



EC1832904

Table with 30 columns containing numerical data and a long list of names (e.g., BARRAL, BARRAL, BARRAL) in the bottom row.



EC1832903

Table with 30 columns containing numerical data and a long list of names (e.g., BARRAL, BARRAL, BARRAL) in the bottom row.

Table with 30 columns containing numerical data and a long list of names (e.g., BARRAL, BARRAL, BARRAL) in the bottom row.

Table with 30 columns containing numerical data and a long list of names (e.g., BARRAL, BARRAL, BARRAL) in the bottom row.



EC1832902

No	Nama	Tempat	Tgl Lahir	Jenis Kelamin	Agama	Pendidikan	Alamat	Telepon	Alamat Email
1	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
2	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
3	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
4	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
5	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
6	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
7	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
8	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
9	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
10	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...

Page 1 of 1

No	Nama	Tempat	Tgl Lahir	Jenis Kelamin	Agama	Pendidikan	Alamat	Telepon	Alamat Email
1	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
2	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
3	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
4	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
5	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
6	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
7	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
8	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
9	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
10	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...

Page 1 of 1



EC1832901

No	Nama	Tempat	Tgl Lahir	Jenis Kelamin	Agama	Pendidikan	Alamat	Telepon	Alamat Email
1	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
2	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
3	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
4	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
5	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
6	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
7	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
8	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
9	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
10	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...

Page 1 of 1

No	Nama	Tempat	Tgl Lahir	Jenis Kelamin	Agama	Pendidikan	Alamat	Telepon	Alamat Email
1	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
2	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
3	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
4	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
5	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
6	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
7	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
8	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
9	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...
10	ABDULLAH	Yogyakarta	1980-01-01	P	Islam	S1	Jl. ...	...	...

Page 1 of 1

02/2015



FORMA EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS INSTRUMENTALES

EC1832900

Table with multiple columns containing numerical data and names of candidates for the 2015 Peruvian general election.

Page 1 of 1

Table with multiple columns containing numerical data and names of candidates for the 2015 Peruvian general election.

Page 1 of 1

02/2015



FORMA EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS INSTRUMENTALES

EC1832899

Table with multiple columns containing numerical data and names of candidates for the 2015 Peruvian general election.

Page 1 of 1

Table with multiple columns containing numerical data and names of candidates for the 2015 Peruvian general election.

Page 1 of 1



EC1832898

Table with multiple columns containing names, identification numbers, and other administrative data. Includes a diagonal line across the bottom portion.

Page 14 of 32

Table with multiple columns containing names, identification numbers, and other administrative data.

Page 15 of 32



EC1832897

Table with multiple columns containing names, identification numbers, and other administrative data. Includes a diagonal line across the bottom portion.

Page 16 of 32

Table with multiple columns containing names, identification numbers, and other administrative data.

Page 17 of 32

02/2018



EC1832896

Table with columns for subject, score, and student name. Includes a diagonal line across the middle section.

Página 14 de 14

Table with columns for subject, score, and student name. Includes a diagonal line across the middle section.

Página 14 de 14

02/2018



EC1832895

Table with columns for subject, score, and student name. Includes a diagonal line across the middle section.

Página 14 de 14

Table with columns for subject, score, and student name. Includes a diagonal line across the middle section.

Página 14 de 14



EC1832894

Table with columns for subject, score, and student ID. Includes a diagonal line across the bottom half.

Página 12 de 17

Table with columns for subject, score, and student ID. Includes a diagonal line across the bottom half.

Página 13 de 17



EC1832893

Table with columns for subject, score, and student ID. Includes a diagonal line across the bottom half.

Página 14 de 17

Table with columns for subject, score, and student ID. Includes a diagonal line across the bottom half.

Página 15 de 17



EC1832892

Table with multiple columns containing numerical data and text, likely representing examination results for EC1832892.

Page 10 of 10

Table with multiple columns containing numerical data and text, likely representing examination results for EC1832892.

Page 10 of 10



EC1832891

Table with multiple columns containing numerical data and text, likely representing examination results for EC1832891.

Page 10 of 10

Table with multiple columns containing numerical data and text, likely representing examination results for EC1832891.

Page 10 of 10



POPUL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS APERTADOS

EC1832890

Table with multiple columns containing names, identification numbers, and other data. Includes a diagonal line across the middle section.

Page 18 of 18



POPUL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS APERTADOS

EC1832889

Table with multiple columns containing names, identification numbers, and other data. Includes a diagonal line across the middle section.

Page 18 of 18

Table with multiple columns containing names, identification numbers, and other data.

Page 18 of 18

Table with multiple columns containing names, identification numbers, and other data.

Page 18 of 18









EC1832884

Table with 10 columns: N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento. The table contains a list of document numbers and their corresponding status or type.

Página 4 de 10

Table with 10 columns: N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento. This table continues the list of document numbers and their corresponding status or type from the previous page.

Página 5 de 10



EC1832883

Table with 10 columns: N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento. The table contains a list of document numbers and their corresponding status or type.

Página 6 de 10

Table with 10 columns: N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento, N° de Documento. This table continues the list of document numbers and their corresponding status or type from the previous page.

Página 7 de 10

02/2018



PAPEL EKSKLUSIBO NA DOCUMENTO NG MGA PANGKABAYAN

EC1832882

Table with 5 columns: Name, ID, Date of Birth, and other fields. The data is partially obscured by a large black diagonal redaction mark.

Page 1 of 1

Table with 5 columns: Name, ID, Date of Birth, and other fields. The data is partially obscured by a large black diagonal redaction mark.

Page 1 of 1

02/2018



PAPEL EKSKLUSIBO NA DOCUMENTO NG MGA PANGKABAYAN

EC1832881

Table with 5 columns: Name, ID, Date of Birth, and other fields. The data is partially obscured by a large black diagonal redaction mark.

Page 1 of 1

Table with 5 columns: Name, ID, Date of Birth, and other fields. The data is partially obscured by a large black diagonal redaction mark.

Page 1 of 1





EC1832878

02/2018

**Anexo III bis**

**Criterios para la concesión de los Préstamos Hipotecarios**

**METHOD OF ORIGINATION OR CREATION OF THE RECEIVABLES BY UCLAND PRINCIPAL LENDING CRITERIA**

The Mortgage Loans granted from 1 January 2010 up to 28 February 2018 have followed the procedures established by UCI for the granting of mortgage loans (the "Granting Policy") and represent a total of 57.90% of the Outstanding Balance Receivables. Notwithstanding the foregoing, the rest of the Mortgage Loans, representing a total of 42.10% of the Outstanding Balance of the Receivables, have followed risk policies that do not differ substantially from the Granting Policy (in particular the DTI and LTV criteria do not differ substantially from the Granting Policy). Such previous risk policies were not less strict than the Granting Policy and fulfilled the characteristics described in this section.

**1. Granting Policy**

**a) Introduction**

The basic documentation generally used to be able to proceed to study the operation is as follows:

- a.1 *The application form, plus the identification data of the holder.*
- a.2 *Concerning the dwelling to be purchased: documentation provided by the applicant on the dwelling to be financed or any other dwelling provided as additional collateral to the operation (Land Registry report and title deed, if applicable.)*
- a.3 *Concerning the applicant's income.*
  - Salaried workers: Last three (3) pay slips and Income Tax return for the last year.
  - Professionals and self-employed workers: Income Tax return for the last year.

**b) Data codification.**

The capture and encoding of the data of the operation in the UCI loan management IT system was performed by the C.A.N. (*Centro de Asesoramiento Nacional* - National Authorisation Centre) reporting to the Risks Department, thus ensuring uniformity of criteria and independence with respect to commercial agencies. Between 2006 and 2011, owing to the strong increase in production, a sub-department known as "Encoding Control" was created, which dealt with, among other matters, the aspects relating to capture, encoding, calculation of revenue and verification of different risk files to which we have access, and conducting telephone surveys, where necessary, of the companies where the applicants work.

Additionally, from the year 2013 onwards, the C.A.N. risk analysts have systematically contacted all customers by telephone to verify the information provided.



EC1832877

02/2018

**c) Powers.**

Currently, all the decisions are taken centrally in the C.A.N. The analysts have delegated decision-making powers based on their experience, years of seniority in the post, amount of the Mortgage Loan and other characteristics identified by the computer application. The analysts' function is to verify the information provided by customers and, depending on their level of power, to approve the operations conditional upon the fulfilment of certain conditions (direct debit of salary, provision of additional guarantees, sureties, justifying documentation, etc.). Only from early 2005 until the end of 2008, the managers of some of the commercial agencies had limited powers to approve certain kinds of operations, depending on their seniority in the post and years of experience.

**c.1 Agency decision**

Operations that were subject to the decision of the agency managers with relevant powers had to meet a series of requirements.

In addition, and also reporting to the Risks Department, there is a team of people - Risks and Methods Managers (*Responsables de Riesgo y Métodos*) (RRM) - forming part of the Policies and Methods Department whose function was, among others, overseeing agency decisions "online". To ensure the quality of those decisions, an objective review was established for a minimum of 30% of the transactions formalised by agency decision.

**c.2 C.A.N. Decision**

The C.A.N. risk analysts approve operations where empowered to do so. Those that exceed these powers are subject to a decision of the C.A.N. Committee or the Risks Committee, as appropriate. Similarly, the RRM team oversees decisions made by analysts from a representative sample of cases.

**d) Evaluation**

When using their powers, the operation decision-maker (analyst, Agency Manager with powers, C.A.N. Committee or Risks Committee) evaluates the Mortgage Loan and issues a first provisional authorisation subject to a final appraisal carried out by the Appraisal Firm on the property to be mortgaged and also subject to the verification of the land registry data by administrative managers who collaborate with UCI. UCI's clients can work with all the appraisers authorised and approved by Bank of Spain. However, when they delegate this decision, the three companies with which UCI collaborates are Valcentric, Tinsa and J.L.L.

For decision-taking, the following basic criteria are followed:

- d.1 *Purpose:* purchase or renovation of dwelling or re-mortgaging of mortgage loans from other institutions.

- d.2 *Holder:* Individuals of legal age with access to the ownership of their homes or wishing to refinance their mortgage after verification of the following requirements:

d.2.1. The professional stability of the applicant is examined, considering both the type of employment contract and professional history, reinforcing operations with insufficient stability through additional guarantees.

d.2.2. Up to 2009, the maximum percentage of financing depended on the type of employment contract, with a general maximum (with exceptions) original LTV of 70% for liberal professions and 60% for self-employed workers, these percentages increasing in the case of salaried employees. In the case of government workers, the percentage of financing (in terms of original LTV) could reach 105%, and may exceptionally rise to 125%. However, none of the financing granted to government workers in the Prado VI portfolio had an original LTV ratio greater than 100%. The average weighted ratio of the original LTV ratio of the Mortgage Loans is 74.13%, weighted by original outstanding, and 75.37%, weighted by current outstanding.

Nowadays, it is the initial contribution the key factor taken into account for the approval of operations. Therefore, the threshold an operation needs for its approval goes from a 15% for civil/public servants (maximized) to a 40% for workers without an indefinite/permanent employment contract. The denominator used for calculating this rating includes both the price of the property together with its additional expenses.

In respect of the LTV ratio, the valuations have always been done according to the criteria approved by the Bank of Spain from time to time and the appraisers are entities duly recognized and approved as such for valuation purposes. The DTI policies have been adjusted throughout the origination period according to the macroeconomic conditions and therefore taking into account the applicable interest rates. During this period, and for the purposes of calculating the amount of debt to be considered in the DTI ratio, the sensitivity of the risk criteria related to the clients' indebtedness was increased depending on the specific macroeconomic conditions. In this regard, the weighted average of initial DTI ratio of the Mortgage Loans is 37.52%.

Besides, the source of the client's down payment is always checked by UCI's risk department to make sure that the level of commitment with their mortgage is high enough (as their level of engagement with the loan is always higher when this



EC1832876

02/2018

source comes from their personal savings). In addition, the Risk Department performs a verification of clients' tax data using the CSV included in their draft/income statement.

4.2.3. The selection process is supported by a statistical "score" based on the probability of default according to the customer profile, an expert system (which includes all the rules of UCI's risk acceptance policy) that checks if the operation complies with all of UCI's risk acceptance policy rules and includes a system of geographical population studies.

4.2.4. The presence of the holders and guarantors, if applicable, is systematically checked in the risk records held by ASNEF (Asociación Nacional de Entidades de Financiación - National Association of Financing Entities). If necessary, the CIRBE (Central de Información de Riesgos del Banco de España - Bank of Spain Risk Information Centre) and VEDACON are also consulted.

UCI's possible origination channels are the following:

1. Real Estate Agents: Agencies that intervene in the process of sale and purchase of properties.
2. Broker: Financial intermediaries whose main activity is to obtain financing for their clients, usually not intervening in the process of sale and purchase of properties.
3. Hipotecas.com: UCI's online origination channel ([www.hipotecas.com](http://www.hipotecas.com)).
4. Developers: Real estate agents whose main activity is intervention in the sale of developments that can be reconciled with intervention in the sale and purchase of second hand housing.
5. Financial Entities: Financial institutions, banks or savings banks (*cajas de ahorro*) with which UCI has signed a cooperation agreement in order to manage its clients' financial transactions.
6. Insurance: Insurance agents that reconcile their main activity of insurance intermediation with financial intermediation.
7. Branch UCI: Financial transactions with clients that arrive directly at UCI's offices.

In addition, UCI can also enter into cooperation agreements with other originator of operations, which in any case, will be subject to a strict acceptance policy by the Risk Management Division (*Dirección de Riesgos*). Such policy includes, with prior consent from the originator, consultation of risk files (ASNEF, CIRBE, Wooldrich and so on), request of commercial and asset information, and analysis of potential effects of the relationship with such intermediary on UCI's image. Furthermore, any mortgage loan

originated by a third party is always approved by UCI following its Granting Policy. Only 18 Mortgage Loans of the portfolio (less than 1%) have been originated through cooperation agreements with other financial entities.

Procedures established by UCI for the formalisation of transactions are independent from the origination channel. No exceptions have been defined to such procedures on the basis of the type of contributor.

e) **Disbursement of the Mortgage Loan.**

After completing the final evaluation and authorisation procedures, the Mortgage Loan deed is signed before a Notary Public at which time UCI disburses the funds.

In the case of any prior charges on the Mortgage Loan, the representative appointed by UCI will ensure these are cancelled, retaining the necessary funds for this purpose and overseeing the whole land registry procedure until UCI's mortgage is registered as a first-priority mortgage.

During the formalisation of the operation, UCI is represented by a professional lawyer who oversees the correct completion thereof with a civil liability insurance policy and a first-demand bank guarantee, and who receives both the instructions for signing and the text for the loan deed instruments from a UCI Department that supervises the professional lawyer's activity through a system of prior authorisations.

2. **Collection and claims policy**

Collection management is performed through the Recovery Division, which is structured as follows:



The Prevention Department is the first stage of the Recovery Division and deals with customers not in default who are experiencing financial difficulties. This department adopts appropriate measures to prevent customers from defaulting and aggravating their financial situation with UCI.



EC1832875

02/2018

Between the second and eighth day of each month, the majority of missed payments are assigned to a team to notify the customer, which leads to an early recovery process.

If a customer subsequently makes a first definitive default, this is handled by the Centralised Recovery Department. This department uses telephone management to recover the debt contracted by the customer, to prevent aggravating the default situation and to ensure the possible future payment of instalments using the tools and mechanisms at UCI's disposal to resolve the customer's payment problems.

If the customer's normal payment situation cannot be re-established and the customer subsequently reaches two defaults, the matter is forwarded to the Recovery Agency Network. The main difference from previous departments is this network's personal contact with the customer.

The tools used in assisting customers to pay are applied based on the individualised study of their economic/personal situation at all times and are as follows:

1. **Restructuring:** In this operation, for reasons related to the customer's financial difficulties (current or foreseeable), the initial loan conditions are modified to facilitate payment (of principal and interest) because the holder cannot or is not likely to comply with the initial conditions in a timely manner.
2. **Payment in kind:** In this operation, UCI accepts the dwelling, or any of the dwellings guaranteeing the loan, as payment or part-payment of the debt. Should there be a remnant, it is possible to implement a restructuring to adapt the instalments to the customer's real payment capabilities.
3. **Remortgage:** Through this operation, UCI formalises a new mortgage adequate to the client's conditions with the aim of facilitating them the payment of their instalment.
4. **Negotiation:** Modification of the client's contract (either in its rate or term) to facilitate them the payment of their instalment.
5. **Sales mandate:** Working with the clients, UCI can help selling the property through its real estate agencies according to the price the client indicates (price that is also checked by the internal risk department monitoring appraisals). This solution avoids UCI increasing its REO (Real Estate Owned) stock and paying taxes (ITP, IBI).

UCI subscribes to the Code of Good Practices for the feasible restructuring of debts secured with a mortgage over primary residences, published in the State Official Gazette (Boletín Oficial del Estado) on 21 October 2014, a government initiative to ensure that all customers that have a legitimate problem receive a practical solution. The aforementioned Code of Good Practices reflects the measures foreseen in the Royal Decree-law 6/2012, of 9 March, on urgent measures to protect mortgages with limited resources, as modified by the Law 1/2013, and in the Royal Decree-law 1/2015, of 27 February, on the second chance mechanism, debt reduction and other social agents.

