strategy's significant elements will be included and must be consistent with the business plan and the budget.

Special attention will be paid to:

- "Internal Capital Adequacy Assessment Process", or ICAAP: All the NPE strategy's significant elements should be in accordance with the ICAAP and integrated into it.
- "Risk Appetite Framework", where clearly defined indicators and RAF limits will be established and aligned with the strategy's basic elements and objectives.
- Whenever the recovery plan includes indicator levels relating to the NPEs, they will be aligned with the objectives and the operational plan for the NPE strategy.
- For the various "Strategic Commercial Plans" (SCPs), it will be ensured that they are in accordance with rest of the commercial strategy.

A high level of monitoring and control by the risk management functions will be guaranteed with regard to drawing up and applying the strategy and the operational plan.

## **2.4. Control and monitoring**

Control processes are conducted both at the first line of defence, where risk is generated and managed, and at the second line of defence, where risk is controlled and supervised.

In the first line of defence, the recoveries function is responsible for the management control processes, including monitoring business results, meeting objectives and the effectiveness of recoveries management.

11/2023



USIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



Santander Consumo 6, F.T. - Additional Information

HV5128774

The risk function is responsible for comprehensive risk control and monitoring, involving:

- Control of compliance with policies, the classification of transactions based on credit risk, the allowances for credit risk loan losses level and the use of delegated authorities.
- Monitoring limits and risk metrics.
- Monitoring the recoveries process and its impact on risk parameters, together with monitoring and analysis of recoveries quality. In the event of an entity becoming part of Banco Santander its previous historic data should be integrated under Banco Santander's recovery process for such data be taken into account.
- Collaboration in an advisory capacity in identifying areas for improvement by monitoring performance and results for the recoveries business.

Reviews are undertaken at debtor level to determine the effectiveness of the specific strategy applied to each debtor. These recoveries reviews enable us to validate and, where appropriate, generate strategies and actions conducive to recover debt, including defining who should carry out the work, the timetable for management activity, estimated recoverability and the time needed for collection.

The main objectives for these reviews are to:

- Validate the strategy implemented or identifying the best strategy to pursue with each customer.
- Validate or identify the most appropriate agent to implement the strategy.
- Identify the recoveries capacity in each case, by estimating collection and timetables.
- Discriminate among the cases to be managed.
- Improve efficiency and effectiveness.

The reviews trigger when arrears start or where there is non-performing for reasons other than borrower arrears (subjective non-performing), and they continue regularly on the dates set by the recoveries manager or in accordance with the defined review timetable.

The result of the review, which will be recorded in the systems, is the temporary setting of a strategy and an estimate for collection.

The review methodology depends on the type of management undertaken (mass or personalised). In the case of mass management, criteria will be defined to obtain a sample of customers to be reviewed.

During reviews it can be decided whether to close the case, if the economic capacity of the assets and rights is exhausted due to other obligations that take precedence or for any other reason and providing also that it is not appropriate to take any special, out-of-court or court action to resolve the situation (such as action to recover assets appropriated by the debtor, pursuant to local regulations).

However, closing the case does not mean that all management stops. This classification requires a review within a specific period of time and, if appropriate at the request of the manager, the case may be returned to the ordinary management channel.

Dashboards are available to the recoveries and risk functions for their monitoring and control activities, providing an essential tool for the monitoring and control of recoveries activity. These dashboards provide an executive summary through a series of aggregated recoveries metrics for the different management segments defined.

The risk function is responsible for defining the dashboards needed for comprehensive risk control and monitoring, and for ensuring that the recoveries strategies implemented comply with applicable risk policies. The risk function will define specific dashboards for each type of management, indicating the minimum information required and the reporting frequency.

Meanwhile, the recoveries function, being responsible for the recoveries' activity and business monitoring, designs any additional reports and dashboards needed, defining the lines of activity and variables, together with the frequency of the information. Specifically, it designs the dashboards needed for aggregate monitoring of the results of activities, and for effective measurement of actions undertaken at a sufficient level of detail for decision-making.

## **2.5 Reporting**

In addition to control itself, there is the reporting process, which consists of the provision of updated information regarding credit exposure entailed by the customers subject to recovery management.

Basic regulations governing the reporting process are included in the risk information framework.

There should be a suitable technical infrastructure, enabling all related data to be stored centrally in robust and secure IT systems, to be comprehensive and to be updated throughout the management process. This will enable it to be managed and used accordingly, which will help with the decision-making.

Information on changes in recoveries business parameters should be included in the related management tools. Efficiency, effectiveness and compliance indicators provide a comprehensive vision of the process and its performance, enabling us to verify whether recoveries activity is in line with the strategies defined and identify any improvements that may need to be adopted.

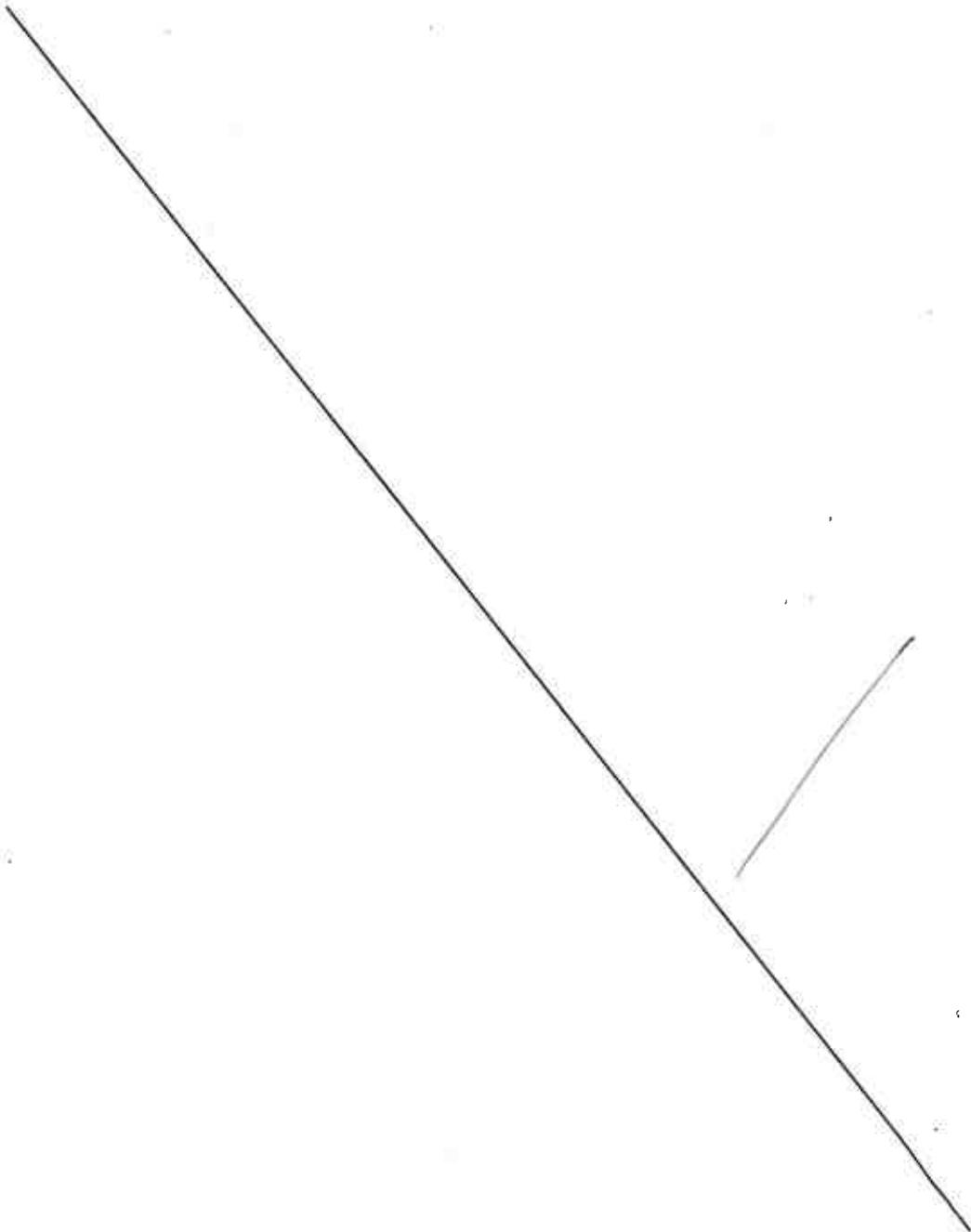
*(reminder of page left intentionally blank).*

HV5128773

11/2023



## Documento Unido VI Definiciones



## DEFINITIONS

---

### Interpretation

---

Words and expressions in this Prospectus shall, except so far as the context otherwise requires, have the same meanings as those set out in this section headed "Definitions". These and other terms used in this Prospectus are subject to the definitions of such terms set out in the Transaction Documents, as they may be amended from time to time.

All references in this Prospectus to Euro, euro, EUR or € are to the lawful currency of the Member States of the European Union that adopt the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended by the Treaty on the European Union.

Certain monetary amounts and currency translations included in this Prospectus have been subject to rounding adjustments; accordingly, figures shown as totals in certain tables may not be an arithmetic aggregation of the figures which preceded them.

The language of this Prospectus is English. Certain legislative references and technical terms have been cited in their original language in order that the correct technical meaning may be ascribed to them under applicable law.

### Definitions

---

"**€STR**" means, in respect of an Interest Accrual Period in respect of the balances standing to the credit on the Cash Flow Account, the euro short-term rate equal to the overnight rate as calculated by the ECB and appearing on the relevant screen page two (2) Business Days before the date on which such Interest Accrual Period begins. In case €STR ceases to be provided permanently or indefinitely, any mention to that reference rate shall be understood as made to the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended by the ECB (or any successor administrator) in replacement of the €STR as published or provided by the administrator thereof.

"**Acquisition Amount**" ("**Importe de Adquisición**") means an amount equal to the total aggregate Outstanding Balance of the Additional Receivables pooled in the Fund on the relevant Purchase Date.

"**Additional Information**" ("**Información Adicional**") means the additional information to the Securities Note to be included in the Prospectus, prepared using the form provided in Annex 19 of the Prospectus Delegated Regulation.

"**Additional Receivables**" ("**Derechos de Crédito Adicionales**") means the receivables (which shall represent at any time ninety-five per cent (95%) of any and all of the receivables arising from the Loans) assigned to the Fund by the Seller on each Purchase Date as established in section 2.2.2.3 of the Additional Information.

"**AIAF**" means AIAF Fixed-Income Market (*AIAF Mercado de Renta Fija*).

"**Alternative Base Rate**" ("**Tipo de Referencia Alternativo**") means the alternative base rate determined by the Rate Determination Agent to substituted EURIBOR as the Reference Rate of the Notes.

"**Arranger**" ("**Entidad Directora**") means BANCO SANTANDER, S.A.

"**Available Funds**" ("**Fondos Disponibles**") means in relation to the Pre-Enforcement Priority of Payments, and on each Payment Date, the amounts, calculated on the Determination Date immediately preceding the relevant Payment Date, to be allocated to meeting the Fund's payment obligations, which



11/2023

shall have been credited to the **Cash Flow Account**, as established in section 3.4.7.2 of the Additional Information.

**"Banco Santander"** means Banco Santander, S.A.

**"Banco Santander Policies"** (**"Políticas de Banco Santander"**) means Banco Santander's usual procedures of analysis and assessment of the credit risk as regards the granting of loans to individuals for consumer purposes, described in section 2.2.7 of the Additional Information.

**"Bank of Spain Circular 1/2023"** (**"Circular de Banco de España 1/2013"**) means Bank of Spain Circular 1/2023 of 24 February, to credit institutions, branches in Spain of credit institutions authorised in another Member State of the European Union and financial credit entities (*establecimientos financieros de crédito*), on the information to be sent to the Bank of Spain on covered bonds and other loan mobilisation instruments, and amending Bank of Spain Circular 4/2017 and Bank of Spain Circular 4/2019 (as amended from time to time).

**"Bank of Spain Circular 4/2017"** (**"Circular de Banco de España 4/2017"**) means Bank of Spain Circular 04/2017 of 27 November, to credit institutions, on public financial reporting standards and reserved and models of financial statements (as amended from time to time).

**"Base Rate Modification"** (**"Modificación del Tipo de Referencia"**) means any amendments to the Transaction Documents to be made by the Management Company, in the name and on behalf of the Fund, as are necessary or advisable to facilitate the change of EURIBOR to the Alternative Base Rate.

**"Base Rate Modification Event"** (**"Supuesto de Modificación del Tipo de Referencia"**) means any of the following events:

- (i) a material disruption to EURIBOR, an adverse change in the methodology of calculating EURIBOR or EURIBOR ceasing to exist or to be published; or
- (ii) the insolvency or cessation of business of the EURIBOR administrator (in circumstances where no successor EURIBOR administrator has been appointed); or
- (iii) a public statement by the EURIBOR administrator that it will cease publishing EURIBOR permanently or indefinitely (in circumstances where no successor EURIBOR administrator has been appointed that will continue publication of EURIBOR or will be changed in an adverse manner); or
- (iv) a public statement by the EURIBOR administrator that EURIBOR will not be included in the register under Article 36 of the Benchmark Regulation permanently or indefinitely; or
- (v) a public statement by the supervisor of the EURIBOR administrator that EURIBOR has been or will be permanently or indefinitely discontinued or will be changed in an adverse manner; or
- (vi) a public statement by the supervisor of the EURIBOR administrator which means that EURIBOR may no longer be used or that its use is subject to restrictions or adverse consequences; or
- (vii) a public announcement of the permanent or indefinite discontinuity of EURIBOR as it applies to the Notes; or
- (viii) the reasonable expectation of the Management Company, in the name and on behalf of the Fund (acting on the advice of the Seller) that any of the events specified in sub-paragraphs (i), (ii), (iii), (iv), (v), (vi) or (vii) above will occur or exist within six (6) months of the proposed effective date of such Base Rate Modification.

**"Base Rate Modification Noteholder Notice"** (**"Notificación al Bonista de la Modificación del Tipo de Referencia"**) means a written notice from the Issuer to notify Noteholders of a proposed Base Rate Modification confirming the following:

- (a) the date on which it is proposed that the Base Rate Modification shall take effect;
- (b) the period during which Noteholders of the Class A Notes who are Noteholders on the Base Rate Modification Record Date may object to the proposed Base Rate Modification (which notice period shall commence at least forty (40) calendar days prior to the date on which it is proposed that the Base Rate Modification would take effect and continue for a period of not less than thirty (30) calendar days) and the method by which they may object;
- (c) the Base Rate Modification Event or Events which has or have occurred;
- (d) the Alternative Base Rate which is proposed to be adopted pursuant section 4.8.5(c) of the Securities Note and the rationale for choosing the proposed Alternative Base Rate;
- (e) details of any modifications that the Issuer has agreed will be made to any hedging agreement to which it is party for the purpose of aligning any such hedging agreement with proposed Base Rate Modification or, where it has not been possible to agree such modifications with hedging counterparties, why such agreement has not been possible and the effect that this may have on the transaction (in the view of the Rate Determination Agent); and
- (f) details of (i) any amendments which the Issuer proposes to make to these conditions or any other Transaction Document and (ii) any new, supplemental or additional documents into which the Issuer proposes to enter to facilitate the changes envisaged pursuant to section 4.8.5 of the Securities Note.

**"Base Rate Modification Record Date"** ("Fecha de Registro de Modificación del Tipo de Referencia") means the date specified to be the Base Rate Modification Record Date in the Base Rate Modification Noteholder Notice.

**"Benchmark Regulation"** ("Reglamento de Índices de Referencia") means Regulation (EU) No. 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No. 596/2014.

**"Bloomberg"** means Bloomberg Finance L.P.

**"BofA Securities"** means BofA Securities Europe SA.

**"Borrower(s)"** ("Deudor(es)") means any individual, having their domicile in Spain at the time of execution of the relevant Loan agreement, to which the Seller has granted the Loans from which the Receivables transferred to the Fund derive.

**"BRRD"** means Directive 2014/59/EU, of May 15 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and amending Council Directive 82/891/EEC, and Directives 2001/24/EC, 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2005/56/EC, 2007/36/EC, 2011/35/EU, 2012/30/EU and 2013/36/EU, and Regulations (EU) No 1093/2010 and (EU) No 648/2012, of the European Parliament and of the Council.

**"Business Day"** ("Día Hábil") means a day which is a T2 Business Day other than (i) a Saturday, (ii) a Sunday, (iii) a public holidays in the city of Madrid (Spain).

**"Capital Companies Act"** ("Ley de Sociedades de Capital") means Royal Decree-Law 1/2010 of 2 July approving the Restated Text of the Capital Companies Act (as amended).

**"Cash Flow Account"** ("Cuenta de Tesorería") means the account to be opened with Banco Santander in the name of the Fund by the Management Company, the operation of which will be covered by the Reinvestment Agreement.

11/2023



"**CDR**" means constant default rate.

"**CET**" means Central European Time.

"**Circular 2/2016**" means Circular 2/2016 of 20 April, of the Spanish National Securities Market Commission, on securitisation fund accounting rules, annual accounts, public financial statements and non-public statistical information statements.

"**CIT Regulation**" ("**Reglamento de Impuesto sobre Sociedades**") means the Corporate Income Tax Regulation approved by Royal Decree 634/2015, of 10 July.

"**Class**" ("**Clase**") means each class of Notes.

"**Class A**" or "**Class A Notes**" ("**Bonos de la Clase A**") means the Notes with ISIN code ES0305799001, having a total nominal amount of NINE HUNDRED NINETY-SIX MILLION EUROS (€ 996,000,000), made up of nine thousand nine hundred sixty (9,960) Notes, each with a nominal value of ONE HUNDRED THOUSAND EUROS (€ 100,000), represented by means of book-entries.

"**Class A Interest Rate**" ("**Tipo de Interés de la Clase A**") means a floating rate equal to the Reference Rate plus a margin of 0.72% per annum, provided that, if such Interest Rate falls below 0 (zero), the applicable Interest Rate shall be equal to 0 (zero).

"**Class B**" or "**Class B Notes**" ("**Bonos de la Clase B**") means the Notes with ISIN code ES0305799019, having a total nominal amount of FORTY-EIGHT MILLION EUROS (€ 48,000,000), made up of four hundred eighty (480) Notes, each with a nominal value of ONE HUNDRED THOUSAND EUROS (€ 100,000), represented by means of book-entries.