UCI subscribes as well to the Code of Good Practices for the relaxation of the criteria that the debtor must meet to avail themselves of the measures adopted in the rules that

modify and incorporate his right to obtain a social rent for 5 years of duration, extendable to another 5 years, as foreseen in the Royal Decree-law 5/2017, of 17 March, which modifies the aforementioned Royal Decree-law 6/2012 and the Law 1/2013, maintaining its commitment to collaborate to provide adequate solutions to customers without resources.

If it is not possible to reach an amicable solution with the customer despite the efforts made, the Legal Department will be responsible for claiming repayment of the debt in court, notwithstanding the possibility of reaching an amicable solution during the proceedings.

Several teams are involved at this stage:

1. **Pre-legal team:** Responsible for obtaining the documentation prior to filing the claim.
2. **Litigation team:** Responsible for monitoring the assigned court proceedings and overseeing portfolio assigned to the team of outside lawyers.
3. **Law firms:** Responsible for the direct monitoring of court proceedings assigned and distributed by geographical area (External Team).
4. **Solicitors:** Representatives of the Institution, responsible for managing Court proceedings in progress (External Team).

Once the property is owned by UCI, either by payment in kind or Court Allocation, the Real Estate Marketing Division through its Branch Network will select, manage and monitor the Real Estate Brokers in charge of marketing and selling the properties.



EC1832874

02/2018

Anexo IV

Copia del informe de Mazars Auditores, S.L.P.

UNIÓN DE CRÉDITOS INMOBILIARIOS, S.A., E.F.C.

Informe de procedimientos sobre los atributos relevantes referentes a los derechos de crédito integrados en la cartera de préstamos seleccionados para Fondo de Titulización, RMBS Prado VI



EC1832873

02/2015



UNIÓN DE CRÉDITOS INMOBILIARIOS, S.A., E.F.C. C/ Retama, 3 28005 Madrid - España (A la atención de D. Philippe Laporte)

Madrid, 12 de junio de 2018

Muy señores nuestros:

Conforme a los términos considerados en nuestra Carta de Encargo de fecha 27 de marzo de 2018, y en el marco de lo establecido en la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, en su Título III, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, hemos procedido a realizar los procedimientos indicados a continuación sobre los atributos relevantes definidos por ustedes referentes a los derechos de crédito integrados en la cartera de préstamos (en adelante, la "Cartera") seleccionados para Fondo de Titulización, RMBS Prado VI (en adelante, "el Fondo") el 5 de junio de 2018, gestionado por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, "la Sociedad Gestora"). A dicha fecha, la mencionada cartera estaba constituida en su totalidad por derechos de crédito de la que se extrajeron los que serán adquiridos por el Fondo a Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A., E.F.C. (en lo sucesivo, la "Entidad Cedente") y tendán su origen en operaciones de préstamos hipotecarios realizados por la Entidad Cedente con terceros. A la Fecha de Referencia su composición era la siguiente:

Origen de los Derechos de Crédito	Al 5 de junio de 2018	
	Número de Derechos de Crédito	Saldo Vivo (Euros)
Préstamos hipotecarios	3.115	429.361.046,26
	3.115	429.361.046,26

En el curso de nuestro trabajo hemos aplicado los procedimientos que se indican en el apartado II del presente informe sobre los atributos relevantes que ustedes han definido en el marco de la operación de titulización. Nuestro trabajo se ha realizado siguiendo la "Guía de Actuación para la realización de trabajos en relación con procesos de titulización" adjunta a la Circular N° E52/2009 emitida por el Instituto de Contadores Jueces de Cuentas de España (en lo sucesivo, ICJC) y sus modificaciones posteriores contenidas en la Circular N° E17/2010, de fecha 28 de mayo de 2010, y la Circular N° E66/2013 de 2 de febrero de 2013 y en la Circular N° E19/2015 de 6 de noviembre de 2015, emitidas por el ICJC.

Dado que este trabajo no tiene la naturaleza de auditoría de cuentas ni se encuentra sometido a la Ley de Auditoría de Cuentas, no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.

Nuestro trabajo se ha basado, principalmente, en la información proporcionada por la Dirección de la Entidad Cedente sobre la cual hemos llevado a cabo los procedimientos descritos en el apartado II de este informe, sin haber realizado otros procedimientos sobre los registros de la Entidad Cedente y sobre la información de entidades externas facilitada por la Entidad Cedente.

1 Ficha justificada por el Expediente Cédente al día 5 de junio de 2018 en la 1835 con el sector "Fondos Prado VI Gestión 03/06/18".



El resumen del trabajo que hemos realizado y de sus resultados se expone a continuación:

I. Técnicas de muestreo

Hemos llevado a cabo determinados procedimientos sobre los atributos relevantes definidos por la Entidad Cedente de la cartera de operaciones de financiación a titular mediante la aplicación de técnicas de muestreo por atributos.

Las técnicas de muestreo constituyen un método generalmente aceptado para verificar la información que mantiene una entidad en relación con un conjunto de partidas ("población") y permitir obtener una conclusión sobre dicha población mediante el análisis de un número de partidas inferior ("muestra") al de la población total.

El "nivel de confianza" indica la probabilidad de que el número real de partidas con desviaciones respecto a una pauta existente en una población no exceda de una determinada cuantía ("nivel de precisión"). Tanto el nivel de confianza como el nivel de precisión se expresan en forma de porcentaje.

El muestreo de atributos supone la:

- Obtención de una muestra aleatoria;
- Verificación (código y documentación justificativa) de que las partidas que integran la muestra reúnen las características que se quieren comprobar en la población;
- Extrapolación de las conclusiones obtenidas en el análisis de la muestra a la población total.

En cualquier caso, las técnicas estadísticas sólo facilitan estimaciones de las desviaciones existentes en las poblaciones analizadas, consecuentemente si se hubiesen utilizado niveles de confianza superiores o se hubiesen comprobado el 100% de la población, podrían haberse puesto de manifiesto otros aspectos que hubieran sido incluidos en el informe.

Teniendo en cuenta que, de acuerdo con lo establecido por la normativa en vigor, es responsabilidad de la Entidad Cedente el definir la población de activos objeto de titulización y la homogeneidad de la población seleccionada, los procedimientos estadísticos aplicados en nuestro trabajo parten de la hipótesis de que la población a analizar sigue una distribución de probabilidades generalmente aceptadas.

La correlación existente entre el número de desviaciones observadas en el análisis efectuado sobre la muestra seleccionada y el porcentaje máximo de desviación estimado considerando el tamaño de la muestra y el nivel de confianza del 95% son los siguientes:

Número de desviaciones en la muestra	% máximo de desviación estimado (nivel de confianza 95%, 508 operaciones con un saldo de 69.736.672,52 euros)
-	1,00%
1	1,84%
2	1,82%
3	2,18%
4	2,52%
5	2,84%







EC1832872

## MAZARS

### II. Alcance de nuestro trabajo y resumen de conclusiones

De la cartera de préstamos de crédito anteriormente citada hemos obtenido, por aplicación de las técnicas estadísticas a las que se ha hecho referencia anteriormente, una muestra aleatoria de 508 operaciones con un saldo total pendiente de cobro a la Fecha de Referencia de 69.226.272,52 euros.

Para cada uno de los derechos de crédito integrantes de la muestra, hemos llevado a cabo los procedimientos que se describen a continuación en relación con cada uno de los atributos relevantes que, asimismo, se indican:

#### 1. Naturaleza del prestatario y formalización del préstamo

Hemos verificado a partir de la información que consta en la Escritura Pública en la que se formaliza el préstamo que las operaciones de financiación son préstamos concedidos a personas físicas, residentes en España y que los préstamos han sido formalizados en Escritura Pública.

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

#### 2. Titularidad

Hemos verificado que, de acuerdo con la Escritura Pública de formalización del préstamo, Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A., E.F.C., es titular de pleno dominio de los préstamos con garantía hipotecaria, habiéndose originado en el curso normal de su actividad.

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

#### 3. Identificación del prestatario

Hemos verificado que el nombre y el NIF o NIE del titular que consta en las bases de datos facilitadas por la Entidad Cedente coinciden a su vez con los que figuran en los correspondientes copias de los documentos de identificación (NIF o NIE) que nos ha facilitado la Entidad Cedente, así como con los que aparecen en la Escritura Pública en que se formalizó el préstamo.

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

Asimismo, hemos verificado que, de la muestra seleccionada, 489 préstamos con un saldo actual de 66.226.602,08 euros (que representan el 95,25% del saldo actual de la muestra total) corresponden a préstamos concedidos a españoles, mientras que 19 préstamos con un saldo actual de 3.449.889,54 euros (que representan el 4,75% del saldo actual de la muestra total) corresponden a préstamos concedidos a extranjeros.

#### 4. Transmisión de los activos

Hemos verificado que la Escritura Pública en la que se formalizó el préstamo no incluye restricciones a la libre transmisión del mismo.

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

Praxity  
SOLUCIONES

3



EC1832871

## MAZARS

### 10. Tipo de Interés de Referencia:

Hemos verificado que, para aquellos préstamos con tipo de interés fijo, el tipo de interés que figura en las bases de datos facilitadas por la Entidad Cedente coincide con el que figura en la Escritura Pública de formalización del préstamo, o bien en la documentación adicional, en caso de acuerdo de modificación entre las partes.

Asimismo, hemos verificado para aquellos préstamos que devengan un tipo de interés variable, que el tipo de interés de referencia para la determinación del tipo de interés variable que figura en las bases de datos de la Entidad Cedente coincide con el que figura en la Escritura Pública de formalización del préstamo o bien en la documentación adicional, en caso de acuerdo de modificación entre las partes de dicho tipo de interés de referencia.

Igualmente, hemos verificado que (i) para aquellos préstamos que devengan un tipo de interés mixto, el tipo de interés fijo que figura en las bases de datos facilitadas por la Entidad Cedente coincide con el que figura en la Escritura Pública de formalización del préstamo, o bien en la documentación adicional, en caso de acuerdo de modificación entre las partes de dicho diferencial; y (ii) que el tipo de interés de referencia (en el período que aplica un tipo de interés variable) para la determinación del tipo de interés (fijo) del préstamo que figura en las bases de datos facilitadas por la Entidad Cedente coincide con el que figura en la Escritura Pública de formalización del préstamo o bien en la documentación adicional, en caso de acuerdo de modificación entre las partes de dicho tipo de interés de referencia.

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

### 11. Diferencial del tipo de interés:

Hemos verificado que, para los préstamos a tipo de interés variable y a tipo de interés mixto, el diferencial a aplicar sobre el tipo de interés de referencia del préstamo que figura en las bases de datos facilitadas por la Entidad Cedente, coincide con el indicado en la Escritura Pública de formalización del préstamo, o bien en la documentación adicional, en caso de acuerdo de modificación entre las partes de dicho diferencial.

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

### 12. Tipo de Interés Aplicado:

Hemos verificado que el tipo de interés aplicable al que se calculan las cuotas a la Fecha de Referencia, verificado según lo indicado en los números anteriores, coincide con el obtenido de las bases de datos facilitadas por la Entidad Cedente.

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

### 13. Retrasos en el Pago:

Hemos verificado a partir de las bases de datos facilitadas por la Entidad Cedente que el préstamo se encuentra al corriente de pago a la Fecha de Referencia y que en caso de impago el retraso de los débitos vencidos no supera los 90 días naturales a dicha fecha.

<sup>2</sup> Tipo de interés que aplica tanto para préstamos con tipo de interés variable, como para préstamos con tipo de interés mixto, en caso de acuerdo de modificación entre las partes de aplicación de un tipo de interés variable.

Praxity  
SOLUCIONES

5

## MAZARS

### 5. Propósito del Préstamo:

Hemos verificado que el propósito del préstamo que figura en las bases de datos facilitadas por la Entidad Cedente coincide con el que figura en la Escritura Pública de formalización del préstamo, y corresponde a financiación concedida a personas físicas para la adquisición de una vivienda terminada en España (destinada a primera residencia), o a subrogaciones por particulares en financiaciones concedidas a promotores para la construcción de vivienda en España destinada a la venta.

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

### 6. Fecha de Formalización del Préstamo:

Hemos verificado que son coincidentes la fecha de formalización del préstamo que figura en las bases de datos facilitadas por la Entidad Cedente y la que figura en la Escritura Pública de formalización del préstamo (o que, en su caso, la diferencia no excede de 30 días).

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

### 7. Fecha de Vencimiento del Préstamo:

Hemos verificado que son coincidentes la fecha de vencimiento del préstamo que figura en las bases de datos facilitadas por la Entidad Cedente y la que figura en la Escritura Pública de formalización del préstamo o en la documentación adicional del mismo en caso de haber experimentado algún revés antes anticipado con acortamiento del plazo del préstamo o bien en caso de haberse ampliado. En caso de diferencia, hemos verificado que esta es inferior a 30 días.

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

### 8. Importe Inicial del Préstamo:

Hemos verificado que el importe inicial del préstamo que figura en las bases de datos facilitadas por la Entidad Cedente coincide con el que figura en la Escritura Pública de formalización del préstamo.

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

### 9. Saldo Actual del Préstamo:

Hemos verificado que el saldo actual del préstamo a la Fecha de Referencia coincide con la información que consta en las bases de datos facilitadas por la Entidad Cedente y se corresponde con el saldo que resulta de estimar en función de la cuota de amortización del préstamo y del tipo de interés vigente del préstamo a Fecha de Referencia y de la fecha de vencimiento del préstamo, en función de las condiciones establecidas en la Escritura Pública en que se formalizó el préstamo (o en la documentación adicional en caso de acuerdo entre las partes de modificación de la operación) y, en su caso, pagos retrasados y anticipados que figuran registrados en las bases de datos facilitadas por la Entidad Cedente.

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

4

Praxity  
SOLUCIONES

## MAZARS

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

### 14. Garantías hipotecarias:

Hemos verificado a partir de la información que consta en la Escritura Pública en que se formaliza el préstamo, que la(s) garantía(s) del préstamo está(n) inscrita(s) en el Registro de la Propiedad y corresponden(a) a propiedades situadas en España y que están constituida(s) por primera hipoteca sobre pleno dominio de las propiedades hipotecadas o, en su caso, con hipoteca de rango posterior (en este último caso, solo en aquellos supuestos en los que, con motivo del procedimiento de conciliación registral de la correspondiente hipoteca previa y el posterior otorgamiento e inscripción en el Registro de la Propiedad de una nueva hipoteca de primer rango, todavía no se ha procedido a la inscripción de esta última con el cargo de primera, si bien la deuda garantizada por la hipoteca previa ha sido, en todo caso, satisfecha y, por tanto, la consecuente cancelación y nueva inscripción se encuentran actualmente en curso).

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

### 15. Dirección de las Propiedades Hipotecadas y/o Fincos Registrales:

Hemos verificado que la dirección y/o el número de finca registral correspondiente a las propiedades hipotecadas que figuran en las bases de datos facilitadas por la Entidad Cedente coinciden con las que figuran en la Escritura Pública en que se formalizó el préstamo y en el Certificado de Tasación.

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

### 16. Tasación Inicial:

Hemos verificado que todas las propiedades hipotecadas han sido objeto de tasación a la fecha de concesión del préstamo por tasadores inscritos en el correspondiente Registro Oficial del Banco de España.

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

### 17. Valor de Tasación Inicial:

Hemos verificado que el Valor de Tasación Inicial de las propiedades hipotecadas a la fecha de concesión de la operación que figura en las bases de datos facilitadas por la Entidad Cedente coincide con el que aparece en el Certificado de Tasación, emitido por un tasador inscrito en el Registro Oficial del Banco de España, bajo su responsabilidad, que nos ha sido facilitado por la Entidad Cedente. Asimismo, en el caso de tratarse de operaciones con garantía hipotecaria sobre inmuebles en régimen de Vivienda de Protección Oficial (V.P.O.) hemos verificado que el valor de tasación inicial coincide o es inferior al valor máximo legal que consta en el Certificado de Tasación inicial para la concesión del préstamo según consta en la Escritura Pública en que se formalizó.

6

Praxity  
SOLUCIONES

02/2015



EC1832870

**MAZARS**

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

**18. Viviendas terminadas:**

Hemos verificado a partir de la información que consta en el Certificado de Tasación o, en su caso, en el certificado final de obra y/o en la Escritura Pública de formalización del préstamo que todas las propiedades hipotecadas corresponden a viviendas terminadas.

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

**19. Préstamos a promotores:**

Hemos verificado a partir de la información que consta en las bases de datos facilitadas por la Entidad Cedente que el préstamo no corresponde a financiación concedida a promotores inmobiliarios para la construcción o rehabilitación de viviendas y/o inmuebles comerciales o industriales destinados a la venta (distintos de subvenciones por particulares concedidas en su inicio a promotores, según se indica en el artículo 5 anterior).

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

**20. Refinanciación y Reestructuración:**

Hemos verificado a partir de la información que consta en las bases de datos facilitadas por la Entidad Cedente que la operación no se corresponde con operaciones de refinanciación ni reestructuración de deudas previas.

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

**21. Relación "Saldo Actual del Préstamo / Valor de Tasación Inicial" (SAITV):**

Hemos verificado que el Saldo Actual del Préstamo a la Fecha de Referencia (dato verificado según lo indicado en el artículo 9 anterior) oscila entre el 9,91% y el 98,89% del Valor de Tasación Inicial de las propiedades hipotecadas, dato verificado según lo indicado en el artículo 17 anterior.

De acuerdo con lo indicado en el apartado I anterior y los resultados de nuestro trabajo, con un nivel de confianza del 99% no se han puesto de manifiesto incumplimientos que supongan desviaciones en la población por encima del 1,00%.