"**Class B Interest Rate**" ("**Tipo de Interés de la Clase B**") means a floating rate equal to the Reference Rate plus a margin of 1.45% per annum, provided that, if such Interest Rate falls below 0 (zero), the applicable Interest Rate shall be equal to 0 (zero).

"**Class C**" or "**Class C Notes**" ("**Bonos de la Clase C**") means the Notes with ISIN code ES0305799027, having a total nominal amount of THIRTY-EIGHT MILLION FOUR HUNDRED THOUSAND EUROS (€ 38,400,000), made up of three hundred eighty-four (384) Notes, each with a nominal value of ONE HUNDRED THOUSAND EUROS (€ 100,000), represented by means of book-entries.

"**Class C Interest Rate**" ("**Tipo de Interés de la Clase C**") means a floating rate equal to the Reference Rate plus a margin of 2.20% per annum, provided that, if such Interest Rate falls below 0 (zero), the applicable Interest Rate shall be equal to 0 (zero).

"**Class D**" or "**Class D Notes**" ("**Bonos de la Clase D**") means the Notes with ISIN code ES0305799035, having a total nominal amount of SIXTY MILLION EUROS (€ 60,000,000), made up of six hundred (600) Notes, each with a nominal value of ONE HUNDRED THOUSAND EUROS (€ 100,000), represented by means of book-entries.

"**Class D Interest Rate**" ("**Tipo de Interés de la Clase D**") means a floating rate equal to the Reference Rate plus a margin of 4.00% per annum, provided that, if such Interest Rate falls below 0 (zero), the applicable Interest Rate shall be equal to 0 (zero).

"**Class E**" or "**Class E Notes**" ("**Bonos de la Clase E**") means the Notes with ISIN code ES0305799043, having a total nominal amount of FIFTY-SEVEN MILLION SIX HUNDRED THOUSAND EUROS (€ 57,600,000), made up of five hundred and seventy-six (576) Notes, each with a nominal value of ONE HUNDRED THOUSAND EUROS (€100,000), represented by means of book-entries.

"**Class E Interest Rate**" ("**Tipo de Interés de la Clase E**") means a floating rate equal to the Reference Rate plus a margin of 5.50% per annum, provided that, if such Interest Rate falls below 0 (zero), the applicable Interest Rate shall be equal to 0 (zero).

**"Class E and Class F Notes Interest Deferral Trigger"** ("Evento de Diferimiento de Intereses de la Clase E y de la Clase F") means a Cumulative Default Ratio higher than 3.50%.

**"Class F" or "Class F Notes"** ("Bonos de la Clase F") means the Notes with ISIN code ES0305799050, having a total nominal amount of TWENTY-FOUR MILLION EUROS (€ 24,000,000), made up of two hundred forty (240) Notes, each with a nominal value of ONE HUNDRED THOUSAND EUROS (€ 100,000), represented by means of book-entries.

**"Class F Interest Rate"** ("Tipo de Interés de la Clase F") means a floating rate equal to the Reference Rate plus a margin of 8.10% per annum, provided that, if such Interest Rate falls below 0 (zero), the applicable Interest Rate shall be equal to 0 (zero).

**"Class F Notes Target Amortisation Amount"** ("Importe Objetivo de Amortización de los Bonos de la Clase F") means an amount equal to the minimum of:

- (a) (i) ten per cent (10%) of the initial balance of the Class F Notes plus (ii) any unpaid amount under (i) on previous payment dates; and
- (b) The Available Funds, following the fulfilment of the Pre-Enforcement Priority of Payments until (and including) the thirteenth (13<sup>th</sup>) place.

**"Clean-Up Call Event"** ("Evento de Clean-Up Call") means the event when, at any time, the aggregate Outstanding Balance of the Receivables falls below ten per cent (10%) of the aggregate Outstanding Balance thereof on the Date of Incorporation, in accordance with section 4.4.3.2 of the Registration Document.

**"Clean-Up Call Option"** ("Opción de Compra por un Evento Clean-Up Call") means the option of the Seller to repurchase at its own discretion all outstanding Receivables and hence instruct the Management Company to carry out an Early Liquidation and an Early Redemption of the Notes in whole (but not in part) when a Clean-Up Call Event occurs.

**"CNMV"** means the Spanish National Securities Market Commission («COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES»).

**"COBS"** means the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook.

**"Commercial Code"** ("Código de Comercio") means the Spanish Commercial Code published by virtue of the Royal Decree of 22 August 1885.

**"Covid-19 Moratoriums"** ("Moratorias Covid-19") means, jointly, Covid-19 Legal Moratoriums and Covid-19 Contractual Moratoriums.

**"Covid-19 Legal Moratoriums"** ("Moratorias Legales Covid-19") means the moratoriums foreseen in Royal Decree-Law 11/2020 (as amended by, among others, Royal Decree-Law 26/2020), together with any settlement, suspension of payments, rescheduling of the amortisation plan or other contractual amendments resulting from or arising from mandatory provisions of law or regulation granted in connection with measures in force to tackle the effects of the Covid-19.

**"Covid-19 Contractual Moratoriums"** ("Moratorias Contractuales Covid-19") means any voluntary moratoriums or deferment of payments, together with any decisions or recommendations of public authorities or conventions, arrangements or recommendations of institutional or industry associations granted in connection with measures in force to tackle the effects of the Covid-19.

**"CPR"** means Constant Prepayment Date.

**"CRA Regulation"** ("Reglamento CRA") means Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as subsequently amended.

11/2023



EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

HV5128770  
Santander Consumo & F.T. - Definiciones

**"CRR Assessment"** (**"Informe CRR"**) means the assessment of the compliance of the Notes the relevant provisions of article 243 and article 270 of the CRR, prepared by PCS.

**"CRR Regulation"** or **"CRR"** (**"Reglamento CRR"**) means Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council, of 26 June 2013, on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No. 648/2012.

**"Cuatrecasas"** means CUATRECASAS, GONÇALVES PEREIRA S.L.P.

**"Cumulative Default Ratio"** (**"Ratio de Fallidos Acumulado"**) means the aggregate Outstanding Balance of the Defaulted Receivables (at the time the Receivable is considered as Defaulted Receivable) divided by the sum of: (i) Outstanding Balance of the Initial Receivables on the Date of Incorporation, and (ii) Outstanding Balance of the Additional Receivables on the date of their respective assignment.

**"Cut-Off Date"** (**"Fecha de Corte"**) means 12 March 2024.

**"Date of Incorporation"** (**"Fecha de Constitución"**) means 27 May 2024.

**"Deed of Incorporation"** (**"Escritura de Constitución"**) means the public deed recording the incorporation of the Fund and the issue of the Notes.

**"Defaulted Receivable(s)"** (**"Derechos de Crédito Fallidos"**) means, at any time, the Receivables arising from Loans in respect of which: (i) there is any material credit obligation (including any amount of principal, interest or fee) which exceeds the Materiality Threshold and is past due more than ninety (90) consecutive calendar days; or (ii) the **Servicer**, in accordance with the Servicing Policies, considers that the relevant Borrower is unlikely to pay the instalments under the Loans as they fall due.

**"Definitions"** (**"Definiciones"**) means the glossary of definitions included in this Prospectus.

**"Delegated Regulation (EU) 2019/979"** (**"Reglamento Delegado (UE) 2019/979"**) means Commission Delegated Regulation (EU) 2019/979 of 14 March 2019 supplementing Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards on key financial information in the summary of a prospectus, the publication and classification of prospectuses, advertisements for securities, supplements to a prospectus, and the notification portal, and repealing Commission Delegated Regulation (EU) No. 382/2014 and Commission Delegated Regulation (EU) 2016/301.

**"Delegated Regulation 2023/2175"** (**"Reglamento Delegado 2023/2175"**) means Commission Delegated Regulation (EU) 2023/2175 of 7 July 2023 on supplementing EU Securitisation Regulation.

**"Deloitte"** means Deloitte, S.L.

**"Determination Date"** (**"Fecha de Determinación"**) means (i) during the Revolving Period, the date falling ten (10) Business Days prior to the relevant Payment Date; and (ii) after the Revolving Period End Date, the date falling five (5) Business Days prior to the relevant Payment Date.

**"Determination Period"** (**"Periodo de Determinación"**) means each period commencing on (and including) a Determination Date and ending on (but excluding) the immediately following Determination Date.

**"Disbursement Date"** (**"Fecha de Desembolso"**) means 30 May 2024.

**"Early Liquidation Date"** (**"Fecha de Liquidación Anticipada"**) means the date of the early liquidation of the Notes pursuant to section 4.4.3.1 and 4.4.3.2 of the Registration Document, which does not need to be on a Payment Date.

**"Early Liquidation of the Fund"** (**"Liquidación Anticipada del Fondo"**) means the liquidation of the Fund, and thus the prepayment of the issue of the Notes on a date prior to the Legal Maturity Date, in accordance with the cases and procedure set out in section 4.4.3 of the Registration Document.