\*\*\*\*\*

El alcance de nuestro trabajo ha quedado circunscrito a la revisión de los atributos relevantes mencionados anteriormente y con el alcance anteriormente mencionado, sin que haya formado parte del mismo la revisión o ejecución de procedimientos adicionales sobre otra información que pueda estar contenida en el borrador del Folio.

02/2015



EC1832869

**Anexo V**  
Copia de la notificación de verificación y registro de la CNMV



intestación sistemas  
asesorador

Edison, 4  
28003 Madrid  
España

T: +34 913 531 300  
www.cnmv.es



St. D. Válek Reyes Arregui  
Apodado, Santander de Titulización, S.G.F.T., S.A.  
C/ Casa Va de Horta 3, Edificio Magdalena, 1º  
28033, MADRID

Madrid, 3 de julio de 2018

Muy señor muestro:

Le notificamos que una vez examinada la documentación remitida sobre constitución de fondos de titulización con emisión de Bonos de Titulización:

Fondo: Fondo de Titulización RMB5 Prade VI  
Emisión: Bonos de Titulización por importe nominal de 428.000.000 euros  
Sociedad Gestora: Santander de Titulización, S.G.F.T., S.A.

con fecha 3 de julio de 2018, el Presidente de esta Comisión Nacional del Mercado de Valores ha adoptado el siguiente acuerdo:

De conformidad con lo previsto en los artículos 25, 36, 37 y 218 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, 1º y 2º de la Ley 5/2015, de 27 de abril, el Reglamento (CE) nº 809/2009 de la Comisión de 29 de abril de 2009 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 esa Comisión, ACUERDA:

Aprobar el folleto informativo e inscribir en los registros oficiales contemplados en el artículo 238 del citado texto refundido el informe de los auditores, los documentos acreditativos y el folleto informativo correspondientes a la constitución del Fondo de Titulización denominado Fondo de Titulización RMB5 Prade VI con emisión de Bonos de Titulización y promovido por la entidad Santander de Titulización, S.G.F.T., S.A.

La Ley 16/2014, de 30 de septiembre, determina la obligatoriedad del abono de la tasa (Tarifa 1.8) cuya liquidación, por un importe de 5.050 euros, se notificará posteriormente, salvo que resulte de aplicación la excepción establecida en el apartado 2 del artículo 18 de la mencionada Ley 16/2014.

Atentamente,

Carlos Llavell Resaca  
Director - Departamento de Mercado Primario  
P.D. del Dir. Gen. de Mkt. (Resolución 10/3/2017)



EC1832868

02/2018

Anexo VI

Copia del Título Múltiple representativo de los Certificados de Transmisión de Hipoteca

UCI. TÍTULO MÚLTIPLE REPRESENTATIVO DE TRES MIL CIENTO TRECE (3.113) CERTIFICADOS DE TRANSMISIÓN DE HIPOTECA EMITIDOS POR UNIÓN DE CRÉDITOS INMOBILIARIOS, S.A. ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO A FAVOR DE FONDO DE TITULIZACIÓN, RMBS PRADO VI

El presente Título Múltiple representa tres mil ciento trece (3.113) Certificados de Transmisión de Hipoteca con un valor de cuarenta y cinco millones seiscientos cuarenta y nueve euros con treinta y cinco céntimos (45.000.349,35 €) y emitidos por Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito (en adelante "UCI")...



EC1832867

02/2018

Anexo VII

Copia de las cartas de calificaciones provisionales



DBRS Ratings Limited
20 Fenchurch Street
London
EC3M 3BY

14 June 2018

Attn: Miguel Cruz Repero
Cuatrocaas
Albarran 9
28010 Madrid
Spain

Dear Sir,

Re: DBRS Provisional Ratings for Fondo De Titulización RMBS Prado VI.

DBRS Ratings Limited ("DBRS") assigns the following provisional ratings to Fondo De Titulización RMBS Prado VI:

Table with 7 columns: Notes, ISIN, Amount (EUR), Initial Coupon, Final Maturity Date, Rating Type, Rating. Rows include Class A, Class B, and Class C.

A provisional rating is not a final rating with respect to the above-mentioned security and may change or be different than the final rating assigned or may be discontinued.

The ratings are based on data, information and documents provided by Unión de Créditos Inmobiliarios and its representatives to DBRS as of the date of this letter.

Ratings do not address the market price or liquidity of a security. DBRS ratings may be upgraded, downgraded, placed under review, confirmed or discontinued by DBRS.

Please refer to www.dbrs.com for an explanation of our rating scale and rating policies.





EC1832864

02/2018

[ Press Release ] Fitch Assigns Fondo de Titulización, RMBS Prado VI Expected Rati... Page 3 of 8

**RATING SENSITIVITIES**

Unexpected increases in FF and decreases in recovery rates (RR) on the portfolio beyond those outlined by Fitch for the stress scenarios commensurate with the note ratings could result in negative rating actions. The following are the model-implied sensitivities from a change in selected input variables:

**Class A:**

Current rating: 'AA+sf'  
Increase FF by 25%, reduce RR by 25%: 'A+sf'  
Increase FF by 50%, reduce RR by 50%: 'BBB-sf'

**Class B:**

Current rating: 'A+sf'  
Increase FF by 25%, reduce RR by 25%: 'BBBsf'  
Increase FF by 50%, reduce RR by 50%: 'BB-sf'

USE OF THIRD-PARTY DUE DILIGENCE PURSUANT TO RULE 17G-10 Form ABS Due Diligence-15E was not provided to, or reviewed by, Fitch in relation to this rating action.

**DATA ADEQUACY**

Fitch received loan-by-loan information for nearly all the fields under the agency's RMBS data template, and an agreed-upon-procedures (AUP) report from the pool as of June 2018 prepared by an international audit firm. Fitch concluded that there were no findings that affected the rating analysis.

Overall, Fitch's assessment of the asset pool information relied upon for the agency's rating analysis according to its applicable rating methodologies indicates that it is adequately reliable.

**SOURCES OF INFORMATION**

The information below was used in the analysis.  
- Loan-by-loan data provided by UCI as at 5 June 2018.  
- Historical performance data provided by UCI on delinquencies, defaults, recoveries and prepayments up to 31 December 2017.

**MODELS**

The model below was used in the analysis. Click on the link for a description of the model.  
ResiEMEA.

<https://www.fitchratings.com/site/pr/10034128>

06/07/2018

[ Press Release ] Fitch Assigns Fondo de Titulización, RMBS Prado VI Expected Rati... Page 4 of 8

(<https://www.fitchratings.com/site/structuredfinance/rmbs/resiemia>)  
EMEA Cash Flow Model.  
(<https://www.fitchratings.com/site/structuredfinance/emeacfm>)

**REPRESENTATIONS AND WARRANTIES**

A description of the transaction's representations, warranties and enforcement mechanisms (RW&Es) that are disclosed in the offering document and which relate to the underlying asset pool is available by accessing the appendix referenced under "Related Research" below. The appendix also contains a comparison of these RW&Es to those Fitch considers typical for the asset class as detailed in the Special Report titled "Representations, Warranties and Enforcement Mechanisms in Global Structured Finance Transactions," dated 31 May 2016.

**Contacts:**

Primary Analyst  
Alberto Faraco, CFA  
Associate Director  
+34 917 025 778  
Fitch Ratings Espana S.A.U.  
Plaza Colon 2, Torre II  
28046 Madrid

**Secondary Analyst**

Ricardo Garcia  
Associate Director  
+34 917 025 772

**Committee Chairperson**

Juan David Garcia  
Senior Director  
+34 91 702 57 74

Media Relations: Althos Larkou, London, Tel: +44 203 530 1549, Email: [althos.larkou@fitchratings.com](mailto:althos.larkou@fitchratings.com)

Additional information is available on [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)

**Applicable Criteria**

European RMBS Rating Criteria (pub. 11 May 2018)  
(<https://www.fitchratings.com/site/re/10030134>)  
Exposure Draft: Structured Finance and Covered Bonds Counterparty

<https://www.fitchratings.com/site/pr/10034128>

06/07/2018



EC1832863

02/2018

[ Press Release ] Fitch Assigns Fondo de Titulización, RMBS Prado VI Expected Rati... Page 5 of 8

**Rating Criteria (pub. 31 May 2018)**

(<https://www.fitchratings.com/site/re/10029890>)  
Global Structured Finance Rating Criteria (pub. 15 May 2018)  
(<https://www.fitchratings.com/site/re/10029600>)  
Structured Finance and Covered Bonds Counterparty Rating Criteria:  
Derivative Addendum (pub. 31 May 2018)  
(<https://www.fitchratings.com/site/re/10029891>)  
Structured Finance and Covered Bonds Interest Rate Stresses Rating  
Criteria (pub. 02 Feb 2018) (<https://www.fitchratings.com/site/re/10018549>)

**Additional Disclosures**

Dodd-Frank Rating Information Disclosure Form  
(<https://www.fitchratings.com/site/dbdd-frank-disclosure/10034128>)  
Solicitation Status  
(<https://www.fitchratings.com/site/pr/10034128#solicitation>)  
Endorsement Policy (<https://www.fitchratings.com/regulatory>)

ALL FITCH CREDIT RATINGS ARE SUBJECT TO CERTAIN LIMITATIONS AND DISCLAIMERS. PLEASE READ THESE LIMITATIONS AND DISCLAIMERS BY FOLLOWING THIS LINK: [HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings). IN ADDITION, RATING DEFINITIONS AND THE TERMS OF USE OF SUCH RATINGS ARE AVAILABLE ON THE AGENCY'S PUBLIC WEB SITE AT [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). PUBLISHED RATINGS, CRITERIA, AND METHODOLOGIES ARE AVAILABLE FROM THIS SITE AT ALL TIMES. FITCH'S CODE OF CONDUCT, CONFIDENTIALITY, CONFLICTS OF INTEREST, AFFILIATE FIREWALL, COMPLIANCE, AND OTHER RELEVANT POLICIES AND PROCEDURES ARE ALSO AVAILABLE FROM THE CODE OF CONDUCT SECTION OF THIS SITE. DIRECTORS AND SHAREHOLDERS RELEVANT INTERESTS ARE AVAILABLE AT [HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/REGULATORY](https://www.fitchratings.com/site/regulatory). FITCH MAY HAVE PROVIDED ANOTHER PERMISSIBLE SERVICE TO THE RATED ENTITY OR ITS RELATED THIRD PARTIES. DETAILS OF THIS SERVICE FOR RATINGS FOR WHICH THE LEAD ANALYST IS BASED IN AN EU-REGISTERED ENTITY CAN BE FOUND ON THE ENTITY SUMMARY PAGE FOR THIS ISSUER ON THE FITCH WEBSITE.

Copyright © 2018 by Fitch Ratings, Inc., Fitch Ratings Ltd. and its subsidiaries. 33 Whitehall Street, NY, NY 10004. Telephone: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. Reproduction or retransmission in whole or in part is prohibited except by permission. All rights reserved. In

<https://www.fitchratings.com/site/pr/10034128>

06/07/2018

[ Press Release ] Fitch Assigns Fondo de Titulización, RMBS Prado VI Expected Rati... Page 6 of 8

issuing and maintaining its ratings and in making other reports (including forecast information), Fitch relies on factual information it receives from issuers and underwriters and from other sources Fitch believes to be credible. Fitch conducts a reasonable investigation of the factual information relied upon by it in accordance with its ratings methodology, and obtains reasonable verification of that information from independent sources, to the extent such sources are available for a given security or in a given jurisdiction. The manner of Fitch's factual investigation and the scope of the third-party verification it obtains will vary depending on the nature of the rated security and its issuer, the requirements and practices in the jurisdiction in which the rated security is offered and sold and/or the issuer is located, the availability and nature of relevant public information, access to the management of the issuer and its advisers, the availability of pre-existing third-party verifications such as audit reports, agreed-upon procedures letters, appraisals, actuarial reports, engineering reports, legal opinions and other reports provided by third parties, the availability of independent and competent third-party verification sources with respect to the particular security or in the particular jurisdiction of the issuer, and a variety of other factors. Users of Fitch's ratings and reports should understand that neither an enhanced factual investigation nor any third-party verification can ensure that all of the information Fitch relies on in connection with a rating or a report will be accurate and complete. Ultimately, the issuer and its advisers are responsible for the accuracy of the information they provide to Fitch and to the market in offering documents and other reports. In issuing its ratings and its reports, Fitch must rely on the work of experts, including independent auditors with respect to financial statements and attorneys with respect to legal and tax matters. Further, ratings and forecasts of financial and other information are inherently forward-looking and embody assumptions and predictions about future events that by their nature cannot be verified as facts. As a result, despite any verification of current facts, ratings and forecasts can be affected by future events or conditions that were not anticipated at the time a rating or forecast was issued or affirmed. The information in this report is provided "as is" without any representation or warranty of any kind, and Fitch does not represent or warrant that the report or any of its contents will meet any of the requirements of a recipient of the report. A Fitch rating is an opinion as to the creditworthiness of a security. This opinion and reports made by Fitch are based on established criteria and methodologies that Fitch is continuously evaluating and updating. Therefore, ratings and reports are the collective work product of Fitch and no individual, or group of individuals, is solely responsible for a rating or a report. The rating does not address the risk of loss due to risks

<https://www.fitchratings.com/site/pr/10034128>

06/07/2018



EC1832862

02/2015

[ Press Release ] Fitch Assigns Fondo de Titulización, RMBS Prado VI Expected Rati... Page 7 of 8

other than credit risk, unless such risk is specifically mentioned. Fitch is not engaged in the offer or sale of any security. All Fitch reports have shared authorship. Individuals identified in a Fitch report were involved in, but are not solely responsible for, the opinions stated therein. The individuals are named for contact purposes only. A report providing a Fitch rating is neither a prospectus nor a substitute for the information assembled, verified and presented to investors by the issuer and its agents in connection with the sale of the securities. Ratings may be changed or withdrawn at any time for any reason in the sole discretion of Fitch. Fitch does not provide investment advice of any sort. Ratings are not a recommendation to buy, sell, or hold any security. Ratings do not comment on the adequacy of market price, the suitability of any security for a particular investor, or the tax-exempt nature or taxability of payments made in respect to any security. Fitch receives fees from issuers, insurers, guarantors, other obligors, and underwriters for rating securities. Such fees generally vary from US\$1,000 to US\$750,000 (or the applicable currency equivalent) per issue. In certain cases, Fitch will rate all or a number of issues issued by a particular issuer, or insured or guaranteed by a particular insurer or guarantor, for a single annual fee. Such fees are expected to vary from US\$10,000 to US\$1,500,000 (or the applicable currency equivalent). The assignment, publication, or dissemination of a rating by Fitch shall not constitute a consent by Fitch to use its name as an expert in connection with any registration statement filed under the United States securities laws, the Financial Services and Markets Act of 2000 of the United Kingdom, or the securities laws of any particular jurisdiction. Due to the relative efficiency of electronic publishing and distribution, Fitch research may be available to electronic subscribers up to three days earlier than to print subscribers.

For Australia, New Zealand, Taiwan and South Korea only: Fitch Australia Pty Ltd holds an Australian financial services license (AFS license no. 337123) which authorizes it to provide credit ratings to wholesale clients only. Credit ratings information published by Fitch is not intended to be used by persons who are retail clients within the meaning of the Corporations Act 2001

Fitch Ratings, Inc. is registered with the U.S. Securities and Exchange Commission as a Nationally Recognized Statistical Rating Organization (the "NRSRO"). While certain of the NRSRO's credit rating subsidiaries are listed on Item 3 of Form NRSRO and as such are authorized to issue credit ratings on behalf of the NRSRO (see <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), other credit rating subsidiaries are not listed on Form NRSRO (the "non-NRSROs") and therefore credit ratings issued by those subsidiaries are not

<https://www.fitchratings.com/site/pr/10034128>

06/07/2018

[ Press Release ] Fitch Assigns Fondo de Titulización, RMBS Prado VI Expected Rati... Page 8 of 8

issued on behalf of the NRSRO. However, non-NRSRO personnel may participate in determining credit ratings issued by or on behalf of the NRSRO.

**Solicitation Status**

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

**Fitch Updates Terms of Use & Privacy Policy**

We have updated our Terms of Use and Privacy Policies which cover all of Fitch Group's websites. Learn more (<https://www.thefitchgroup.com/site/policies>).

**Endorsement Policy** - Fitch's approach to ratings endorsement so that ratings produced outside the EU may be used by regulated entities within the EU for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU Regulation with respect to credit rating agencies, can be found on the EU Regulatory Disclosures (<https://www.fitchratings.com/regulatory>) page. The endorsement status of all International ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for all structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.