**"Early Liquidation Notice"** (**"Notificación de Liquidación Anticipada"**) means the material appropriate Insider Information (*información privilegiada*) or other relevant information (*otra información relevante*) published by the Management Company upon the Seller's instruction to carry out the Early Liquidation of the Fund and the Early Redemption of the Notes upon the exercise of the relevant Seller's Call Option.

**"Early Redemption of the Notes"** (**"Amortización Anticipada de los Bonos"**) means the ultimate redemption of the Notes on a date prior to the Legal Maturity Date in the event of Early Liquidation of the Fund in accordance with the requirements set forth in section 4.4.3 of the Registration Document.

**"EBA"** (**"ABE"**) means the EUROPEAN BANKING AUTHORITY.

**"ECB"** (**"BCE"**) means EUROPEAN CENTRAL BANK (*BANCO CENTRAL EUROPEO*).

**"EDW"** means EUROPEAN DATA WAREHOUSE.

**"EEA"** (**"EEE"**) means the EUROPEAN ECONOMIC AREA (*ESPACIO ECONÓMICO EUROPEO*).

**"Eligibility Criteria"** (**"Criterios de Elegibilidad"**) means the Individual Eligibility Criteria and the Global Eligibility Criteria.

**"EMMI"** means the European Money Markets Institute who provide and administered the EURIBOR.

**"ESMA"** (**"AEVM"**) means the EUROPEAN SECURITIES AND MARKETS AUTHORITY (*AUTORIDAD EUROPEA DE VALORES Y MERCADOS*).

**"ESMA List"** (**"Listado ESMA"**) means the list of STS-Securitisations maintained by ESMA.

**"EU"** (**"Unión Europea"** o **"UE"**) means the European Union.

**"EU Disclosure ITS"** (**"Reglamentos Técnicos de Desarrollo de Implementación"**) means Commission Delegated Regulation (EU) 2020/1225 of 29 October 2019 laying down implementing technical standards with regard to the format and standardised templates for making available the information and details of a securitisation by the originator, sponsor and SSPE.

**"EU Disclosure RTS"** (**"Reglamentos Técnicos de Desarrollo Regulatorio"**) means Commission Delegated Regulation (EU) 2020/1224 of 16 October 2019 supplementing the EU Securitisation Regulation with respect to regulatory technical standards specifying the information and the details of a securitisation to be made available by the originator, sponsor and SSPE.

**"EU Due Diligence Requirements"** (**"Requisitos de diligencia debida de la Unión Europea"**) means the due-diligence requirements established by article 5 of the EU Securitisation Regulation.

**"EU PRIIPS Regulation"** (**"Reglamento Europeo PRIIPs"**) means Regulation (EU) No 1286/2014 of the European Parliament and of the Council of 26 November 2014 on key information documents for packaged retail and insurance-based investment products (PRIIPs).

**"EU Securitisation Regulation"** (**"Reglamento Europeo de Titulización"**) means Regulation (EU) 2017/2402 of the European Parliament and of the Council of 12 December 2017 laying down a general framework for securitisation and creating a specific framework for simple, transparent and standardised securitisation, and amending Directives 2009/65/EC, 2009/138/EC and 2011/61/EU and Regulations (EC) No. 1060/2009 and (EU) No. 648/2012, as amended from time to time.



HV5128769

Santander Consumo 6, F.T. - Definiciones

11/2023

"**EU Securitisation Repository**" ("**Registro Europeo de Titulizaciones**") means European Datawarehouse GmbH appointed by the Management Company, on behalf of the Fund, as ESMA-registered securitisation repository, or its substitute, successor or replacement that is registered with ESMA under the EU Securitisation Regulation.

"**EURIBOR**" means Euro-Zone interbank offered rate.

"**Eurosystem Eligible Collateral**" ("**Colateral Elegible para el Eurosistema**") means the assets recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life.

"**EUWA**" ("**Ley de Salida de la Unión Europea**") means the European Union (Withdrawal) Act 2018, as amended.

"**Event of Replacement of the Servicer**" ("**Supuesto de Sustitución del Administrador**") means the occurrence of any of the following events:

- (a) any breach of its obligations under the Deed of Incorporation, in the reasonable opinion of the Management Company, and in particular, its obligation to transfer to the Fund the amounts received from the Borrowers within two (2) Business Days as from receipt (except if the breach is due to a force majeure); or
- (b) an Insolvency Event occurs in respect of the Servicer.

"**Exchange Act**" means the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended.

"**Extraordinary Expenses**" ("**Gastos Extraordinarios**") means, all expenses, if any, arising from the preparation and execution of the amendments to the Deed of Incorporation and the agreements, and the execution of any additional agreements; the amount of the initial expenses of incorporation of the Fund and issuance of Notes exceeding the principal amount of the Start-Up Expenses Loan; the extraordinary expenses of audits and legal advice; expenses necessary to enforce the Loans and/or the guarantees or security thereunder and expenses arising from any recovery actions; in general, any other extraordinary expenses borne by the Fund or by the Management Company for and on behalf of the Fund.

"**FCA**" means the Financial Conduct Authority.

"**Final Maturity Date**" ("**Fecha de Vencimiento Final**") means 21 December 2035.

"**Financiaci3n Intermediaci3n Margin**" ("**Margen de Intermediaci3n Financiera**") means any variable and subordinated remuneration to which the Seller is entitled.

"**First Payment Date**" ("**Primera Fecha de Pago**") means the Payment Date falling on 23 September 2024

"**Fund**" or "**Issuer**" ("**Fondo**") means SANTANDER CONSUMO 6, FONDO DE TITULIZACI3N.

"**Fund Accounts**" ("**Cuentas del Fondo**") means the Cash Flow Account, the Principal Account and the Swap Collateral Account.

"**Fund Accounts Provider**" ("**Proveedor de Cuentas del Fondo**") means Banco Santander, S.A.

"**General Tax Regulations**" ("**Reglamento General Fiscal**") means general regulations regarding tax management and inspection courses of action and procedures and developing the common rules of tax application procedures, passed by Royal Decree 1065/2007, of 27 July (*Reglamento General de las actuaciones y los procedimientos de gesti3n e inspecci3n tributaria y de desarrollo de las normas comunes de los procedimientos de aplicaci3n de los tributos, aprobado por el Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio*).

**"Global Eligibility Criteria"** ("**Criterios de Elegibilidad Globales**") means the requirements set forth in section 2.2.2.3.3 of the Additional Information to be satisfied on each Purchase Date (in addition to the Individual Eligibility Criteria) in order for the Additional Receivables to be assigned to, and acquired by, the Fund.

**"Guideline"** ("**Directrices**") means Guideline of the European Central Bank of 19 December 2014 on the implementation of the Eurosystem monetary policy framework (ECB/2014/60) (recast) as amended and applicable from time to time.

**"HICP"** ("**IPCA**") means Harmonised Index of Consumer Prices.

**"IBERCLEAR"** means SOCIEDAD DE GESTIÓN DE LOS SISTEMAS DE REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES, S.A. UNIPERSONAL.

**"Individual Eligibility Criteria"** ("**Criterios de Elegibilidad Individuales**") means the individual requirements to be met by each Receivable for their assignment and inclusion in the Fund on each Purchase Date (in respect of the Additional Receivables) and on the Date of Incorporation (in respect of the Initial Receivables).

**"Initial Interest Accrual Period"** ("**Periodo de Devengo de Intereses Inicial**") means the duration of the first Interest Accrual Period which will be equal to the days elapsed between the Disbursement Date (inclusive) and the First Payment Date (not included).

**"Initial Receivables"** ("**Derechos de Crédito Iniciales**") means each and any of the receivables assigned to the Fund on the Date of Incorporation.

**"Initial Reserve Fund"** ("**Importe Inicial del Fondo de Reserva**") means an amount equal to 2% of the initial balance of the Class A Notes, the Class B Notes, the Class C Notes, the Class D Notes and the Class E Notes on the Date of Incorporation.

**"Insolvency Event"** ("**Evento de Insolvencia**") means, with respect to any entity, a declaration of insolvency (*declaración de concurso*) in respect thereto.

**"Insolvency Law"** ("**Ley Concursal**") means the Royal Legislative Decree 1/2020, of May 5, approving the recast of the Insolvency Law, as currently worded (*Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley Concursal*).

**"Insurance Distribution Directive"** ("**Directiva sobre Distribución de Seguros**") means Directive (EU) 2016/97 of the European Parliament and of the Council of 20 January 2016 on insurance distribution.

**"Interest Accrual Period"** ("**Periodo de Devengo de Intereses**") means each period beginning on (and including) the previous Payment Date and ending on (but excluding) the immediately following Payment Date.

**"Interest Rate"** ("**Tipo de Interés**") means the rate of interest applicable to the Notes.

**"Interest Rate Swap Agreement"** ("**Contrato de Cobertura de Tipos de Interés**") means, the interest rate swap agreement to be entered into on the Date of Incorporation between the Management Company, in the name and on behalf of the Fund, and the Swap Counterparty in the form of an International SWAPS AND DERIVATIVES ASSOCIATION 2002 Master Agreement, together with the relevant Schedule, Credit Support Annex and Confirmation hereunder, subject to Irish law, as from time to time modified in accordance with the provisions therein contained and including any agreement or other document expressed to be supplemental hereto.