<https://www.fitchratings.com/site/pr/10034128>

06/07/2018



EC1832861

02/2015

**Anexo VIII**

**Reglamento de la Junta de Acreedores**

**RULES FOR THE MEETING OF CREDITORS**

**TITLE I  
GENERAL PROVISIONS**

**Article 1  
General**

- 1.1 According to Article 37 of Law 5/2015, the Meeting of Creditors will be validly constituted upon execution of the public deed for the incorporation of the Fund, assignment of the assets and asset-backed securities issuance.
- 1.2 The contents of these Rules are deemed to form part of each Note issued by the Fund.
- 1.3 The Rules also govern the relationship of the Noteholders with the Subordinated Loan provider and the Swap Counterparty (the "Other Creditors"). No creditor of the Fund other than the Noteholders and Other Creditors shall have the right to vote at any Meeting of Creditors.
- 1.4 Any matter relating to the Meeting of Creditors which is not regulated under these Rules shall be regulated in accordance with Article 37 of the Law 5/2015 and, if applicable, in accordance with the provisions contained in Royal Decree-Law 1/2010 of 2 July approving the Restated Text of the Capital Companies Act ("Capital Companies Act"), as amended, relating to the Security-holders' Syndicate.
- 1.5 Any and all Noteholders and Other Creditors are members of the Meeting of Creditors and shall be subject to the provisions established in these Rules as modified by the Meeting of Creditors.
- 1.6 The Meeting of Creditors convened by the Management Company shall have the objective of defending the interests of the Noteholders and Other Creditors, but limited to what is set out in the Transaction Documents and without distinction between the Noteholders and Other Creditors. Any information given to Noteholders must be given to the Other Creditors.

**Article 2  
Definitions**

All capitalised terms of these Rules not otherwise defined herein shall have the same meaning set forth in the Prospectus and the Deed of Incorporation.

- "Extraordinary Resolution" means a resolution passed at a Meeting of Creditors duly convened and held in accordance with the Rules.



EC1832860

- "Written Resolution" means a resolution in writing signed by or on behalf of all Noteholders and Other Creditors who are then entitled to receive notice of a meeting in accordance with the Rules for the Meeting of Creditors, whether contained in one document or several documents in the same form, each signed by or on behalf of one or more such Noteholders or by or on behalf of one or more of the Other Creditors;
- "Resolution" means a resolution passed by the Noteholders or Other Creditors at a Meeting of Creditors or by virtue of a Written Resolution;
- "Transaction Party" means any person who is a party to a Transaction Document and "Transaction Parties" means some or all of them;
- "Transaction Documents" means the following documents: (i) Deed of Incorporation of the Fund; (ii) the Management, Placement and Subscription Agreement; (iii) the Subordinated Loan Agreement; (iv) the Swap Transaction; (v) the Guaranteed Reinvestment Agreement; (vi) the Payment Agency Agreements; and (vii) 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.

#### Article 3

##### Separate and combined meetings

- 3.1 An Extraordinary Resolution which, in the opinion of the Management Company, affects the Noteholders but does not give rise to an actual or potential conflict of interest between the Noteholders and/or Other Creditors shall be transacted at a separate Meeting of Creditors for Noteholders or at a single Meeting of Creditors for both Noteholders and the Other Creditors, as the Management Company shall determine at its absolute discretion.

#### Article 4

##### Meetings convened by Noteholders and Other Creditors

- 4.1 A Meeting of Creditors shall be convened by the Management Company upon the request in writing of a Class or Classes of Noteholders holding no less than 10 per cent of the aggregate Outstanding Principal Balance of Notes of the relevant Class or Classes or Other Creditors holding no less than 10 per cent of the outstanding principal amount due to such Other Creditors. Noteholders and Other Creditors can also participate in a Meeting of Creditors convened by the Management Company to consider any matter affecting their interests.
- 4.2 However, unless the Management Company, on behalf of the Fund, has an obligation to take such action under these Rules, the Noteholders and the Other Creditors are not entitled to instruct or direct the Management Company to take any actions without the consent of the Meeting of Creditors.

## TITLE II MEETING PROVISIONS

### Article 5

#### Convening of Meeting

- 5.1 The Management Company may at its discretion convene a meeting at any time and shall convene a meeting if so instructed by the relevant percentage of Noteholders or Other Creditors set forth in section 4.1 above.
- 5.2 Whenever the Management Company is about to convene any such meeting, it shall immediately give notice of the date thereof and of the nature of the business to be transacted thereat, through the publication of a material event (*intra ratiu*) with the CNMV.
- 5.3 The resources needed and the costs incurred for each Meeting of Creditors shall be provided and borne by the Fund.
- 5.4 For each Meeting of Creditors, the Management Company shall designate a representative and, therefore, no commissioner (*omision*) shall be appointed for any Meeting of Creditors.

### Article 6

#### Notice

- 6.1 The Management Company shall give at least 21 calendar days' notice (exclusive of the day on which the notice is given and of the day on which the meeting is to be held) specifying the date, time and place of the initial meeting ("Initial Meeting") to the Noteholders and Other Creditors.
- 6.2 Without prejudice to the above, the Management Company may adjourn such Initial Meeting for 10 calendar days ("Adjourned Meeting").

### Article 7

#### Quorums at Initial Meeting and Adjourned Meetings

- 7.1 The quorum at any Initial Meeting to vote on an Extraordinary Resolution, other than an Initial Meeting regarding a Reserved Matter, relating to a Meeting of a particular Class or Classes of Notes, shall be at least one or more persons holding or representing a majority of the Outstanding Principal Balance of the Notes of each of Class or Classes.
- 7.2 The quorum at any Initial Meeting to vote on an Extraordinary Resolution relating to a Reserved Matter shall be at least one or more persons holding or representing not less than seventy-five per cent (75%) of the Outstanding Principal Balance of the Notes of the relevant Class or Classes from a quorum unless the Reserved Matter is to decide the Early Liquidation of the Fund in accordance



EC1832859

with Article 23.2 b) of Law 5/2015, in which case it shall be at least one or more persons holding or representing not less than seventy-five per cent (75%) of the Outstanding Principal Balance of the Notes of the relevant Class or Classes and seventy-five per cent (75%) of the outstanding principal amount due to each of the Other Creditors.

- 7.3 The quorum at any Adjourned Meeting to vote on an Extraordinary Resolution, other than regarding a Reserved Matter, shall be at least one or more persons being or representing Noteholders of the relevant Class or Classes, whatever the aggregate Outstanding Principal Balance of the Notes so held or represented in such Class or Classes.
- 7.4 The quorum at any Adjourned Meeting to vote on an Extraordinary Resolution relating to a Reserved Matter shall be at least one or more persons holding or representing not less than thirty-three per cent (33%) of the Outstanding Principal Balance of the Notes of the relevant Class or Classes from a quorum, unless the Reserved Matter is to decide the Early Liquidation of the Fund in accordance with Article 23.2 b) of Law 5/2015, in which case it shall be at least one or more persons holding or representing not less than seventy-five per cent (75%) of the Outstanding Principal Balance of the Notes of the relevant Class or Classes and seventy-five per cent (75%) of the outstanding principal amount due to each of the Other Creditors.
- 7.5 There is no minimum quorum of Other Creditors for a valid quorum of any Initial Meeting or Adjourned Meeting except for such Meeting is to decide the Early Liquidation of the Fund in accordance with Article 23.2 b) of Law 5/2015, in which case one or more persons holding or representing not less than seventy-five per cent (75%) of the outstanding principal amount due to each of the Other Creditors shall attend.

For the purposes of calculating the relevant quorum and the required majority, the entitlement of the Noteholders and Other Creditors to attend the meeting or to vote shall be determined by reference to the Outstanding Principal Balance of the Notes of the relevant Class or Classes or the outstanding principal due to each of the Other Creditors on the immediately preceding Payment Date to the convening of the Meeting.

#### Article 8

##### Required Majority

- 8.1 An Extraordinary Resolution is validly passed at any Initial Meeting and/or Adjourned Meeting when (i) in respect of an Extraordinary Resolution other than an Extraordinary Resolution to be passed to decide the Early Liquidation of the Fund in accordance with Article 23.2 b) of Law 5/2015, not less than seventy-five per cent (75%) of the votes cast by the Noteholders attending the relevant meeting have been cast in favour thereof, or (ii) in respect of an Extraordinary

Resolution to be passed to decide the Early Liquidation of the Fund in accordance with Article 23.2 b) of Law 5/2015, not less than seventy-five per cent (75%) of the total outstanding principal held by the Noteholders and not less than seventy-five per cent (75%) of the total outstanding principal held by the Other Creditors have been cast in favour thereof, also taking into account those not attending the relevant meeting.

### Article 9

#### Written Resolution

A Written Resolution is validly passed when it has been signed by or on behalf of the Noteholders and Other Creditors holding one hundred per cent (100%) of the Outstanding Principal Balance of the Notes of the relevant Class or Classes from a quorum or the credit affected, as the case may be. A Written Resolution shall take effect as if it were an Extraordinary Resolution.

### Article 10

#### Matters requiring an Extraordinary Resolution

An Extraordinary Resolution is required to approve any Reserved Matter.

### Article 11

#### Reserved Matters

The following are "Reserved Matters":

- (i) to change any date fixed for the payment of principal or interest in respect of the Notes, to reduce the amount of principal or interest due on any date in respect of the Notes or to alter the method of calculating the amount of any payment in respect of the Notes on redemption or maturity;
- (ii) to change the currency in which amounts due in respect of the Notes are payable;
- (iii) to alter the priority of payment of interest or principal in respect of the Notes;
- (iv) to change the quorum required at any Meeting of Creditors or the majority required to pass an Extraordinary Resolution;
- (v) to authorise the Management Company or (if relevant) any other Transaction Party to perform any act or omission which is not expressly regulated under the Deed of Incorporation and other Transaction Documents;
- (vi) to approve the termination of the Fund in accordance with Article 23.2.b) of Law 5/2015;



EC1832858

02/2018

- (vii) to approve any proposal by the Management Company for any modification of the Deed of Incorporation or any arrangement in respect of the obligations of the Fund under or in respect of the Notes;
- (viii) to instruct the Management Company or any other person to do all that may be necessary to give effect to any Extraordinary Resolution;
- (ix) to give any other authorisation or approval which under the Deed of Incorporation or the Notes is required to be given by Extraordinary Resolution;
- (x) to appoint any persons as a committee to represent the interests of the Noteholders and to confer upon such committee any powers which the Noteholders could themselves exercise by Extraordinary Resolution; and
- (xi) to amend this definition of Reserved Matters.

**Article 12**  
*Relationships between Noteholders and Other Creditors*

Resolutions of the Class A Notes will bind holders of the Class B Notes and the Class C Notes as well as Other Creditors, save where they relate to a Reserved Matter. However neither holders of the Class B Notes, Class C Notes nor Other Creditors may bind the Class A Notes.

Resolutions of the Class B Notes will bind holders of the Class C Notes as well as Other Creditors, save where they relate to a Reserved Matter. However neither holders of the Class C Notes nor Other Creditors may bind the Class B Notes.

No Extraordinary Resolution involving a Reserved Matter that is passed by the holders of one Class of Notes or Other Creditors shall be effective unless it is sanctioned by an Extraordinary Resolution of the holders of each of the other Classes of Notes then outstanding.

Any resolution passed at a Meeting of Creditors duly convened and held in accordance with these Rules and the Deed of Incorporation shall be binding upon all Noteholders and the Other Creditors, whether or not present at such meeting and whether or not voting.

In addition, so long as any Notes are outstanding and there is, in the Management Company's sole opinion, a conflict between the interests of the Noteholders and the Other Creditors, the Management Company shall have regard solely to the interests of the Noteholders in the exercise of its discretion.

**Article 13**  
*Domicile*

The Meeting of Creditors' domicile is located at the Management Company's registered office, i.e., Gran Vía de Hortaera, 3, 28033 Madrid.

However, the Meeting of Creditors may meet whenever appropriate at any other venue in the city of Madrid, with express specification in the notice of call to meeting.

**TITLE III**  
**GOVERNING LAW AND JURISDICTION**

**Article 14**  
*Governing law and jurisdiction*

- 14.1 These Rules and any non-contractual obligations arising therefrom or in connection therewith are governed by, and will be construed in accordance with, the laws of Spain.
- 14.2 All disputes arising out of or in connection with these Rules, including those concerning the validity, interpretation, performance and termination hereof, shall be exclusively settled by the Courts of the city of Madrid.



EC1832857

02/2018

**Anexo IX**

**Glosario de definiciones**

**DEFINITIONS**

"12-month EURIBOR" ("EURIBOR a 12 meses") means, for a given day, the rate for deposits in euros for a period of 12 months which appears on the REUTERS Screen "EURIBOR" Page.

"Additional Building Block" ("Módulo Adicional a la Nota de Cobertura") means the Additional Building Block to the Securities Note regarding the issuance of Notes prepared in accordance with Annex VIII of Regulation (EC) No 809/2004, approved by the CNMV on 3 July 2018.

"AIFMR" means the Commission Delegated Regulation (EU) No 231/2013 of 19 December 2012, supplementing Directive 2011/61/EU of the European Parliament and of the Council with regard to exemptions, general operating conditions, depositaries, leverage, transparency and supervision.

"AIAP" means AIAP Mercado de Renta Fija, S.A., the securities exchange for fixed-income securities located in Madrid on which the Notes are expected to be listed.

"Assignor" ("Cedente") means UCI, Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito.

"Available Funds" ("Fondos Disponibles") means the amounts received by the Fund as principal of and interest on the Receivables, the returns on the Cash Flow Account, the Reserve Fund, the amounts received from the Swap Counterparty under the Swap Transaction (excluding any Eligible Credit Support posted by the Swap Counterparty in the Counterparty Downgrade Collateral Account and any Swap Replacement Proceeds received by a replacement Swap Counterparty in those events as provided in the Swap Transaction) and any amounts that the Fund may receive as established in section 3.4.6 a) of the Additional Building Block, which will be applied on each Payment Date to the payments established in the Priority of Payments included in section 3.4.6 b) of the Additional Building Block.

"Back-Up Servicer Facilitator" ("Administrador de Respaldo") means Banco Santander, S.A., who has agreed, if so required, to perform the duties of searching for a new servicer.

"BMR" means the Regulation (EU) 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.

"BNP PARIBAS, London Branch" means BNP Paribas, London Branch.

"BP2S" means BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.

"Bridge Loans" ("Préstamos Puente") means the Mortgage Loans granted for the purchase of a new property to a borrower with the expectation that the first property would be sold within a period of time.

"Business Day" ("Día Hábil") means any day that is not one of the following:

- (i) Saturday;
- (ii) Sunday;





EC1832856

02/2018

- (iii) A holiday according to the TARGET2 calendar (only for the purposes of determining the nominal interest rate applicable for each Interest Accrual Period). Apart from the days recognised in paragraphs (i) and (ii) above, it also includes 1 January, Good Friday, Easter Monday, 1 May, and 25 and 26 December; and
- (iv) Public holidays in Madrid (for the purposes of determining the nominal interest rate applicable for each Interest Accrual Period and for the other terms and conditions of the issue).

"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.

"Cash Flow Account" ("Cuenta de Tesorería") means the account to be opened in the name of the Fund by the Management Company at Santander, the operation of which will be covered by the Guaranteed Reinvestment Agreement.

"Change of Home Loans" ("Préstamos de Cambio de Casa") means the Mortgage Loans granted for the purchase of a new property to a borrower with the expectation that the first property would be sold within a period of time.

"Civil Code" ("Código Civil") means the Civil Code published by virtue of the Royal Decree of 24 July 1889 and the other preparatory provisions.

"Civil Procedural Act" or "Law 1/2000" ("Ley de Enjuiciamiento Civil" or "Ley 1/2000") means Law 1/2000 of 7 January on Civil Procedure.

"Class" ("Clase") means each class of Notes.

"Class A Margin" ("Margen de la Clase A") means a margin of +0.43% per annum to (and including) the Step-Up Date and margin of +0.86% per annum from (but excluding) the Step-Up Date to (and including) the Final Maturity Date of the Notes.

"Class B Margin" ("Margen de la Clase B") means a margin of +0.60% per annum to (and including) the Step-Up Date and margin of +1.20% per annum from (but excluding) Step-Up Date to (and including) the Final Maturity Date of the Notes.

"Class C Margin" ("Margen de la Clase C") means a margin of +0.75% per annum to (and including) the Step-Up Date and margin of +1.50% per annum from (but excluding) Step-Up Date to (and including) the Final Maturity Date of the Notes.

"Class A Notes" ("Bonos de Clase A") means the securitisation notes issued against the Fund in the total nominal amount of THREE HUNDRED FIFTY ONE MILLION EUROS (€31,000,000), made up of THREE THOUSAND FIVE HUNDRED TEN (3,510) notes each with a nominal value of ONE HUNDRED THOUSAND EUROS (€100,000).

"Class B Notes" ("Bonos de Clase B") means the securitisation notes issued against the Fund in the total nominal amount of FORTY-TWO MILLION EIGHT HUNDRED THOUSAND EUROS (€42,800,000), represented by FOUR HUNDRED TWENTY-EIGHT (428) Notes each with nominal value of ONE HUNDRED THOUSAND EUROS (€100,000).

"Class C Notes" ("Bonos de Clase C") means the securitisation notes issued against the Fund in the total nominal amount of THIRTY-FOUR MILLION TWO HUNDRED THOUSAND EUROS (€34,200,000), made up of THREE HUNDRED FORTY-TWO (342) Notes each with nominal value of ONE HUNDRED THOUSAND EUROS (€100,000).

"Class A Target Amortisation Amount" ("Importe Objetivo de Amortización de los Bonos de la Clase A") means an amount equal to the positive difference on that Payment Date between (i) the Outstanding Principal Balance of the Class A Notes, Class B Notes and Class C Notes and (ii) the aggregate of the Outstanding Balance of the Non-Defaulted Receivables on the last date of the Calculation Period immediately prior to the Payment Date.

"Class B Target Amortisation Amount" ("Importe Objetivo de Amortización de los Bonos de la Clase B") means, once the Class A Notes have been redeemed in full, an amount equal to the positive difference on that Payment Date between (i) the Outstanding Principal Balance of the Class B Notes and Class C Notes and (ii) the aggregate of the Outstanding Balance of the Non-Defaulted Receivables on the last date of the Calculation Period immediately prior to the Payment Date.

"Class C Target Amortisation Amount" ("Importe Objetivo de Amortización de los Bonos de la Clase C") means, once the Class A Notes and the Class B Notes have been redeemed in full, an amount equal to the positive difference on that Payment Date between (i) the Outstanding Principal Balance of the Class C Notes and (ii) the aggregate of the Outstanding Balance of the Non-Defaulted Receivables on the last date of the Calculation Period immediately prior to the Payment Date.

"Class B Interest Deferral Trigger Event" ("Evento Desencadenante de Diferimiento de los Bonos de la Clase B") means on the Determination Date preceding any Payment Date, including the Determination Date preceding the First Payment Date, in which the Cumulative Default Ratio is equal to or higher than the following percentages:

1. Until Determination Date (inclusive) immediately preceding the Payment Date falling in 1 year after the Date of Incorporation: 2.50%;
2. Until Determination Date (inclusive) immediately preceding the Payment Date falling in 2 years after the Date of Incorporation: 5.50%;
3. Until Determination Date (inclusive) immediately preceding the Payment Date falling in 3 years after the Date of Incorporation: 11.00%;
4. Until Determination Date (inclusive) immediately preceding the Payment Date falling in 4 years after the Date of Incorporation: 15.50%;
5. After Determination Date (exclusive) immediately preceding the Payment Date falling in 4 years after the Date of Incorporation: 20.00%.



EC1832855

02/2018

"Clean-up Call" ("Opción de Compra por Clean-Up Call") means when the Management Company exercises its right to early liquidation of the Fund if at any time, the aggregate Outstanding Balance of the Receivables less non-principal collections applied to reduce principal balance, falls below 10% of the aggregate outstanding balance thereof on the Date of Incorporation, in accordance with section 4.4.3 of the Registration Document.

"CNMV" means the National Securities Market Commission (Comisión Nacional del Mercado de Valores).

"Commercial Code" ("Código de Comercio") means the Commercial Code published by virtue of the Royal Decree of 22 August 1885.

"Counterparty Downgrade Collateral Account" ("Cuenta de Colateral de la Contraparte del Swap") means an account of the Fund used for the posting of collateral by the Swap Counterparty in accordance with the Swap Documentation and specifically, in accordance with the Credit Support Annex. In the event that the Swap Counterparty should transfer any Eligible Credit Support (as defined in the Swap Transaction) to the Fund in connection with the Swap Transaction, the Fund shall hold such Eligible Credit Support in the Counterparty Downgrade Collateral Account which shall be segregated from the Cash Flow Account and from the general cash flow of the Fund. Collateral deposited in such Counterparty Downgrade Collateral Account shall not constitute collections and, as such, they will never be taken into account as Available Funds of the Fund. The Eligible Credit Support shall secure solely the payment obligations of the Swap Counterparty to the Fund under the Swap Transaction in case of termination of the Swap Transaction. The amounts in the Counterparty Downgrade Collateral Account will be applied in or towards satisfaction of Swap Counterparty's obligations to the Fund upon termination of the Swap Transaction. Excess Swap Collateral shall not be available to the collateral creditors of the Fund and shall be returned to the Swap Counterparty outside of the Priority of Payment or the Liquidation Priority of Payments, as applicable.

"CPI" ("IPC") means the Consumer Price Index for the last twelve (12) months published in the National Statistics Institute bulletin (Boletín del Instituto Nacional de Estadística), one (1) month before the revision of the interest rates of the Mortgage Loans.

"CPK" ("Tasa Anual Constante de Prepagó") means Constant Annual Pre-Payment Rate.

"Credit Support Annex" means the financial collateral agreement to be underwritten between the Management Company, acting on behalf of the Fund and the Swap Counterparty in relation with the Swap transaction.

"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.

"Cumulative Default Ratio" ("Ratio de Fallos Acumulados") means on any Determination Date, the cumulative balance of the Defaulted Receivables since the Date of Incorporation divided by the Outstanding Balance of the Receivables on the Date of Incorporation.

"Date of Incorporation" ("Fecha de Constitución") means the day on which the Deed of Incorporation is authorised. The Date of Incorporation is scheduled for 9 July 2018.

"DBRS" means DBRS Ratings Limited.

"DBRS Criteria" ("Criterios DBRS") means the provisions of the Legal Criteria for European Structured Finance Transactions document published by DBRS in September 2017.

"DBRS Ratings Event I Required Ratings" means the ratings agreed under the Swap Documentation as Ratings Event I Required Ratings for DBRS, which will depend on the ratings allocated by DBRS to the Swap Counterparty from time to time.

"DBRS Ratings Event II Required Ratings" means the ratings agreed under the Swap Documentation as Ratings Event II Required Ratings for DBRS, which will depend on the ratings allocated by DBRS to the Swap Counterparty from time to time.

"DBRS Required Ratings" means the DBRS Ratings Event I Required Ratings or the DBRS Ratings Event II Required Ratings, as applicable.

"Deed of Incorporation" ("Escritura de Constitución") means the Deed of Incorporation of the Fund for the Securitisation of Receivables, RMBS PRADO VI, Assignment of Receivables and the Issue of Securitisation Notes.

"Defaulted Receivable" ("Derecho de Crédito Fallido") means, at any time, any Receivable that (i) has instalments pending payment for twelve (12) or more months, or (ii) whose debt, in the opinion of UCI, has been deemed not recoverable by the Servicer.

"Delinquency Ratio" ("Ratio de Morosidad") means the Outstanding Balance of the Delinquent Receivables divided by the Outstanding Balance of the Receivables.

"Delinquent Receivable" ("Derecho de Crédito Moroso") means, at any time, any Receivable which is ninety (90) days or more in arrears and is not a Defaulted Receivable.

"Determination Date" ("Fecha de Determinación") means the date on which the Management Company will carry out the calculations required to determine the Outstanding Principal Balance of the Notes and the Outstanding Balance of the Receivables in the name of the Fund. The Determination Dates will be those which correspond to the fifth (5<sup>th</sup>) Business Day before each Payment Date.

"Determination Period" ("Período de Determinación") means each of the periods included between two consecutive Determination Dates, including the initial Determination Date of the corresponding period in each Determination Period and excluding the Determination Date at the end of the corresponding period.

"Disbursement Date" ("Fecha de Desembolso") means 12 July 2018.

"Early Liquidation" ("Liquidación Anticipada") means the liquidation of the Fund and, thus, the prepayment of the issue of 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 Redemption" ("Amortización Anticipada") means the redemption of the Notes on a date prior to the Final Maturity Date of the Notes 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, including an Optional Redemption pursuant to section 4.9.4 of the Securities Note.



EC1832854

02/2018

"EEA" means the European Economic Area, constituted under the Agreement on the European Economic Area, which includes the Member States of the European Union and the EFTA States (Iceland, Lichtenstein and Norway).

"Eligible Credit Support" ("Ayuda Crediticia Elegible") means such credit support appointed as eligible in the Swap Transaction.

"Eligible Investment" ("Inversión Elegible") means (i) any dematerialised euro-denominated senior (unsubordinated) debt securities, (ii) other debt instruments (including, for the avoidance of doubt, deposits), or (iii) commercial paper issued by, or fully and unconditionally guaranteed on an unsubordinated basis by, an institution whose unsecured and unsubordinated debt obligations have at least the following ratings:

- (a) with respect to Fitch:
  - (1) to the extent such Eligible Investment has a maturity not exceeding thirty (30) calendar days a long-term rating of at least A- or a short-term rating of at least F1,
  - (2) to the extent such Eligible Investment has a maturity exceeding thirty (30) calendar days but not exceeding the immediately following Payment Date after the relevant investment is made a long-term rating of at least AA- or F1+;
- (b) with respect to DBRS:
  - (1) to the extent such Eligible Investment has a maturity not exceeding thirty (30) calendar days a long-term rating of at least A or a short-term rating of at least R-1(middle), or (2) to the extent such Eligible Investment has a maturity exceeding thirty (30) calendar days but not exceeding the immediately following Payment Date after the relevant investment is made a long-term rating of at least AA(low) or R-1(middle);

Or in case of money markets funds rated, at all times, "AAAm" by Fitch or AAA by DBRS or in the case it is not rated by Fitch or DBRS, having an equivalent rating from at least two other global rating agency.

provided that, in all cases, such investments (1) are immediately repayable on demand, disposable without penalty and in any case have a maturity date falling on no later than one (1) Business Day before the immediately following Payment Date, and (2) provide a fixed principal amount at maturity (such amount not being more than the initially invested amount) or in case of repayment or disposal, the principal amount upon repayment or disposal is at least equal to the principal amount invested; and further provided that in no case shall such investment be made, in whole or in part, actually or potentially, in (a) tranches of other asset-backed securities; or (b) credit-linked notes, swaps or other derivative instrument, or synthetic securities; or (c) any other instrument not allowed by the European Central Bank monetary policy regulations applicable from time to time for the purpose of qualifying the Class A Notes as eligible collateral; and further provided that in the event of downgrade below the rating allowed under this definition, the relevant securities shall be sold, if this can be achieved without a loss, or otherwise shall be allowed to mature.

"Eligible Swap Counterparty" ("Contraparte Elegible del Swap") means any entity:

1. (A) having a minimum Long-Term Issuer Default Rating ("IDR") by Fitch of "A-" or a minimum Short-Term IDR by Fitch of "F1" or (B) having a minimum Long-Term IDR by Fitch of "BBB-" and a minimum Short-Term IDR by Fitch of "F3" and posting collateral in the amount and manner set forth in the Swap Agreement or obtaining a guarantee from a party having the ratings set forth in (B)(A) above or a minimum Long-Term IDR by Fitch of "BBB-" and a minimum Short-Term IDR by Fitch of "F3" and posting collateral in the amount and manner set forth in the Swap Agreement; and
2. (A) having either (1) a long-term rating, in each case of "A" or above by DBRS or (B) having either (1) a long-term rating in each case of "BBB" or above by DBRS and either posting collateral in the amount and manner set forth in the relevant Swap Agreement or obtaining a guarantee from a person having the ratings set forth in (B)(A) above or (C) taking such other action in order to maintain or restore the rating on the Notes to the level at which it was immediately prior to the failure to meet the applicable rating.

For the avoidance of doubt, the Swap Counterparty will remain as an Eligible Swap Counterparty if its, its successor's and, if relevant, any credit support provider's (as defined in the Swap Transaction) unsecured, unguaranteed and unsubordinated debt is downgraded below the above mentioned ratings, provided that the remedial conditions set out in the Swap Transactions are satisfied.

"Equity Release Mortgage Loan" ("Préstamo Hipotecario on Liberatorio de Capital") means a residential mortgage loan where borrowers have mortgaged their properties for either a lump sum of cash or regular periodic income.

"ESMA" means the European Securities and Markets Authority.

"Eurosystem Eligible Collateral" means a collateral that is eligible for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations.

"Excess Swap Collateral" ("Exceso de Garantías Swap") means at any time, the amounts of Swap Collateral which may not be applied under the terms of the Swap Transaction at that time in satisfaction of the Swap Counterparty's obligations to the Fund including Swap Collateral which is to be returned to the Swap Counterparty from time to time in accordance with the terms of the Swap Documentation and ultimately upon termination of the Swap Transaction.

"Extraordinary Expenses" ("Gastos Extraordinarios") means, as applicable, all expenses derived from preparation and execution of the amendment of the Deed of Incorporation and the agreements, and by the execution of additional agreements; the amount of the initial expenses of incorporation of the Fund and issuance of Notes exceeding the principal amount of Subordinated Loan; the extraordinary expenses of audits and legal advice; all expenses that may arise from the sale of credit rights and the remaining assets of the Fund for the liquidation thereof; all costs related to convening a Meeting of Creditors; those necessary to commence enforcement of the Mortgage Loans and those arising from the required actions for recovery; and generally, all other extraordinary expenses borne by the Fund or by the Management Company in representation or on behalf thereof.

"FFI" means Foreign Financial Institution.



EC1832853

02/2018

"Final Maturity Date of the Mortgage Loans" ("Fecha de Vencimiento Final de los Préstamos Hipotecarios") means the last date of maturity of the Mortgage Loans included in the Mortgage Loan preliminary portfolio, i.e., 1 February 2052, or, if this is not a Business Day, the immediately following Business Day.

"Final Maturity Date of the Notes" ("Fecha de Vencimiento Final de los Bonos") means the last Payment Date of the Notes, i.e., 14 March 2052, or, if this is not a Business Day, the immediately following Business Day.

"First Interest Accrual Period" ("Primer Período de Devengo de Intereses") means the period from the Disbursement Date (inclusive) to the First Payment Date (exclusive).

"First Interest Rate" ("Primer Tipo de Interés") means the applicable interest rate for the First Interest Accrual Period.

"First Payment Date" ("Primera Fecha de Pago") means 14 December 2018.

"FITCH", means FITCH Ratings España, S.A.U.

"Fitch Ratings Event I Required Ratings" ("Eventos de Rating Fitch I Ratings Requeridos") means the ratings agreed under the Swap Documentation as Ratings Event I Required Ratings for Fitch, which will depend on the ratings allocated by Fitch to the Swap Counterparty from time to time.

"Fitch Ratings Event II Required Ratings" ("Eventos de Rating Fitch II Ratings Requeridos") means the ratings agreed under the Swap Documentation as Ratings Event II Required Ratings for Fitch, which will depend on the ratings allocated by Fitch to the Swap Counterparty from time to time.

"Fitch Required Ratings" ("Ratings Requeridos Fitch") means the Fitch Ratings Event I Required Ratings on the Fitch Ratings Event II Required Ratings, as applicable.

"Fixed Mortgage Loan" ("Préstamo Hipotecario a Tipo Fijo") means the Mortgage Loans with a fixed interest rate.

"Fixed and Mixed Mortgage Loans" ("Préstamos Hipotecarios a Tipo Fijo y Mixto") means the Fixed Mortgage Loans and the Mixed Mortgage Loans in their initial fixed rate period only.

"Fund" or "Issuer" ("Fondo" o "Emisor") means FONDO DE TITULIZACIÓN, RMBS PRADO VI.

"General Data Protection Regulation" means Regulation (EU) 2016/679 of the European Parliament and the Council of 27 April 2016 on the protection of natural persons with regard to the processing of personal data and on the free movement of such data, and repealing Directive 95/46/EC.

"Guaranteed Reinvestment Agreement" ("Contrato de Reintegración a Tipo Garantizado") means the guaranteed interest rate reinvestment agreement of the Cash Flow Account to be signed by the Management Company, acting on behalf and in representation of the Fund, and Santander, by virtue of which Santander will guarantee on the amounts deposited into the Cash Flow Account, a return equal to the reference interest rate of the Notes (Euribor 3 months) in force on the last day of each Determination Period, with a minimum rate of zero

per cent (0.00%) so the yield of the Cash Flow Account will not under any circumstances be negative.

"Iberclear" means the Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores.

"IGA" means the Intergovernmental Agreement Between the United States of America and the Kingdom of Spain to Improve International Tax Compliance and to Implement FATCA.

"Initial Reserve Fund" ("Fondo de Reserva Inicial") means the Reserve Fund created on the Disbursement Date in an amount equal to NINE MILLION SIX HUNDRED FIFTY THOUSAND EUROS (9,650,000).

"Interest Accrual Periods" ("Períodos de Devengo de Intereses") means each of the periods into which the issue of the Notes is divided, and includes the days actually elapsed between each Payment Date, including the initial Payment Date of the corresponding period in each Interest Accrual Period and excluding the final Payment Date of the corresponding period.

"Interest Period" ("Período de Intereses") means quarterly interest period under the Swap Transaction which are the equivalent to the Interest Accrual Periods.

"Investment Company Act" ("Ley de Sociedades de Inversión") means the Investment Company Act of 1940, as amended.

"IRPH" means the benchmark index for determining the rate for mortgage loans with a term in excess of three years granted by credit institutions as a whole. Available at <http://www.bde.es/webbde/es/estadis/infostis/tpos/tpos.html>.

"IRR" means the Internal Rate of Return for the Noteholders.

"Issuer" or the "Fund" ("Emisor" o "Fondo") means FONDO DE TITULIZACIÓN, RMBS PRADO VI.

"Joint Arrangers" ("Entidades Directoras") means Santander and BNP Paribas, London Branch.

"Joint Lead Managers" ("Entidades Colaboradoras") means Santander and BNP Paribas, London Branch.

"Law 2/1981" ("Ley 2/1981") means Law 2/1981 of 25 March on the Mortgage Market.

"Law 37/1992" ("Ley 37/1992") means Law 37/1992 of 28 December on Value Added Tax.

"Law 2/1994" ("Ley 2/1994") means Law 3/1994 of 3 March on subrogation and modification of Mortgage Loans.

"Law 22/2003" or "Insolvency Act" ("Ley 22/2003" or "Ley Concursal") means Law 22/2003 of 9 July on Insolvency.

"Law 14/2013" ("Ley 14/2013") means Law 14/2013 of 14 May, on measures to strengthen the protections for mortgage debtors, debt restructuring and social rent.

"Law 5/2015" ("Ley 5/2015") means Law 5/2015 of 27 April on the Promotion of Enterprise Funding.



EC1832852

02/2018

"Law 25/2015" ("Ley 25/2015") means Law 25/2015 of 28 July on the second-chance mechanism, reduction of financial burden and other social measures.