**"Interest Rate Swap Calculation Agent"** ("**Agente de Cálculo del Swap**") means the Management Company.

11/2023



HV5128768  
Santander Consumo & F.T. - Definiciones

"INTEX" means INTEX SOLUTIONS, INC.

"Investment Company Act" ("Ley de Sociedades de Inversión") means the Investment Company Act of 1940, as amended.

"Joint Lead Managers" ("Entidades Coordinadoras") means BANCO SANTANDER, S.A., SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, S.A., UNICREDIT BANK GMBH and BOFA SECURITIES EUROPE, S.A.

"Law 10/2014" ("Ley 10/2014") means Law 10/2014, of 26 June, on regulation, supervision and solvency of credit institutions.

"Law 16/2011" ("Ley 16/2011") means Law 16/2011 of June 24, on Consumer Credit Contracts, as amended (Ley 16/2011, de 24 de junio, de Crédito al Consumo).

"Law 27/2014" ("Ley 27/2014") means Law 27/2014 of 27 November of Corporate Income Tax.

"Law 5/2015" ("Ley 5/2015") means Law 5/2015, of 27 April, on the Promotion of Enterprise Funding.

"Law 7/1998" ("Ley 7/1998") means Law 7/1998, of 13 April, on General Contracting Conditions.

"Lead Manager" ("Lead Manager") means BANCO SANTANDER, S.A.

"Legal Maturity Date" ("Fecha de Vencimiento Legal") means 21 December 2037.

"LEI Code" ("Código LEI") means the Legal Entity Identifier code.

"Servicer Event Reserve Trigger" ("Trigger de la Reserva para Imprevistos del Administrador") has the meaning attributed in section 3.7.1.14 of the Additional Information.

"Loan" ("Préstamo") means the loans owned by the Seller granted to individuals' resident in Spain at the time of execution of the relevant Loan agreement for financing consumer financing, without limitation, debtor's expenditures (including small consumer expenditures and other non-defined expenditures), the purchase of consumer goods in its broadest sense, including finishing home working construction, the purchase of goods (including the acquisition of new and used vehicle or services), from which the Receivables shall arise.

"Management Company" ("Sociedad Gestora") means SANTANDER DE TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.

"Management, Placement and Subscription Agreement" ("Contrato de Dirección y Suscripción") means the Management, Placement and Subscription Agreement to be entered into by, among others, the Management Company, for and on behalf of the Fund, the Joint Lead Managers, the Lead Manager, and the Seller.

"Master Sale and Purchase Agreement" ("Contrato de Cesión de Derechos de Crédito") means the master receivables sale and purchase agreement to be entered by the Management Company, for and on behalf of the Fund, and the Seller by virtue of which the Receivables shall be assigned to the Fund.

"Materiality Threshold" ("Umbral de Materialidad") means any amount which exceeds the materiality thresholds set in accordance with Article 178(2)(d) of Regulation (EU) No 575/2013, as amended. For the avoidance of doubt, any technical past due situations shall not be considered as defaults.

"Maximum Receivables Amount" ("Importe Máximo de Derechos de Crédito") means the maximum amount of the Outstanding Balance of the Receivables pooled in the Fund, which will be an amount equal to or slightly higher than ONE BILLION TWO HUNDRED MILLION EUROS (€ 1,200,000,000).

"MDBRS" means DBRS RATINGS GMBH, SPANISH BRANCH.

**"MDBRS Minimum Rating"** ("**Rating Mínimo de MDBRS**") has the meaning attributed in section 3.4.5.1 of the Additional Information.

**"MiFID II"** ("**MIFID II**") means Directive 2014/65/UE of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU.

**"MIFIR"** ("**MIFIR**") means Regulation 600/2013/UE of the European Parliament and of Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Regulation (EU) No. 648/2012.

**"Modified Following Business Day Convention"** ("**Convención del Siguiete Día Hábil Modificado**") means the convention by virtue of which if a Payment Date is not a Business Day, such date shall be postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.

**"Moody's"** means Moody's Investors Service España, S.A.

**"Moody's Minimum Rating"** ("**Rating Mínimo de Moody's**") has the meaning attributed in section 3.4.5.1 of the Additional Information.

**"Moratoriums"** ("**Moratorias**") means any (i) settlement, suspension of payments, rescheduling of the amortisation plan or other contractual amendments resulting from or arising from mandatory provisions, or (ii) voluntary moratoriums or deferment of payments, together with any decisions or recommendations of public authorities or conventions, arrangements or recommendations of institutional or industry associations, including, for the avoidance of doubt, any Covid-19 Moratoriums that may be applicable to the Receivables at any time after the relevant Date of Incorporation.

**"Most Senior Class of Notes"** ("**Clase Más Senior de Bonos**") means:

- (a) the Class A Notes (for so long there are Class A Notes outstanding), or
- (b) if no Class A Notes are outstanding, the Class B Notes (for so long there are Class B Notes outstanding), or
- (c) if no Class B Notes are outstanding, the Class C Notes (for so long there are Class C Notes outstanding), or
- (d) if no Class C Notes are outstanding, the Class D Notes (for so long there are Class D Notes outstanding), or
- (e) if no Class D Notes are outstanding, the Class E Notes (for so long there are Class E Notes outstanding), or
- (f) if no Class E Notes are outstanding, the Class F Notes (for so long there are Class F Notes outstanding).

**"Non-Defaulted Receivables"** ("**Derechos de Crédito No Fallidos**") means, at any time, any Receivable that is not a Defaulted Receivable.

**"Noteholder(s)"** ("**Bonistas**") means any and all holders of any of the Notes.

**"Notes"** ("**Bonos**") means any and all the notes under any of the Classes.

**"Notes Maturity Date"** ("**Fecha de Vencimiento de los Bonos**") means 21 December 2037 (subject to the Modified Following Business Day Convention).

**"Notional Amount"** ("**Importe Nocial**") shall be equal:

11/2023



HV5128767  
Santander Consumo & F.T. - Definitivos

- (a) on the First Payment Date, to the Outstanding Balance of the Non-Defaulted Receivables at the Disbursement Date;
- (b) From the First Payment Date (excluded), to the Outstanding Balance of the Non-Defaulted Receivables on the preceding Determination Date.

**"Novation Agreement"** (**"Contrato de Novación"**) shall have the meaning given to that term in section 3.4.8.1 (*pre-hedge*) of the Additional Information.

**"Offer Date"** (**"Fecha de Oferta"**) means the dates corresponding to the sixth (6th) Business Day preceding the relevant Payment Date during the Revolving Period on which the Seller will offer to the Management Company the assignment of the Additional Receivables included in the assignment offer.

**"Offer Request Dates"** (**"Fechas de Solicitud de Oferta"**) means the dates corresponding to the eighth (8<sup>th</sup>) Business Day preceding the relevant Payment Date during the Revolving Period on which the Management Company will request the Seller the assignment of Additional Receivables to the Fund.

**"Ordinary Expenses"** (**"Gastos Ordinarios"**) means, as applicable, the expenses arising from compulsory administrative verifications, registrations and authorisations (other than payment of the initial expenses for the incorporation of the Fund and issuance of the Notes), and admission expenses and the ongoing fee payable to the EU Securitisation Repository, INTEx and Bloomberg; expenses relating to the keeping of the accounting records of the Notes, for their admission to trading on organised secondary market, and for the maintenance thereof; expenses arising from the annual audits of the Fund's financial statements; expenses arising from the Rating Agencies fees for the monitoring and maintenance of the ratings for the Notes; expenses arising from the redemption of the Notes; expenses related to any notices and announcements that, in accordance with the provisions of this Prospectus, must be given to the holders of outstanding Notes; the Paying Agent's fees and the Management Company's fees, part of Third Party Verification Agent's fee not paid initially; and in general, any other expenses borne by the Management Company and arising from its duties relating to the representation and management of the Fund.

**"Organic Law 3/2018"** (**"Ley Orgánica 3/2018"**) means the Spanish Organic Law 3/2018, of 4 December 2018, on the Personal Data and digital rights protection.

**"Outstanding Balance"** (**"Saldo Vivo"**) means at any time and with respect to the relevant asset the principal amounts due and uncollected together with the principal amounts of the relevant asset not yet due.

**"Outstanding Balance of the Additional Receivables"** (**"Saldo Vivo de los Derechos de Crédito Adicionales"**) means at any time and with respect to the Additional Receivables the principal amounts due and uncollected together with the principal amounts of the Additional Receivables not yet due.

**"Outstanding Balance of the Defaulted Receivables"** (**"Saldo Vivo de Derechos de Crédito No Fallidos"**) means at any time the principal amounts due and uncollected together with the principal amounts of the Defaulted Receivables.

**"Outstanding Balance of the Non-Defaulted Receivables"** (**"Saldo Vivo de Derechos de Crédito No Fallidos"**) means at any time the principal amounts due and uncollected together with the principal amounts of the Non-Defaulted Receivables.

**"Par Value"** (**"Valor Nominal"**) means at any time the Outstanding Balance of the Receivables together with all accrued but unpaid interest thereon at such time.

**"Paying Agent"** (**"Agente de Pagos"**) means BANCO SANTANDER, S.A. in its capacity as paying agent appointed by the Management Company, or such other entity as may be selected by the Management Company, on behalf of the Fund, to act in its place.