"Legal Maturity Date" ("Fecha de Vencimiento Legal") means 14 March 2055.

"Liquidation Expenses" ("Gastos de Liquidación") means those that arise from the liquidation of the Fund.

"Liquidation Priority of Payments" ("Orden de Prelación de Pagos de Liquidación") means the order of priority of the payment or deduction obligations of the Fund as regards the application of the Available Funds for Liquidation.

"LTV" means "Loan-to-Value", i.e., the ratio between the outstanding principal balance and the appraisal of each Mortgage Loan.

"Management Company" ("Sociedad Gestora") means Santander de Titulización, S.G.F.I.T., S.L.

"Management, Placement and Subscription Agreement" ("Contrato de Dirección, Colocación y Suscripción") means the management, placement and subscription agreement to be entered into by the Management Company, for and on behalf of the Fund, the Joint Lead Managers and UCI. "Mazars" means Mazars, S.L.P.

"Meeting of Creditors" ("Junta de Acreedores") means the meeting of the Noteholders, and the Subordinated Loan provider that shall be established upon and by virtue of the issuance of the Notes and shall remain in force and in effect until repayment in full or cancellation of the Fund.

"MIBOR" means the Madrid Interbank Offered Rate.

"Mixed Mortgage Loan" ("Préstamo a Tipo Mixto") means the Mortgage Loans with an initial fixed-rate period of three (3), five (5), seven (7) or ten (10) years and then switch to a variable interest rate.

"MIFID" means Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on markets in financial instruments amending Council Directives 85/611/EEC and 93/6/EEC and Directive 2000/12/EC of the European Parliament and of the Council and repealing Council Directive 93/22/EEC.

"MIFID II" means Directive 2014/65/EU 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.

"Mortgage Loans" ("Préstamos Hipotecarios") means mortgage loans secured by first priority property mortgages provided by UCI to individuals to finance transactions involving the acquisition of finished houses in Spain or the subrogation of individuals to the financing provided to developers for the construction of houses in Spain for sale. None of the Mortgage Loans have been granted to real estate developers or to finance renovation of houses. All Mortgage Loans are secured with finished houses.

"Mortgage Market Law" ("Ley del Mercado Hipotecario") means the Law 2/1981 of 23 March on regulation of the mortgage market and other rules of the mortgage and financial systems.

"Mortgage Transfer Certificates" or "MTC" ("Certificados de Transmisión de Hipotecas" or "CTH") means the mortgage transfer certificates to be issued by UCI regarding the Mortgage Loans in accordance with the provisions of section 3.3.a) 4) of the Additional Building Block.

"Multiple Title" ("Título Múltiple") means the security instrument representing the MTCs issued by UCI on the Mortgage Loans.

"Nominal Interest Rate" ("Tipo de Interés Nominal") means the interest rate applicable to the Class A Notes and Class B Notes on each Payment Date obtained from adding the margin corresponding to the Notes to the Reference Interest Rate.

"Non-Business Day" ("Día No Hábil") means any day of the calendar that is not included in the definition of Business Day given above.

"Non-Defaulted Receivable" ("Crédito No Fallido") means, at any time, any Receivable that is not considered as a Defaulted Receivable.

"Notes" ("Bonos") means Class A Notes, Class B Notes and Class C Notes.

"Noteholders" ("Beneficiarios") means holders of the Notes.

"Obligors" ("Deudores") means the natural persons residing in Spain to whom UCI has provided the Mortgage Loans from which the securitised Receivables derive.

"Optional Redemption" ("Amortización Opcional") means any decision to redeem the Notes in whole (but not in part) at the Outstanding Principal Balance of the Class A Notes and Class B Notes together with all accrued unpaid interest thereon in accordance with the requirements set forth in Section 4.9.4 of the Securities Note.

"Ordinary Expenses" means, without limitation, expenses incurred in or deriving from, verifying registrations and compulsory official authorisations, keeping the book-entry registry of the Notes and placing them on organised secondary markets; administering the Fund (management fees); repaying the Notes (paying agent fees); deriving from the annual audits of the financial statements of the Fund; notary expenses; maintenance of the ratings of the Notes; notifications that must be made to the holders of outstanding Notes in accordance with the provisions of this Prospectus; and any other expenses incurred by the Management Company and deriving from their work of representation and management of the Fund.

"Other Creditors" ("Otros Acreedores") means the Subordinated Loan provider and the Swap Counterparty.

"Outstanding Balance of the Defaulted Receivables" ("Saldo Visto de los Derechos de Crédito Fallidos") means the sum of the principal amounts not yet due and of the principal amounts due and uncollected by the Fund of the Defaulted Receivables.

"Outstanding Balance of the Delinquent Receivables" ("Saldo Visto de los Derechos de Crédito Morosos") means the sum of the principal amounts not yet due and the principal amounts due and uncollected by the Fund of the Delinquent Receivables.

"Outstanding Balance of the Non-Defaulted Receivables" ("Saldo Visto de los Derechos de Crédito No Fallidos") means the Outstanding Balance of the Receivables less the Outstanding Balance of the Defaulted Receivables.



EC1832851

02/2018

"Outstanding Balance of the Receivables" ("Saldo Visto de los Derechos de Crédito") means at any time and with respect to any Receivable the principal amounts due and uncollected together with the principal amounts of the Receivables not yet due.

"Outstanding Principal Balance of the Class A Notes" ("Saldo Visto de los Bonos de la Clase A") means, on each day, the principal amount of the Class A Notes upon issue less the aggregate amount of all principal payments on the Class A Notes that have been repaid on or prior to such date.

"Outstanding Principal Balance of the Class B Notes" ("Saldo Visto de los Bonos de la Clase B") means, on each day, the principal amount of the Class B Notes upon issue less the aggregate amount of all principal payments on the Class B Notes that have been repaid on or prior to such date.

"Outstanding Principal Balance of the Class C Notes" ("Saldo Visto de los Bonos de la Clase C") means, on each day, the principal amount of the Class C Notes upon issue less the aggregate amount of all principal payments on the Class C Notes that have been repaid on or prior to such date.

"Outstanding Principal Balance of the Notes" ("Saldo Visto de los Bonos") means, on any Payment Date the principal amount of the aggregate of Class A, Class B and Class C Notes upon issue less the aggregate amount of principal payments made on such Notes on or prior to such date.

"Paying Agent" ("Agente de Pagos") means BP2S.

"Payment Agency Account" ("Cuenta de Agencia de Pagos") means the account to be opened in the name of the Fund by the Management Company at BP2S, the operation of which will be covered by the Payment Agency Agreement.

"Payment Agency Agreement" ("Contrato de Agencia de Pagos") means the payment agency 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 14th day of March, June, September and December of each year, or, if any of such dates is not a Business Day, the Business Day immediately thereafter.

"PCS Label" means prime collateralised securities label awarded by the Prime Collateralised Securities (PCS) UK Limited, a company whose information can be found in the website [www.pcsmarkets.org](http://www.pcsmarkets.org).

"Performing Outstanding Balance of Fixed and Mixed Mortgage Loans" ("Saldo Visto de los Préstamos Hipotecarios a Tipo Fijo y Tipo Mixto No Morosos") means the sum of the principal amounts not yet due and of the principal amounts due and uncollected by the Fund in relation to the performing Fixed and Mixed Mortgage Loans. For the purposes of this definition, performing Fixed and Mixed Mortgage Loans shall be those Fixed and Mixed Mortgage Loans which do not give rise to Receivables considered Delinquent Receivables nor Defaulted Receivables.

"PRIIPS REGULATION" 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.

"Priority of Payments" ("Orden de Prelación de Pagos") 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.

"Prospectus" ("Folleto") means, collectively, the table of contents, the document describing the risk factors, the Registration Document, the Securities Note, the Additional Building Block and the document containing the definitions.

"PWC" means Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.

"Rate Setting Date" ("Fecha de Fijación del Tipo") means the second Business Day in accordance with the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) calendar prior to the commencement of each Interest Accrual Period. For the avoidance of doubt, the Rate Setting Date for the First Interest Accrual Period will be the Date of Incorporation.

"Rating Agencies" ("Agencias de Calificación") means FITCH or DBRS.

"Receivables" ("Derechos de Crédito") means the credit rights arising from the Mortgage Loans provided by UCI and which are being assigned to the Fund.

"Reference Interest Rate" ("Tipo de Interés de Referencia") means the interest rate used as the base rate for purposes of calculating the Nominal Interest Rate.

"Registration Document" ("Documento de Registro") means the Registration Document, prepared in accordance with Annex VII of Regulation (EC) No 809/2004 and approved by the CNMV on 3 July 2018.

"Regulation (EC) No 809/2004" ("Reglamento (CE) n.º 809/2004") means Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004 implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council as regards information contained in prospectuses as well as the format, incorporation by reference and publication of such prospectuses and dissemination of advertisements.

"Regulation (EC) 1606/2002" ("Reglamento (CE) 1606/2002") means Regulation (EC) 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of 19 July 2002 on the application of international accounting standards.

"Released Bridge Loans" ("Préstamos Puente Liberados") means the Bridge Loans that are not Unreleased Bridge Loans.

"Reserve Fund" ("Fondo de Reserva") means the reserve fund to be funded by the Management Company, in representation and on behalf of the Fund, in accordance with the provisions of section 3.4.2 of the Additional Building Block.

"Reserve Fund Required Amount" ("Importe Requerido del Fondo de Reserva") means the minimum Reserve Fund amount in accordance with the provisions of section 3.4.2.2 of the Additional Building Block.



EC1832850

02/2018

"Reserve Fund Shortfall" ("Déficit del Fondo de Reserva") shall occur if the amount of the Reserve Fund as of any Payment Date, after replenishment in accordance with priority of payment, falls short of the Reserve Fund Required Amount.

"Reserve Fund Decrease Amount" ("Importe de Minoración del Fondo de Reserva") means the positive difference (if any) between the credit balance of the Reserve Fund as of the previous Payment Date (after application of the Priority of Payment) and the Reserve Fund Required Amount as at such Payment Date.

"Restructured Receivable" ("Derechos de Crédito Reestructurados") 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"), 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 (a) to minimise any expected loss in respect of such Receivable, or (b) to respond to a reasonable commercial request from the associated Obligor.

"Royal Decree 1065/2007" ("Real Decreto 1065/2007") means Royal Decree 1065/2007 of 27 July, which enacted the General Regulations on tax inspection and management actions and procedures and implementing the common rules on applicable tax procedures.

"Royal Decree 716/2009" ("Real Decreto 716/2009") means Royal Decree 716/2009 of 24 April implementing certain aspects of Law 2/1981 of 25 March on regulation of the mortgage market and other rules of the mortgage and financial systems.

"Royal Decree 1310/2005" ("Real Decreto 1310/2005") means Royal Decree 1310/2005 of 4 November partially implementing Law 24/1988 of 28 July on the Stock Market as regards the admission to negotiation of securities on official secondary markets, public offers of sale or subscription and the prospectus required for such purposes.

"Royal Decree 634/2015" ("Real Decreto 634/2015") means Royal Decree 634/2015 of 10 July approving the Corporate Income Tax Regulations.

"Royal Decree 878/2015" ("Real Decreto 878/2015") means Royal Decree 878/2015 of 2 October on the registration, clearing and settlement and registration of negotiable securities represented by book entries representations, on the legal regime of the securities central depositories and the central counterparties and the transparency requirements for security issuers admitted to trading on an official secondary market.

"Royal Decree-Law 4/2015" ("Real Decreto-Ley 4/2015") means Royal Decree-Law 4/2015 of 23 October approving the restated text of the Spanish Securities Market Act.

"Rules" ("Reglamento") means the rules applicable to the Meeting of Creditors.

"Santander" means Banco Santander, S.A.

"Screen Rate" means the rate offered in the eurozone interbank market for three-month euro deposits (except for the First Interest Period) appearing on the Reuters-Eurobor01 page

or (A) such other page as may replace the Reuters-Eurobor01 page for similar services for the purpose of displaying such information or (B) if that service ceases to display similar information, such other page or such equivalent service that displays this information (or, if more than one, the one which is used by the Paying Agent) or may replace the Reuters-Eurobor01 page.

"Securities Market Act" ("Ley del Mercado de Valores") means Royal Decree-law 4/2015 of 23 October approving the restated text of the Spanish Securities Market Act.

"Securities Note" ("Nota de Valores") means the Securities Note regarding the issuance of Notes prepared in accordance with Annex XIII of Regulation (EC) No 809/2004, approved by the CNMV on 3 July 2018.

"Self-Certified Mortgage Loans" ("Préstamos Hipotecarios Certificados") means mortgage loans sold and underwritten on the basis that the applicants and/or intermediaries representing them were made aware before the start of the Assignor's assessment that income could be self-certified.

"Servicer" ("Administradora") means UCI, Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito.

"Step-Up Date" ("Fecha de Incremento del Margen") means the Payment Date falling on 14 September 2023. From this date, (i) Class A Margin, Class B Margin and Class C Margin increases in accordance to section 4.8 of the Securities Note; and (ii) the Management Company may exercise an Optional Redemption pursuant to section 4.3.4 of the Securities Note.

"STS Regulation" means the 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.

"Subordinated Loan" ("Préstamo Subordinado") means the loan formalised pursuant to the Subordinated Loan Agreement defined below.

"Subordinated Loan Agreement" ("Contrato de Préstamo Subordinado") means the subordinated loan agreement in the amount of TEN MILLION TWO HUNDRED FIFTY THOUSAND EUROS (€10,250,000), to be signed by the Management Company on behalf of the Fund and UCI, which will be used to finance the Reserve Fund, the expenses of incorporation of the Fund and the issuance of the Notes, to partially finance the acquisition of the Receivables and to cover the temporary mismatch in the First Interest Accrual Period caused by the difference between the interest on the Receivables covered during the First Interest Accrual Period and the interest on the Notes to be paid on the First Payment Date.

"Subscription Period" ("Período de Suscripción") means 11 July 2018, from 9:00 a.m. to 12:00 p.m.

"Swap Collateral" ("Garantía de Swap") the amount to be posted by the Swap Counterparty to the Counterparty Downgrade Collateral Account in accordance with the terms of the Credit Support Annex.



EC1832849

02/2018

"Swap Counterparty" ("Contraparte Swap") means Santander.

"Swap Documentation" ("Documentación Swap") means the ISDA Master Agreement (Multicurrency-Cross Border) of 1992 of the International Swap Dealers Association together with the Credit Support Annex, to be underwritten between the Management Company, acting on behalf of the Fund and the Swap Counterparty.

"Swap Replacement Proceeds" ("Ingresos de Sustitución Swap") means any amounts received from a replacement Swap Counterparty in consideration for entering into a replacement Swap Transaction for a terminated Swap Transaction.

"Swap Required Ratings" ("Ratings Requeridos Swap") means the Fitch Required Ratings and the DBRS Required Ratings.

"Swap Termination Payment" ("Pago de Terminación Swap") means payment due to the Swap Counterparty by the Fund or to the Fund by the Swap Counterparty, including interest that may accrue thereon, under the Swap Transaction pursuant to a termination of the Swap Transaction due to an "event of default" or "termination event" under the Swap Transaction.

"Swap Transaction" or "Swap" ("Operación de Swap" o "Swap") means the financial interest rate swap agreement documented via a confirmation subject to the terms of the Swap Documentation.

"Turbo Amortisation Event" ("Evento de Amortización Acelerada de los Bonos") means:

(a) the Determination Date preceding any Payment Date, including the Determination Date preceding the First Payment Date, in which the Cumulative Default Ratio is equal to or higher than the following percentages:

1. Until Determination Date (inclusive) immediately preceding the Payment Date falling in 1 year after the Date of Incorporation: 1%;
2. Until Determination Date (inclusive) immediately preceding the Payment Date falling in 2 years after the Date of Incorporation: 2%;
3. Until Determination Date (inclusive) immediately preceding the Payment Date falling in 3 years after the Date of Incorporation: 3%;
4. Until Determination Date (inclusive) immediately preceding the Payment Date falling in 4 years after the Date of Incorporation: 4%;
5. Until Determination Date (inclusive) immediately preceding the Payment Date falling in 5 years after the Date of Incorporation: 5%.

(b) Any Payment Date date after the Step-Up Date.

"UCI" means Unión de Créditos Inmobiliarios S.A., Establecimiento Financiero de Crédito.

"UCITS" ("OICVM") means Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities.

"Unreleased Bridge Loans" ("Préstamos Puente no Liberados") means the Bridge Loans granted to borrowers who have not sold the first property.

"V.A.T." ("I.V.A.") means Value Added Tax.

"Variable Mortgage Loan" ("Préstamo a Tipo Variable") means the Mortgage Loans with a variable interest rate.

"VPO" ("Vivienda de Protección Oficial") means those dwellings designed as permanent customary residences that are classified as officially protected, the type, size and price of which are regulated by the authorities, establishing economic and tax conditions for the benefit of the purchaser, who must meet certain conditions with respect to property ownership rights and individual or household income.

"Wildcard Instalment" ("Cuenta Corriente") means the option belonging to the Obligors under certain Mortgage Loans to pay, once (1) per year during the first three (3) years of the term of the Mortgage Loan, one (1) of the monthly instalments through capitalisation of the interest of the instalment used to repay the principal, together with the remainder of the principal pending payment.