**"Paying Agent Agreement"** ("**Contrato de Agencia de Pagos**") means the paying agent agreement to be entered into by the Management Company, for and on behalf of the Fund, and the Paying Agent.

**"Payment Dates"** ("**Fechas de Pago**") means the 21 of March, June, September and December of each year (subject to Modified Following Business Day Convention).

**"PCS"** means PRIME COLLATERALISED SECURITIES (PCS) EU SAS.

**"PCS Assessments"** ("**Informes de PCS**") means STS Verification and CRR Assessment issued by PCS.

**"Pérez-Llorca"** means Pérez-Llorca Abogados, S.L.P.

**"Personal Data Record"** or **"PDR"** ("**Registro de Datos Personales**") means a record of the personal data of Borrowers in accordance with the terms set forth in section 3.7.1.1 of the Additional Information.

**"Post-Enforcement Available Funds"** ("**Fondos Disponibles de Liquidación**") means the sum of a) Available Funds and b) any amounts obtain from the liquidation of the remaining Receivables or any other asset that belongs to the Fund, as provided on section 4.4.3 of the Registration Document.

**"Post-Enforcement Priority of Payments"** ("**Orden de Prelación de Pagos de Liquidación**") means the priority of payments applicable in the event of the Early Liquidation of the Fund.

**"PRA"** ("**ARP**" o "**Autoridad de Regulación Prudencial**") means the Prudential Regulation Authority.

**"Pre-Enforcement Priority of Payments"** ("**Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación**") means the order of priority for the application of the payment or deduction obligations of the Fund, both as regards the application of the Available Funds, which is applicable on each Payment Date prior to the Early Liquidation of the Fund as set forth in section 3.4.7.2 of the Additional Information.

**"Pre-Hedge Transaction"** ("**Operación de Pre-Hedge**") shall have the meaning given to that term in section 3.4.8.1 (*pre-hedge*) of the Additional Information.

**"Pre-Hedge Novation Amount"** ("**Cantidad a Pagar por la Novación de la Operación de Pre-Hedge**") shall have the meaning given to that term in section 3.4.8.1 (*pre-hedge*) of the Additional Information.

**"Pre-Hedge Rate"** ("**Tipo Aplicable bajo la Operación de Pre-Hedge**") shall have the meaning given to that term in section 3.4.8.1 (*pre-hedge*) of the Additional Information.

**"Pre-Hedge Transaction Date"** ("**Fecha de la Operación de Pre-Hedge**") shall have the meaning given to that term in section 3.4.8.1 (*pre-hedge*) of the Additional Information.

**"Preliminary Portfolio"** ("**Cartera Preliminar**") means the preliminary loan portfolio comprising 159,649 Loans from which the Initial Receivables shall be selected.

**"Principal Account"** ("**Cuenta de Principal**") means the account to be opened with Banco Santander in the name of the Fund by the Management Company, the operation of which will be covered by the Reinvestment Agreement.

**"Priority of Payments"** ("**Orden de Prelación de Pagos**") means the Pre-Enforcement Priority of Payments or the Post-Enforcement Priority of Payments, as applicable.

**"Principal Amount Outstanding"** ("**Saldo Vivo de Principal de los Bonos**") means, at any time and with respect to any Notes, the principal amount of the Notes upon Issue less the aggregate amount of principal payments made on such Notes on or prior to such date.



HV5128766

Santander Consumo 6, F.T. - Definición

11/2023

**"Principal Target Redemption Amount"** ("Importe Objetivo de Amortización de Principal") means an amount equal to the minimum of: (a) the difference on that Determination Date immediately preceding the relevant Payment Date between: (i) the Principal Amount Outstanding of the Class A Notes, Class B Notes, Class C Notes, Class D Notes and Class E Notes, minus (ii) the aggregate of the Outstanding Balance of the Non-Defaulted Receivables on the Determination Date, and (b) the Available Funds, following the fulfilment of the Pre-Enforcement Priority of Payments until (and including) the tenth (10<sup>th</sup>) place as provided in section 3.4.7.2 (ii) of the Additional Information.

**"Pro-Rata Redemption Amount"** ("Importe Objetivo de Amortización Pro-Rata") for each Class of Notes, means an amount equal to the Principal Target Redemption Amount multiplied by the Pro-Rata Redemption Ratio of each Class of Notes.

**"Pro-Rata Redemption Period"** ("Periodo de Amortización Pro-Rata") means the period starting on the Revolving Period End Date (excluded) and ending on the Payment Date immediately following the occurrence of a Subordination Event.

**"Pro-Rata Redemption Ratio"** ("Ratio de Amortización Pro-Rata") means, for each of the Class A Notes, the Class B Notes, the Class C Notes, the Class D Notes and the Class E Notes, the percentage that results from the following ratio:

- (a) the Principal Amount Outstanding of the relevant Class of Notes,
- (b) divided by the sum of the Principal Amount Outstanding of the Class A Notes, the Class B Notes, the Class C Notes, the Class D Notes and the Class E Notes,

and calculated for each Interest Accrual Period using the Principal Amount Outstanding before the application of the Pre-Enforcement Priority of Payments.

**"Prospectus"** ("Folleto") means this document registered in the CNMV, as provided for in the Prospectus Regulation and the Prospectus Delegated Regulation.

**"Prospectus Delegated Regulation"** ("Reglamento Delegado de Folletos") means the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980 of 14 March 2019, supplementing Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council as regards the format, content, scrutiny and approval of the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Commission Regulation (EC) No. 809/2004, as amended.

**"Prospectus Regulation"** ("Reglamento de Folletos") means Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC.

**"Purchase Date"** ("Fecha de Compra") means, in respect of any Additional Receivable, the date falling no later than on the fifth (5<sup>th</sup>) Business Day preceding the relevant Payment Date, which corresponds to the date of the delivery by the Management Company of the written notice accepting the assignment of all or part of the Additional Receivables.

**"PwC"** means PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

**"Rated Notes"** ("Bonos con Rating") means the Class A Notes, the Class B Notes, the Class C Notes, the Class D Notes and the Class E Notes.

**"Rating Agencies"** ("Agencias de Calificación") means MDBRS and MOODY'S.

**"Receivables"** ("Derechos de Crédito") means the receivables assigned to the Fund which represent at any time 95% of any and all of the receivables arising from the Loans. For clarification purposes, "Receivables" includes both Initial Receivables and Additional Receivables.

**"Reference Rate"** ("**Tipo de Referencia**") means the reference rate for determining the Interest Rate applicable to the Notes in accordance with section 4.8.4 of the Securities Note.

**"Reference Rate Determination Date"** ("**Fecha de Determinación del Tipo de Referencia**") means, for any Interest Accrual Period (other than the Initial Interest Accrual Period), two (2) Business Days prior to the Payment Date, and for the Initial Interest Accrual Period, the Date of Incorporation.

**"Registration Document"** ("**Documento de Registro**") means the asset-backed securities registration document in this Prospectus, prepared using the outline provided in Annex 9 of the Prospectus Delegated Regulation.

**"Regulation S"** ("**Regulación S**") means the regulation S under the United States Securities Act.

**"Regulatory Change Call Option"** ("**Opción de Compra por un Supuesto de Cambio Regulatorio**") means the event by virtue of which the Seller has the option to (but not the obligation) to instruct the Management Company to carry out an Early Liquidation of the Fund and an Early Redemption of the Notes in whole (but not in part) and hence repurchase at its own discretion all outstanding Receivables when a Regulatory Change Event occurs.

**"Regulatory Change Event"** ("**Supuesto de Cambio Regulatorio**") means (i) any enactment or implementation of, or supplement or amendment to, or change in any applicable law, policy, rule, guideline or regulation of any competent international, European or national body (including the European Central Bank, the PRA or any other competent international, European or national regulatory or supervisory authority) or the application or official interpretation of, or view expressed by any such competent body with respect to, any such law, regulation, rule, policy or guideline; or (ii) a notification by or other communication from an applicable regulatory or supervisory authority is received by the Seller with respect to the transactions contemplated by the Transaction Documents, which, in either case, occurs on or after the Date of Incorporation and results in, or would in the reasonable opinion of the Seller result in, a material adverse change in the rate of return on capital of the Fund and/or the Seller or materially increasing the cost or materially reducing the benefit for the Seller of the transactions contemplated by the Transaction Documents.

**"Regulatory PD"** ("**Probabilidad de Impago Reglamentaria**") refers to the probability of a borrower being able to meet its payments obligations under the Loans over a one-year period as stated in article 163 of CRR. Regulatory PD is based on a Through-the-Cycle (TTC) approach according to the guidelines on Regulatory PD estimation, LGD estimation and the treatment of defaulted exposures published by EBA.

**"Reinvestment Agreement"** ("**Contrato de Reinversión**") means the agreement by virtue of which by virtue of which the Fund Accounts will be opened in the books of Banco Santander on the Date of Incorporation.

**"Relevant Screen"** ("**Pantalla Relevante**") means the Reuters page EURIBOR01 (including, without limitation, Reuters) for the purposes of providing the EURIBOR under the Start-Up Expenses Loan Agreement.

**"Reporting Entity"** ("**Entidad Informadora**") means the Originator, as entity designated to fulfil the information requirements according to EU Securitisation Regulation.

**"Repurchase Value"** ("**Valor de Recompra**") means at any time (i) in respect of any Receivable other than a Defaulted Receivable, Par Value, and (ii) in respect of a Defaulted Receivable, Par Value less any Seller's provisions allocated with respect to such Receivable matching its book value on the Seller's balance sheet at such time.

**"Required Level of the Reserve Fund"** ("**Nivel Requerido del Fondo de Reserva**") has the meaning ascribed in 3.4.2.2 of the Additional Information.



HV5128765

Santander Consumo 6, F.T. - Definiciones

11/2023

**"Reserve Fund"** (**"Fondo de Reserva"**) means the Reserve Fund to be funded by the Management Company, for and on behalf of the Fund, in compliance with the provisions of section 3.4.2.2 of the Additional Information.

**"Reserve Fund Termination Date"** (**"Fecha de Terminación del Fondo de Reserva"**) means the earlier of:

- (a) the Legal Maturity Date;
- (b) the Payment Date on which the Non-Defaulted Receivables have been repaid in full;
- (c) the Payment Date on which the Class A Notes, the Class B Notes, the Class C Notes, the Class D Notes and the Class E Notes are redeemed in full; and
- (d) the Payment Date following the delivery of an Early Liquidation Notice.

**"Revolving Period"** (**"Periodo de Recarga"**) means the period running from the Date of Incorporation (excluded) to the Revolving Period End Date.

**"Revolving Period Early Termination Event"** (**"Supuesto de Terminación Anticipada del Periodo de Recarga"**) means the occurrence of any of the following events on any Determination Date:

- (a) in case a Subordination Event occurs; or
- (b) the Reserve Fund is not funded up to the Required Level of the Reserve Fund after paying or retaining the relevant amounts required to be paid or retained in priority by the Fund on such date in accordance with the Pre-Enforcement Priority of Payments; or
- (c) on the Determination Date immediately preceding the Payment Date, the Outstanding Balance of the Non-Defaulted Receivables shall have been less than 75.00% of the Principal Amount Outstanding of the Class A Notes, Class B Notes, Class C Notes, Class D Notes and Class E Notes on the Disbursement Date; or
- (d) tax regulations are amended in such a way that the assignment of Additional Receivables proves to be excessively onerous to the Seller; or
- (e) an Insolvency Event occurs in respect of the Seller; or
- (f) the Seller ceases to perform or is replaced as Servicer of the Receivables, or it fails to comply with any of its obligations established by the Deed of Incorporation or under the Prospectus; or
- (g) the audit reports on the Seller's annual financial statements show qualifications, which in the opinion of the CNMV, could affect the Additional Receivables; or
- (h) the credit granting policy set forth in section 2.2.7 of the Additional Information is materially modified; or
- (i) the aggregate Principal Amount Outstanding of the Class A Notes, Class B Notes, Class C Notes, Class D Notes and Class E Notes on the Determination Date is higher than the sum of (i) the Outstanding Balance of the Receivables on the Determination Date, (ii) the Acquisition Amount of the Additional Receivables to be acquired on that Payment Date, and (iii) the remaining Principal Account balance on that Payment Date after payment of the purchase price of the Additional Receivables.

**"Revolving Period End Date"** (**"Fecha de Terminación del Periodo de Recarga"**) means the earlier of (i) the Payment Date falling in December 2024 (included), and (ii) the date on which a Revolving Period Early Termination Event has occurred (excluded).

**"Revolving Period Principal Target Redemption Amount"** ("**Importe Objetivo de Amortización de Principal en el Período de Recarga**") means an amount equal to the minimum of (a) the positive difference on that Determination Date immediately preceding the relevant Payment Date between: (i) the Principal Amount Outstanding of the Class A Notes, Class B Notes, Class C Notes, Class D Notes and Class E Notes, minus (ii) the aggregate of the Outstanding Balance of the Receivables on the Determination Date, and (b) the Available Funds, following the fulfilment of the Pre-Enforcement Priority of Payments until (and including) the tenth (10<sup>th</sup>) place as provided in section 3.4.7.2 (ii) of the Additional Information.

**"Restructured Receivable"** ("**Derecho de Crédito Reestructurado**") means a Receivable where a Restructuring has occurred.

**"Restructuring"** ("**Reestructuración**") means, with respect to a Receivable, the forgiveness, reduction or postponement of principal, interest or fees or a change in the ranking, priority or subordination of such obligation (together, the **"Restructuring Events"** ("**Supuestos de Reestructuración**")), provided that such decision, with respect to the Restructuring Events, will be made: (i) with regard to the standards of a reasonable and prudent holder of such obligation (disregarding for such purposes the effect of any securitisation of such Receivable but taking into account any security or collateral allocable to that Receivable); and (ii) with the intent that such Restructuring is to minimise any expected loss in respect of such Receivable.

**"Risk Factors"** ("**Factores de Riesgo**") means the description in this Prospectus of the major risk factors linked to the Issuer, the securities and the assets backing the issue.

**"Royal Decree 814/2023"** ("**Real Decreto 814/2023**") Royal Decree 814/2023 of 8 November on financial instruments, admission to trading, registration of securities and market infrastructures.

**"Santander Totta"** means Banco Santander Totta, S.A.

**"Screen Page"** ("**Pantalla**") means the Reuters where the Reference Rate is published on.

**"Securities Market Act"** ("**Ley de los Mercados de Valores**") means Law 6/2023 of 17 March on Securities Markets and Investment Services (*Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión*).

**"Securities Note"** ("**Nota de Valores**") means the securities note in this Prospectus, prepared using the outline provided in Annex 15 of the Prospectus Delegated Regulation.

**"Securitisation EU Exit Regulations"** ("**Reglamentos de Titulización de Salida de la UE**") means the Securitisation (Amendment) (EU Exit) Regulations 2019.

**"Seller"** or **"Originator"** ("**Cedente**" u **"Originador**") means Banco Santander.

**"Seller's Call Options"** ("**Opciones de Compra del Cedente**") means jointly the Clean-up Call Option, the Regulatory Change Call Option and the Tax Change Call Option.

**"Seller's Notice"** ("**Notificación del Cedente**") means written notice from the Seller to the Issuer and the Rating Agencies at least forty (40) Business Days prior to the Early Liquidation confirming its intention to exercise the relevant Seller's Call Option.

**"Sequential Redemption Period"** ("**Período de Amortización Secuencial**") means the period starting from (and including) the Payment Date immediately following the occurrence of a Subordination Event and ending on (an including) the earlier of (i) the Legal Maturity Date; (ii) the Payment Date on which the Class A Notes, the Class B Notes, the Class C Notes, the Class D Notes and the Class E Notes will be redeemed in full; or (iii) the Early Liquidation Date.

**"Servicer"** ("**Administrador**") means Banco Santander.



HV5128764  
Santander Consumo 6, F.T. - Definición

11/2023

**"Servicer's Fee" ("Comisión del Administrador")** means the fees that the Servicer has the right to receive as consideration for being in charge of the custody, administration and management of the Loans.

**"Servicer Event Reserve Amount" ("Importe de la Reserva para Imprevistos del Administrador")** has the meaning attributed in section 3.7.1.14 of the Additional Information

**"Servicing Policies" ("Políticas de Gestión")** means the servicing and management policies usually applied by the Servicer in relation to the Receivables, as amended from time to time.

**"Société Générale"** means SOCIETE GENERALE, S.A.

**"Spanish Civil Code" ("Código Civil")** means Royal Decree of 24 July 1889 publishing the Spanish Civil Code.

**"Special Securitisation Report on the Preliminary Portfolio" ("Informe Especial de Titulización sobre la Cartera Preliminar")** means the report issued by Deloitte for the purposes of article 22 of the EU Securitisation Regulation on certain features and attributes of a sample of the 461 selected loans, including verification of (i) the accuracy of the data disclosed in the stratification tables included in section 2.2.2.2 of the Additional Information, (ii) the fulfilment of the Eligibility Criteria as set forth in section 2.2.2.3 of the Additional Information, and (iii) the CPR tables included in section 4.10 of the Securities Note.

**"SSPE"** means a securitisation special purpose entity.

**"STS Notification" ("Notificación STS")** means the STS notification to be submitted by the Originator to ESMA in accordance with article 27 of the EU Securitisation Regulation.

**"STS-Securitisation" ("Titulización-STS")** means a simple, transparent and standardised securitisation according to the EU Securitisation Regulation.

**"STS Verification" ("Verificación STS")** means the assessment of the compliance of the Notes with the requirements of articles 19 to 22 of the EU Securitisation Regulation prepared by PCS.

**"Subscriber" ("Entidad Suscriptora")** means BANCO SANTANDER, S.A. as Subscriber of the Class A Notes not placed among qualified investors by the Joint Lead Managers; and the Class B Notes, the Class C Notes, the Class D Notes, the Class E Notes and the Class F Notes not placed among qualified investors by Banco Santander, as Lead Manager, in accordance with the provisions of the Management, Placement and Subscription Agreement.

**"Start-Up Expenses Loan" ("Préstamo de Gastos Iniciales")** means the subordinated loan granted by Banco Santander to the Fund for a total amount in an estimated range from TWO MILLION EUROS (€ 2,000,000) to NINETEEN MILLION EIGHT HUNDRED THOUSAND EUROS (€ 19,800,000), to be used for the purposes of financing the expenses incurred in the incorporation of the Fund and issue of the Notes.