EC1832848

02/2018

DEFINICIONES

- "Administrador" ("Servicio") significa UCI Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito.
- "Administrador de Servicio de Apoyo" ("Back-Up Service Provider") significa Banco Santander, S.A., que ha acordado, si es necesario, desempeñar las tareas de buscar un nuevo administrador.
- "Agencias de Calificación" ("Rating Agencies") significa FITCH y DBRS.
- "Agente de Pagos" ("Paying Agent") significa BP2S.
- "AIAP" significa AIAP Mercado de Renta Fija, S.A., el mercado de títulos de renta fija situado en Madrid en el cual se espera que coticen los Bonos.
- "AIFMR" significa el Reglamento Delegado (UE) No. 231/2013, de 19 de diciembre de 2012, por el que se completa la Directiva 2011/61/EU del Parlamento Europeo y del Consejo en relación con las excepciones, condiciones generales para operar, depositarios, apalancamiento, transparencia y supervisión.
- "Amortización Anticipada" ("Early Redemption") significa la amortización de los Bonos en una fecha anterior a la Fecha de Vencimiento Final de los Bonos en el Supuesto de Liquidación Anticipada del Fondo de conformidad con los requisitos que se establecen en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro, incluyendo una Amortización Opcional de conformidad con el apartado 4.9.4 de la Nota de Valores.
- "Amortización Opcional" ("Optional Redemption") cualquier decisión de amortizar los Bonos en su totalidad (pero no en parte) a su Saldo Viro de los Bonos de Clase A y de los Bonos de la Clase B, junto con todos los intereses devengados y no pagados sobre los mismos, de conformidad con los requisitos incluidos en el apartado 4.9.4 de la Nota de Valores.
- "Anexo de Apoyo Crediticio" ("Credit Support Annex") significa el contrato de garantía financiera a su vez por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y la Contraparte del Swap en relación con la Operación del Swap.
- "Apoyo Crediticio Elegible" ("Eligible Credit Support") significa el apoyo crediticio designado como elegible en el Contrato de Swap.
- "BMR" significa el Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo de 8 de junio de 2016 sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.
- "BNP PARIBAS, London Branch" significa BNP Paribas, London Branch.
- "BP2S" significa BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.
- "Bonistas" ("Noteholders") significa tenedores de los Bonos.

- "Bonos de la Serie A" ("Class A Note") significa los Bonos de titulización emitidos con cargo al Fondo con un importe nominal total de TRESCIENTOS CINCUENTA Y UN MILLONES DE EUROS (351.000.000 €), constituidos por TRES MIL QUINIENTOS DIEZ (3.510) Bonos cada uno de ellos con un valor nominal de CIEN MIL EUROS (100.000 €).
- "Bonos de la Serie B" ("Class B Note") significa los Bonos de titulización emitidos con cargo al Fondo con un importe nominal total de CUARENTA Y DOS MILLONES OCHOCIENTOS EUROS (42.800.000 €), constituidos por CUATROCIENTOS VEINTIOCHO (428) Bonos cada uno de ellos con un valor nominal de CIEN MIL EUROS (100.000 €).
- "Bonos de la Serie C" ("Class C Note") significa los Bonos de titulización emitidos con cargo al Fondo con un importe nominal total de TREINTA Y CUATRO MILLONES DOSCIENTOS EUROS (34.200.000 €), constituidos por TRESCIENTOS CUARENTA Y DOS (342) Bonos cada uno de ellos con un valor nominal de CIEN MIL EUROS (100.000 €).
- "Bonos" ("Notes") significa Bonos de Serie A, Bonos de Serie B y Bonos de Serie C.
- "Calificaciones Requeridas" ("Required Ratings") significa las Calificaciones Requeridas de DBRS y las Calificaciones Requeridas de Fitch.
- "Calificaciones Requeridas del Swap" ("Swap Required Ratings") significa las Calificaciones Requeridas de DBRS y las Calificaciones Requeridas de Fitch.
- "Calificaciones Requeridas de DBRS" ("DBRS Required Ratings") significa Supuesto I de Calificaciones Requeridas de DBRS y Supuesto II de Calificaciones Requeridas de DBRS, según el caso.
- "Calificaciones Requeridas de Fitch" ("Fitch Required Ratings") significa Supuesto I de Calificaciones Requeridas de Fitch y Supuesto II de Calificaciones Requeridas de Fitch, según el caso.
- "Cedente" ("Assigner") significa UCI Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito.
- "Certificados de Transmisión de Hipoteca" o "CTH" ("Mortgage Transfer Certificates" or "MTC") significa los certificados de transmisión de hipoteca a emitir por UCI con respecto a los Préstamos Hipotecarios y de conformidad con lo dispuesto en el apartado 3.3.a)4) del Módulo Adicional.
- "CNMV" significa la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- "Código Civil" ("Civil Code") significa el Código Civil publicado en virtud del Real Decreto de 24 de julio de 1889 y demás normas preparatorias.
- "Código de Comercio" ("Commercial Code") significa el Código de Comercio publicado en virtud del Real Decreto de 22 de agosto de 1885.
- "Contraparte Elegible del Swap" ("Eligible Swap Counterparty") significa cualquier entidad que:



EC1832847

02/2018

- (A) tenga una calificación ("IDR") mínima de la deuda a largo plazo de "A" por Fitch y una calificación ("IDR") mínima de la deuda a corto plazo de "F1" por Fitch o (B) que tenga una calificación ("IDR") mínima de la deuda a largo plazo de "BBB-" por Fitch y una calificación ("IDR") mínima de la deuda a corto plazo de "F3" por Fitch y se otorguen garantías en la cantidad y manera establecidas en el Contrato de Swap o se obtenga una garantía de una parte con las calificaciones establecidas en el apartado (A) anterior o una calificación ("IDR") mínima de la deuda a largo plazo de "BBB-" por Fitch y una calificación ("IDR") mínima de la deuda a corto plazo de "F3" por Fitch y otorgando garantías en la forma establecida en el Contrato de Swap y
  - (A) que, o bien tenga (i) una calificación de la deuda a largo plazo en cada caso de "A" o superior por DBRS, o bien (B) tenga (1) una calificación de la deuda a largo plazo en cada caso de "BBB-" o superior por DBRS, ya sea otorgando garantías en la cantidad y forma establecidas en el Contrato de Swap correspondiente u obteniendo una garantía de una parte con las calificaciones establecidas en el punto (ii) (A) anterior o (C) empujando cualquier otra acción con el fin de mantener o recuperar la calificación de los Bonos al nivel inmediatamente anterior al incumplimiento de la calificación aplicable.
- A efectos aclaratorios, la Contraparte Swap seguirá siendo una Contraparte Swap Apta si la deuda no garantizada y no subordinada de su sucesor y, en su caso, de cualquier proveedor de crédito (como se define en el Contrato de Swap) es degradada por debajo de las calificaciones antes mencionadas, siempre que se cumplan las condiciones de compensación establecidas en los Contratos de Swap.
- "Contraparte del Swap" ("Swap Counterparty") significa Santander.
  - "Contrato de Agencia de Pagos" ("Payment Agency Agreement") significa el Contrato de Agencia de Pagos que formalizará la Sociedad Gestora, por y en nombre del Fondo y el Agente de Pagos.
  - "Contrato de Dirección, Colocación y Suscripción" ("Management, Placement and Subscription Agreement") significa el Contrato de Dirección, Colocación y Suscripción que formalizará la Sociedad Gestora, por y en nombre del Fondo, las Entidades Colocadoras y UCI.
  - "Contrato de Préstamo Subordinado" ("Subordinated Loan Agreement") significa el Contrato de Préstamo Subordinado por un importe de DIEZ MILLONES DOSCIENTOS CINCUENTA MIL EUROS (10.250.000€) que suscribirá la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y UCI, y que se destinará a la financiación del Fondo de Reserva. Los gastos de constitución del Fondo y la emisión de los Bonos, a la financiación parcial de la adquisición de los Derechos de Crédito y a cubrir el desfase temporal en el primer Período de Devengo de Intereses, por la diferencia que se generará entre el interés de los Derechos de Crédito que se cobrarán durante el primer Período de Devengo de Intereses y el interés de los Bonos a pagar en la Primera Fecha de Pago.
  - "Contrato de Reintervención a Tipo Garantizado" ("Guaranteed Reinvestment Agreement") significa el contrato de reintervención a tipo de interés garantizado de la Cuenta de Tesorería a suscribir entre la Sociedad Gestora, actuando en nombre y representación del Fondo, y Santander, en virtud del cual Santander garantizará una rentabilidad de las cantidades

- depositadas en la Cuenta de Tesorería igual al tipo de interés de referencia de los Bonos (Euribor a 3 meses) vigente el último día de cada Período de Determinación, con un tipo de interés mínimo del cero por ciento (0.00%) de forma que en ningún caso el saldo de la Cuenta de Tesorería sea negativo.
- "CRP" significa Tasa de Prepago Anual Constante.
- "Crédito Fallido" ("Defaulted Receivable") significa, en cualquier momento, cualquier Derecho de Crédito que (i) tenga cuotas pendientes de pago por doce (12) meses o más, o (ii) cuya deuda, en opinión de UCI, haya sido considerada no recuperable por el Administrador.
- "Crédito Moroso" ("Delinquent Receivable") significa, en cualquier momento, cualquier Derecho de Crédito con 90 días o más de mora y que no es un Crédito Fallido.
- "Crédito No Fallido" ("Non-Defaulted Receivable") significa, en cualquier momento, cualquier Derecho de Crédito que no sea considerado un Crédito Fallido.
- "Criterios DBRS" ("DBRS Criteria") significa los términos del documento de Criterios Legales para Transacciones Financieras Estructuradas Europeas publicado por DBRS en septiembre de 2017.
- "Cuenta de Agencia de Pagos" ("Payment Agency Account") significa la cuenta a abrir por la Sociedad Gestora en BP2S a nombre del Fondo cuyo funcionamiento será objeto del Contrato de Agencia de Pagos.
- "Cuenta de Colateral de la Contraparte del Swap" ("Counterparty Downgrade Collateral Account") significa una cuenta del Fondo utilizada para la prestación de garantías adicionales por la Contraparte Swap de acuerdo con la Documentación Swap y específicamente, de acuerdo con el Anexo del Contrato Colateral. En el caso de que la Contraparte Swap transfiera cualquier Subvención del Contrato Colateral Aplicable (como se define en el Contrato de Swap) al Fondo en relación con la Operación de Swap, el Fondo mantendrá el Contrato Colateral Aplicable en la Cuenta de Garantía de Rebaja de Calificación de Contraparte que se separará de la Cuenta de Tesorería y del flujo de tesorería general del Fondo. Las garantías depositadas en dicha Cuenta de Garantía de Rebaja de Calificación de Contraparte no constituirán colateral y, como tales, nunca serán consideradas como Fondos Disponibles del Fondo. El Contrato Colateral Aplicable garantizará únicamente las obligaciones de pago de la Cuenta de Garantía de Rebaja de Calificación de Contraparte con el Fondo al finalizar el Contrato de Swap. Los excedentes de las Garantías del Swap no estarán disponibles para los acreedores ordinarios del Fondo y deberán ser devueltos a la Contraparte Swap fuera del Orden de Pago de los Fondos y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, según correspondiera.
- "Cuenta de Tesorería" ("Cash Flow Account") significa la cuenta a abrir por la Sociedad Gestora en Santander a nombre del Fondo cuyo funcionamiento será objeto del Contrato de Reintervención a Tipo Garantizado.
- "Cuota Comodin" ("Wildcard Instalment") significa la opción que corresponde a los Deudores en determinados Préstamos Hipotecarios para pagar, una (1) vez al año durante



EC1832846

02/2018

los tres (3) primeros años del Préstamo Hipotecario, una (1) sola de sus cuotas mensuales mediante la capitalización de la misma.

"DBRS" significa DBRS Ratings Limited.

"Déficit del Fondo de Reserva" ("Reserve Fund Shortfall") se producirá si el importe del Fondo de Reserva en cualquier Fecha de Pago, después de su reposición de conformidad con el orden de prelación de pagos, fuera inferior al Importe Requerido del Fondo de Reserva.

"Derechos de Crédito Reestructurados" ("Restructured Receivables") significa un Derecho de Crédito donde haya habido una Reestructuración.

"Derechos de Crédito" ("Receivables") significa los derechos de crédito derivados de los Préstamos Hipotecarios concedidos por UCI y que son objeto de cesión al Fondo.

"Deudores" ("Obligors") significa las personas físicas, con domicilio en España, a las que UCI ha concedido los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito objeto de titulización.

"Día Hábil" ("Business Day") significa cualquier día que no sea:

- (i) sábado;
- (ii) domingo;
- (iii) festivo según el calendario TARGET2 (a los solos efectos de determinación del tipo de interés nominal aplicable para cada Período de Devengo de Intereses). Comprende además de los días reconocidos en los apartados (i) y (ii) anteriores, el 1 de enero, el Viernes Santo, el 1 de mayo, el 1 de junio y 26 de diciembre; y
- (iv) festivo en Madrid (a los efectos de determinación del tipo de interés nominal aplicable para cada Período de Devengo de Intereses y para el resto de condiciones de la emisión).

"Día Inhabilitado" ("New Business Day") significa todo aquel día de calendario que no se incluya en la definición anterior de Día Hábil.

"Documentación Swap" ("Swap Documentation") significa el ISDA Master Agreement (Multicurrency Cross Border) de 1992 de la A International Swap Dealers Association, junto con el Anexo del Contrato Colateral, a ser firmado entre la Sociedad Gestora que actúa en nombre del Fondo y la Contraparte Swap.

"Documento de Registro" ("Registration Document") significa el Documento de Registro, preparado de acuerdo con el Anexo VII del Reglamento (CE) nº 809/2004 aprobado por la CNMV con fecha 3 de julio de 2018.

"EEE" ("EEA") significa el Espacio Económico Europeo, constituido en virtud del Acuerdo del Espacio Económico Europeo, el cual incluye a los Estados Miembros de la Unión Europea y a los países de la AELE (Islandia, Liechtenstein y Noruega).

"Entidades Colocadoras" ("Joint Lead Managers") significa Santander and BNP Paribas, London Branch.



EC1832845

02/2018

- 3. Hasta la Fecha de Determinación (inclusive) inmediatamente anterior a la Fecha de Pago 3 años después de la Fecha de Constitución: 11%.
- 4. Hasta la Fecha de Determinación (inclusive) inmediatamente anterior a la Fecha de Pago 4 años después de la Fecha de Constitución: 15,50%.
- 5. Tras la Fecha de Determinación (no inclusive) inmediatamente anterior a la Fecha de Pago 4 años después de la Fecha de Constitución: 20,00%.

"Exceso de Garantía Swap" ("Excess Swap Collateral") significa en cualquier momento las cuantías de las Garantías Swap que no pueden ser aplicados bajo los términos de la Operación de Swap en ese momento en satisfacción de las obligaciones de la Contraparte Swap para el Fondo incluyendo la Garantía del Swap que será devuelta a la Contraparte Swap periódicamente de acuerdo con los términos de la Documentación Swap y, en última instancia, a la terminación de la Operación de Swap.

"Fecha de Constitución" ("Date of Incorporation") significa el día en que se otorga la Escritura de Constitución. Está previsto que la Fecha de Constitución sea el 9 de julio de 2018.

"Fecha de Desembolso" ("Disbursement Date") significa el 12 de julio de 2018.

"Fecha de Determinación" ("Determination Date") significa la fecha en que la Sociedad Gestora realizará, en nombre del Fondo, los cálculos necesarios para determinar el Saldo Vivo Pendiente de Pago de los Bonos de la Serie A, y el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito. Dichas Fechas de Determinación serán las que correspondan al quinto (5º) Día Hábil anterior a cada Fecha de Pago.

"Fecha de Fijación del Tipo" ("Rate Setting Date") significa el segundo Día Hábil según calendario TARGET2 (Transaction Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System) anterior al inicio de cada Período de Devengo de Intereses. Para evitar cualquier tipo de duda, la Fecha de Fijación del Tipo respecto del Primer Período de Devengo de Intereses será la Fecha de Constitución.

"Fecha de Incremento del Margen" ("Step-Up Date") significa la Fecha de Pago del día 14 de septiembre de 2023. Desde esta fecha (i) el Margen Clase A, el Margen de la Clase B y el Margen Clase C incrementa de acuerdo con el artículo 4.8 de la Nota de Valores y (ii) la Sociedad Gestora puede realizar una Amortización Opcional en virtud del artículo 4.9.4 de la Nota de Valores.

"Fecha de Vencimiento Final de los Préstamos Hipotecarios" ("Final Maturity Date of the Mortgage Loans") significa la última fecha del vencimiento de los préstamos hipotecarios incluidos en la cartera preliminar de los Préstamos Hipotecarios, i.e. 1 de febrero de 2052, o si este día no es un Día Hábil, el Día Hábil inmediatamente posterior.

"Fecha de Vencimiento Final de los Bonos" ("Final Maturity Date of the Notes") significa la última Fecha de Pago de los Bonos, i.e., el 14 de marzo de 2052, o, si éste no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil.

"Fecha de Vencimiento Legal" ("Legal Maturity Date") significa el 14 de marzo de 2055.

"Fechas de Pago" ("Payment Date") significa el día 14 de marzo, de junio, de septiembre y de diciembre de cada año, o, en caso de que alguna de estas fechas no sea un Día Hábil, el Día Hábil inmediatamente posterior.

"Entidades Directoras" ("Joint Arrangers") significa Santander and BNP Paribas, London Branch.

"Escritura de Constitución" ("Deed of Incorporation") significa la Escritura de Constitución del Fondo de Titulización de Activos RMBS PRADO VI, Cesión de Activos y Emisión de Bonos de Titulización.