**"Start-Up Expenses Loan Agreement" ("Contrato de Préstamo de Gastos Iniciales")** means the subordinated loan agreement to be entered into by the Management Company, for and on behalf of the Fund, and Banco Santander, to be used for the purposes of financing the expenses incurred in the incorporation of the Fund and issue of the Notes.

**"Start-Up Expenses Loan Provider" ("Proveedor del Préstamo Subordinado")** means Banco Santander.

**"Subordination Event" ("Supuesto de Subordinación")** means the occurrence of any of the following events in respect of any Determination Date prior to the Legal Maturity Date, or the Early Redemption of the Notes:

(a) The Cumulative Default Ratio exceeds on the Determination Date immediately preceding the following Payment Dates:

(a) September 2024	1.30%
(b) December 2024	1.60%
(c) March 2025	1.90%
(d) June 2025	2.30%
(e) September 2025	2.60%
(f) December 2025	3.00%
(g) March 2026	3.30%
(h) June 2026	3.60%
(i) September 2026	3.90%
(j) December 2026	4.20%
(k) March 2027	4.50%
(l) June 2027	4.80%
(m) September 2027	5.10%
(n) December 2027	5.50%
(o) From March 2028 (included) onwards	5.50%

(b) the Outstanding Balance of the Receivable arising from Loans granted to the same Borrower, as at the immediately preceding Determination Date, is equal to, or higher than 0.10% of the Outstanding Balance of the Receivables; or

(c) the Seller defaults in the performance or observance of any of its obligations under any of the Transaction Documents to which it is a party (unless such defaults are remedied within the earlier of thirty (30) Business Days or the following Purchase Date); or

(d) an Event of Replacement of the Servicer (as this term is defined in section 3.7.1.1 of the Additional Information) occurs; or

(e) a Swap Counterparty Downgrade Event (as this term is defined in section 4.8.1 of the Securities Note) occurs and none of the remedies provided for in the Interest Rate Swap Agreement and described in section 3.4.8.1 of the Additional Information are put in place within the term required thereunder; or

(f) exercise of Seller's Call Options;

(g) a Clean-Up Call Event occurs.

**"Subscription Date"** ("Fecha de Suscripción") means 30 May 2024.

**"Subscription Period"** ("Periodo de Suscripción") means the Subscription Date from 9.00 CET until 12.00 p.m. CET.

11/2023



HV5128763

Santander Consumo 6, F.T. - Definiciones

**"Swap Collateral Account"** ("**Cuenta de Colateral Swap**") means the Euro denominated account established in the name of the Fund, or such other substitute account as may be opened in accordance with the Reinvestment Agreement.

**"Swap Counterparty"** ("**Contrapartida del Swap**") means Banco Santander, S.A.

**"Swap Counterparty Downgrade Event"** ("**Supuesto de Descenso en la Calificación de la Contrapartida del Swap**") means the circumstance that the Swap Counterparty or its credit support provider, pursuant to the Interest Rate Swap Agreement (as applicable), suffers a rating downgrade below the Swap Required Ratings.

**"Swap Early Termination Amount"** ("**Importe de Terminación Anticipada del Swap**") means any payment due to the existing Swap Counterparty by the Fund or to the Fund by the existing Swap Counterparty, including interest that may accrue thereon, under the existing Interest Rate Swap Agreement in case of early termination of the Interest Rate Swap Agreement due to an "event of default" or "termination event" under the Interest Rate Swap Agreement.

**"Swap Replacement Proceeds"** ("**Importe por sustitución del Swap**") means any amounts received from a replacement Swap Counterparty in consideration for entering into a replacement Interest Rate Swap Agreement.

**"Swap Required Ratings"** ("**Ratings Requeridos del Swap**") means the initial and subsequent ratings required to the Swap Counterparty under the Interest Rate Swap Agreement by each Rating Agency, which will depend on the ratings allocated by each Rating Agency to the Swap Counterparty from time to time. The initial required ratings to the Swap Counterparty are set out in section 3.4.8.1 of the Additional Information.

**"T2"** means the Real-Time Gross Settlement System operated by the Eurosystem.

**"T2 Business Day"** ("**Día Hábil T2**") means a day on which T2 is open.

**"Tax Change Call Option"** ("**Opción de Compra por un Evento de Cambio Fiscal**") means the event by virtue of which the Seller has the option to (but not the obligation) to instruct the Management Company to carry out an Early Liquidation of the Fund and an Early Redemption of the Notes in whole (but not in part) and hence repurchase at its own discretion all outstanding Receivables, when a Tax Change Event occurs.

**"Tax Change Event"** ("**Evento de Cambio Fiscal**") means any event after the Date of Incorporation arising from changes in relevant taxation law and accounting provisions and/or regulation (or official interpretation of that taxation law and accounting provisions and/or regulation by authorities) as a consequence of which the Fund is or becomes at any time required by law to deduct or withhold, in respect of any payment under any of the Notes, any present or future taxes, levies or governmental charges, regardless of their nature, which are imposed under any applicable legal system or in any country with competent jurisdiction, or for the account of, any political subdivision thereof or government agency authorised to levy taxes, that materially affects the allocation of benefits among the parties of the transaction.

**"Third Party Verification Agent (STS)"** ("**Tercero Verificador**") means PCS.

**"Transaction Documents"** ("**Documentos de la Operación**") means (i) the Deed of Incorporation of the Fund; (ii) the Master Sale and Purchase Agreement; (iii) the Management, Placement and Subscription Agreement; (iv) the Start-Up Expenses Loan Agreement; (v) the Reinvestment Agreement; (vi) the Paying Agent Agreement; (vii) the Interest Rate Swap Agreement; and (viii) any other documents executed from time to time after the Date of Incorporation in connection with the Fund and designated as such by the relevant parties.

**"Transaction Parties"** ("**Partes de la Operación**") means the parties to the Transaction Documents.

**"Transfer Tax and Stamp Duty Act"** (**"Ley del Impuesto sobre Transmisión y Actos Jurídicos Documentados"**) means the consolidated text of the Transfer Tax and Stamp Duty Act approved by Legislative Royal Decree 1/1993 of 24 September.

**"UK"** (**"Reino Unido"**) means the United Kingdom.

**"UK Affected Investors"** (**"Inversores Afectados del Reino Unido"**) has the meaning given to it in section 2.2.2 (*Related to legal and regulatory risks*) of the Risk Factors.

**"UK Due Diligence Requirements"** (**"Requisitos de Diligencia Debida del Reino Unido"**) has the meaning given to it in section 2.2.2 (*Related to legal and regulatory risks*) of the Risk Factors.

**"UK MiFIR"** (**"MiFIR de Reino Unido"**) means Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of the domestic law of the UK by virtue of the EUWA.

**"UK MiFIR Product Governance Rules"** (**"Normas de Gobernanza de Producto de MiFIR de Reino Unido"**) means Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook.

**"UK PRIIPS Regulation"** (**"Reglamento PRIIPS de Reino Unido"**) means Regulation (EU) No. 1286 of the European Parliament and of the Council of 26 November 2014 on key information documents for package retail and insurance-based investment products, as it forms part of the domestic law of the UK by virtue of the EUWA.

**"UK Securitisation Regulation"** (**"Reglamento de Titulización de Reino Unido"**) means Regulation (EU) 2017/2402 as it forms part of the domestic laws of the United Kingdom by operation of the EUWA, as amended by the Securitisation EU Exit Regulations.

**"UK STS"** (**"STS del Reino Unido"**) has the meaning given to it in section 2.2.2 (*Related to legal and regulatory risks*) of the Risk Factors.

**"UniCredit"** means UNICREDIT BANK GMBH.

**"United States Securities Act"** (**"Ley de Valores de Estados Unidos"**) means the United States Securities Act of 1933, as amended.

**"U.S. Risk Retention Rules"** (**"Reglas de Retención del Riesgo de Estados Unidos"**) means the credit risk retention regulations issued under Section 15G of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended.

**"VAT Act"** (**"Ley del IVA"**) means the Law 37/1992, of 28 December, on Value Added Tax.

**"Volcker Rule"** (**"Regla Volcker"** o **"Ley Volcker"**) means section 619 of the U.S. Dodd-Frank Act and the corresponding implementing rules.

###

11/2023



HV5128762

**ES COPIA LITERAL** de su matriz con la que concuerda fielmente y donde queda anotada. La expido, con carácter ejecutivo, sin que haya sido expedida copia anteriormente con dicho carácter, para "SANTANDER de TITULIZACION, SOCIEDAD GESTORA de FONDOS de TITULIZACION, S.A." en ciento sesenta y cinco folios de papel exclusivo para documentos notariales, serie HV, números 5128926 y los ciento sesenta y cuatro anteriores en orden correlativo. Madrid, a veintisiete de mayo de dos mil veinticuatro. DOY FE. -----



Aplicación Arancel. Disp. 3ª Ley 8/89 - R.D. 1426/89  
Base de cálculo: DECLARADO  
Arancel, núms.: 2, 4, 7 y norma 8ª  
Derechos arancelarios: S/MINUTA