"ESMA" significa Autoridad Europea de Valores y Mercados.

"Etiqueta PCS" ("PCJ Label") significa la etiqueta para valores garantizados que otorga Primer Collateralised Securities (PCS) UK Limited, una sociedad cuya información puede encontrarse en la página web [www.pcsmarket.org](http://www.pcsmarket.org).

"EURIBOR a 12 meses" ("12 month EURIBOR") significa, respecto de un día dado, el tipo para depósitos en euros por un periodo de 12 meses que figura en la Pantalla de REUTERS titulada Página "EURIBOR1".

"Evento de Amortización Acelerada de los Bonos" ("Early Amortisation Event") significa:

- (a) la Fecha de Determinación precedente a cualquier Fecha de Pago, incluyendo la Fecha de Determinación anterior a la Primera Fecha de Pago, en la cual el Ratio de Fallos Acumulado sea igual o superior a los siguientes porcentajes:
  1. Hasta la Fecha de Determinación (inclusive) inmediatamente anterior a la Fecha de Pago 1 año después de la Fecha de Constitución: 1%;
  2. Hasta la Fecha de Determinación (inclusive) inmediatamente anterior a la Fecha de Pago 2 años después de la Fecha de Constitución: 2%;
  3. Hasta la Fecha de Determinación (inclusive) inmediatamente anterior a la Fecha de Pago 3 años después de la Fecha de Constitución: 3%;
  4. Hasta la Fecha de Determinación (inclusive) inmediatamente anterior a la Fecha de Pago 4 años después de la Fecha de Constitución: 4%;
  5. Hasta la Fecha de Determinación (inclusive) inmediatamente anterior a la Fecha de Pago 5 años después de la Fecha de Constitución: 5%;

(b) Cualquier Fecha de Pago después de la Primera Fecha de Pago.

"Evento Desencadenante de Diferimiento de los Bonos de la Clase B" ("Class B Interest Deferral Trigger Event") significa aquella situación en la que, en la Fecha de Determinación anterior a cualquier Fecha de Pago, incluyendo la Fecha de Determinación anterior a la Primera Fecha de Pago, el Ratio de Fallos Acumulado es igual o superior a los siguientes porcentajes:

- 1. Hasta la Fecha de Determinación (inclusive) inmediatamente anterior a la Fecha de Pago 1 año después de la Fecha de Constitución: 2,50%.
- 2. Hasta la Fecha de Determinación (inclusive) inmediatamente anterior a la Fecha de Pago 2 años después de la Fecha de Constitución: 3,50%.

"EFF" significa Institución Financiera Extranjera.

"FITCH" significa FITCH Ratings España, S.A.I.

"Folletto" ("Prospectus") significa, conjuntamente, el índice, el documento describiendo los factores de riesgo, el Documento de Registro, la Nota de Valores, el Módulo Adicional a la Nota de Valores y el documento conteniendo las definiciones.

"Fondo de Reserva Inicial" ("Initial Reserve Fund") significa el Fondo de Reserva constituido en la Fecha de Desembolso, por un importe igual a NUEVE MILLONES SEISCIENTOS CINCUENTA MIL EUROS (9.650.000€).

"Fondo de Reserva" ("Reserve Fund") significa el Fondo de Reserva de la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, de conformidad con lo dispuesto en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional.

"Fondo" o "Emisor" ("Fund" or the "Issuer") significa FONDO DE TITULIZACIÓN, RMBS PRADO VI.

"Fondos Disponibles" ("Available Funds") significa las cantidades percibidas por el Fondo en concepto de principal e intereses de los Derechos de Crédito, la rentabilidad de la Cuenta de Tesorería, el Fondo de Reserva, las cantidades percibidas por la Contraparte del Swap bajo la Operación de Swap (excluyendo cualquier Apoyo Crediticio Elegible prestado por la Contraparte del Swap en la Cuenta de Colateral de la Contraparte del Swap y cualesquiera Ingresos de Sustitución Swap recibidos de una sustitución de la Contraparte del Swap en aquellos supuestos establecidos en la Operación de Swap) y cualesquiera cantidades que pudiera recibir el Fondo, tal y como establece el apartado 3.4.6(a) del Módulo Adicional a la Nota de Valores, que se aplicarán en cada Fecha de Pago a los pagos establecidos en el Orden de Prelación de Pagos recogido en el apartado 3.4.6(b) del Módulo Adicional a la Nota de Valores.

"Garantía de Swap" ("Swap Collateral") significa la cantidad a ser controlada por la Contraparte del Swap a la Cuenta de Colateral de la Contraparte del Swap en relación con los términos del Anexo del Contrato Colateral.

"Garantía Elegible del Eurosistema" ("Eligible Collateral") significa una garantía que sea elegible para la política monetaria del Eurosistema y en operaciones crediticias diarias.

"Gastos de Liquidación" ("Liquidation Expenses") significa los que se originen con motivo de la liquidación del Fondo.

"Gastos Extraordinarios" ("Extraordinary Expenses") significa, si fuera el caso, todos los gastos derivados de la preparación y formalización por la modificación de la Escritura de Constitución y de los contratos, así como por la celebración de contratos adicionales; en su caso, el importe de gastos iniciales de constitución del Fondo y de emisión de Bonos que exceda del importe de principal del Préstamo Subordinado; los gastos extraordinarios de auditorías y de asesoramiento legal; los gastos que puedan derivarse de la venta de los derechos de crédito y de los activos remanentes del Fondo para la liquidación del mismo; todos los costes relacionados con la convocatoria de la Junta de Acreedores; los necesarios para iniciar la ejecución de los Préstamos Hipotecarios y los derivados de las actuaciones recuperatorias que se requieran; en general, cualesquiera otros gastos extraordinarios.



EC1832844

02/2015

soportados por el Fondo o por la Sociedad Gestora en representación y por cuenta del mismo.

"Gastos Ordinarios" ("Ordinary Expenses") significa, sin limitación, gastos incurridos por o deudados de la verificación, del registro, de autorizaciones oficiales obligatorias, mantenimiento de las anotaciones en cuenta de los Bonos y colocación de los mismos en mercados secundarios organizados, administración del Fondo (comisiones de gestión), amortización de los Bonos (comisiones de agencia de pagos), derivados de las auditorías anuales de las cuentas del Fondo, gastos notariales, mantenimiento de las calificaciones de los Bonos, notificaciones que deban realizarse a los Bonistas de conformidad con lo dispuesto en el Folleto, y cualesquiera otros gastos en los que incurra la Sociedad Gestora y que se deriven de su labor de representación y administración del Fondo.

"Intercaer" significa Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores.

"IGA" significa el acuerdo intergubernamental suscrito entre los Estados Unidos de América y el Reino de España para la Mejora del Cumplimiento Fiscal Internacional y para la Implementación de IATCA.

"Importe Objetivo de Amortización de los Bonos de la Serie A" ("Class A Target Amortisation Amount") significa una cantidad igual a la diferencia positiva en esa Fecha de Pago entre (i) el Saldo Vivo de los Bonos de la Clase A, de los Bonos de la Clase B y de los Bonos de la Clase C y (ii) el acumulado del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito No Fallidos en la última fecha del Periodo de Cálculo inmediatamente anterior a la Fecha de pago.

"Importe Objetivo de Amortización de los Bonos de la Serie B" ("Class B Target Amortisation Amount") significa, una vez se hayan amortizado completamente los Bonos de la Serie A, una cantidad igual a la diferencia positiva en esa Fecha de Pago entre (i) el Saldo Vivo de los Bonos de la Clase B y de los Bonos de la Clase C y (ii) el acumulado del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito No Fallidos en la última fecha del Periodo de Cálculo inmediatamente anterior a la Fecha de pago.

"Importe Objetivo de Amortización de los Bonos de la Serie C" ("Class C Target Amortisation Amount") significa, una vez se hayan amortizado completamente los Bonos de la Serie A y los Bonos de la Serie B, una cantidad igual a la diferencia positiva en esa Fecha de Pago entre (i) el Saldo Vivo de los Bonos de la Clase C y (ii) el acumulado del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito No Fallidos en la última fecha del Periodo de Cálculo inmediatamente anterior a la Fecha de pago.

"Importe de Minoración del Fondo de Reserva" ("Reserve Fund Deduction Amount") significa la diferencia positiva (en su caso) entre el saldo en el haber del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago anterior (después de la aplicación de la Prelación de Pagos) y el Importe Requerido del Fondo de Reserva en esa Fecha de Pago.

"Importe Requerido del Fondo de Reserva" ("Reserve Fund Required Amount") significa el importe mínimo del Fondo de Reserva de acuerdo con lo previsto bajo la sección 3.4.2.2 del Módulo Adicional.

"Ingresos de Sustitución Swap" ("Swap Replacement Proceeds") significa cualquier cantidad recibida por una sustitución de la Contraparte Swap como consecuencia de la celebración de una Operación de Swap de sustitución por una Operación de Swap finalizada.

"Inversión Elegible" ("Eligible Investment") significa (i) cualquier título de deuda senior denominado en euros (no subordinado), (ii) otros instrumentos de deuda (incluyendo, depósitos), o (iii) pagarés expeditos por, o total e incondicionalmente garantizados y no subordinados por, una entidad cuyos obligaciones de deuda no garantizadas y no subordinadas tengan por lo menos las siguientes calificaciones:

(a) Con respecto a Fitch:

(1) en la medida en que dicha Inversión Elegible tenga un vencimiento no superior a treinta (30) días naturales: una calificación a largo plazo de al menos A- o una calificación de corto plazo de al menos P1, o (2) en la medida en que la Inversión Elegible tenga un vencimiento superior a treinta (30) días naturales, pero que no exceda la Fecha de Pago inmediatamente posterior a la realización de la inversión pertinente: una calificación a largo plazo de al menos A- o P1 +;

(b) Con respecto a DBRS:

(1) en la medida en que dicha Inversión Elegible tenga un vencimiento no superior a treinta (30) días naturales: una calificación a largo plazo de al menos A o una calificación de corto plazo de al menos R-1 (medio), o (2) en la medida en que dicha Inversión Elegible tenga un vencimiento superior a treinta (30) días naturales pero que no exceda la Fecha de Pago inmediatamente posterior a la realización de la inversión pertinente: una calificación a largo plazo de al menos AA (baja) o R-1 (medio);

O, en el caso de fondos de mercados monetarios calificados, en todo momento, "AA.Am" por Fitch o "AAA" por DBRS o en el caso de que no cuente con el rating de Fitch o DBRS, que tenga un rating equivalente por lo menos otros dos años de calificación global.

Siempre que, en todos los casos, dichas inversiones (1) sean inmediatamente reembolsables a la vista, enajenables sin penalización y, en todo caso, tengan una fecha de vencimiento que no sea posterior a un (1) Día Hábil anterior a la Fecha de Pago siguiente y (2) ofrezca un importe del principal fijo al vencimiento (no pudiendo dicho importe ser inferior al importe invertido inicialmente) o, en caso de repago o enajenación, el importe del principal tras el repago o enajenación sea al menos equivalente al importe invertido, y siempre y cuando, en ningún caso se realice dicha inversión en su totalidad o en parte, real o potencialmente, en (a) tramos de otros títulos respaldados por activos; o (b) pagarés vinculados a créditos, swaps u otros instrumentos derivados, o títulos sintéticos; o (c) cualquier otro instrumento no autorizado por los reglamentos sobre política monetaria del Banco Central Europeo aplicables en su momento con el propósito de calificar los Bonos Serie A como garantía apta; y, además, en caso de rebaja por debajo de la calificación permitida en virtud de esta definición, los títulos en cuestión deberán venderse, si esto se puede lograr sin pérdida, o de otro modo se dejarán vencer.



EC1832843

02/2015

"IPC" ("CPI") significa Índice de Precios al Consumo para los doce (12) últimos meses, publicado en el Boletín del Instituto Nacional de Estadística, un (1) mes antes de proceder a la revisión de los tipos de interés de los Préstamos Hipotecarios.

"IRPH" significa el índice de referencia para determinar la tasa de los préstamos hipotecarios con un plazo superior a tres años concedido por las entidades de crédito en su conjunto. Disponible en <http://www.bde.es/webbde/es/estadis/infocsi/infocsi/hipos/hipos.html>

"IVA" ("V.A.T.") significa Impuesto sobre el Valor Añadido.

"Junta de Acreedores" ("Meeting of Creditors") significa la junta de Bonistas, y el proveedor del Préstamo Subordinado que deberá ser establecido en virtud de la emisión de los Bonos y se mantendrá en vigor hasta el vencimiento total o la cancelación del Fondo.

"Ley 1/2013" ("Law 1/2013") significa la Ley 1/2013 de 14 de mayo, sobre medidas para reforzar la protección a los deudores hipotecarios, reestructuración de deuda y alquiler social.

"Ley 2/1981" ("Law 2/1981") significa la Ley 2/1981 de 25 de marzo, del Mercado Hipotecario.

"Ley 2/1994" ("Law 2/1994") significa la Ley 3/1994, de 3 de marzo, sobre subrogación y modificación de Préstamos Hipotecarios.

"Ley 22/2003" o "Ley Concursal" ("Law 22/2003" or "Insolvency Act") significa la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal.

"Ley 25/2015" ("Law 25/2015") significa la Ley 25/2015 de 28 de julio sobre mecanismo de segunda oportunidad, reducción de la carga financiera y otras medidas de orden social.

"Ley 37/1992" ("Law 37/1992") significa la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido.

"Ley 5/2015" ("Law 5/2015") significa la Ley 5/2015, de 27 de abril, sobre fomento de la financiación empresarial.

"Ley de Enjuiciamiento Civil" o "Ley 1/2000" ("Civil Procedural Act" or "Law 1/2000") significa la Ley 1/2000, de 7 de enero, de Enjuiciamiento Civil.

"Ley de Sociedades de Capital" ("Capital Companies Act") significa el Real Decreto-Ley 1/2010 de 2 de julio por el que se aprueba el texto consolidado de la Ley de Sociedades de Capital.

"Ley de Sociedades de Inversión" ("Investment Company Act") significa la Ley de Sociedades de Inversión de 1940, tal y como la misma haya sido novada.

"Ley del Mercado de Valores" ("Securities Market Act") significa el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.

"Ley del Mercado Hipotecario" ("Mortgage Market Law") significa la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario.

"Liquidación Anticipada" ("Early Liquidation") significa la liquidación del Fondo y, con ello, la sincronización anticipada de la emisión de Bonos en una fecha anterior a la Fecha de

Vencimiento Legal, en los supuestos y de conformidad con el procedimiento establecido en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.

"LTV" significa "Loan to Value", es decir, la relación entre el saldo del principal pendiente de pago y el valor de tasación de cada Préstamo Hipotecario.

"Margen de la Serie A" ("Class A Margin") significa un margen de +0,43% anual hasta (e incluyendo) la Fecha de Incremento y un margen de +0,86% anual desde (pero excluyendo) la Fecha de Incremento hasta (e incluyendo) la Fecha de Vencimiento Final de los Bonos.

"Margen de la Serie B" ("Class B Margin") significa un margen del +0,60% anual hasta (e incluyendo) la Fecha de Incremento y un margen del +1,20% anual desde (pero excluyendo) la Fecha de Incremento hasta (e incluyendo) la Fecha de Vencimiento Final de los Bonos.

"Margen de la Serie C" ("Class C Margin") significa un margen del +0,75% anual hasta (e incluyendo) la Fecha de Incremento y un margen del +1,50% anual desde (pero excluyendo) la Fecha de Incremento hasta (e incluyendo) la Fecha de Vencimiento Final de los Bonos.

"Mazars" significa Mazars, S.L.P.

"MIBOR" significa Madrid Interbank Offered Rate.

"MIFID" significa la Directiva 2004/39/CE del Parlamento Europeo y de Consejo, de 21 de abril de 2004, relativa a los mercados de instrumentos financieros, por la que se modifican las Directivas 85/611/CEE y 93/6/CEE del Consejo y la Directiva 2000/12/CE del Parlamento Europeo y del Consejo y se deroga la Directiva 93/22/CEE del Consejo.

"MIFID II" significa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifica la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE.

"Módulo Adicional a la Nota de Valores" ("Additional Billing Block") significa el Módulo Adicional a la Nota de Valores relativa a la emisión de Bonos elaborada conforme al Anexo VIII del Reglamento (CE) n° 809/2004, aprobado por la CNMV con fecha 3 de julio de 2014.

"Nota de Valores" ("Securities Note") significa la Nota de Valores relativa a la emisión de Bonos elaborada conforme al Anexo XIII del Reglamento (CE) n° 809/2004, aprobada por la CNMV con fecha 3 de julio de 2014.

"OICVM" ("UCITS") significa Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios.

"Operación de Swap" o "Swap" ("Swap Transaction" or "Swap") significa el acuerdo de swap de tipo de interés financiero documentado mediante una confirmación sujeta a los términos de la Documentación de Swap.

"Opción de Liquidación" ("Clean-up Call") significa cuando la Sociedad Gestora ejercita su derecho de liquidar el Fondo anticipadamente si en cualquier momento, el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito menos los cobros que no son de principal aplicados a reducir el saldo vivo sea por debajo del diez por ciento (10%) del saldo vivo en la Fecha de Constitución, de conformidad con el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.



EC1832842

02/2018

"Orden de Prelación de Pagos de Liquidación" ("Liquidation Priority of Payments") significa el orden de prelación de las obligaciones de pago o de retención del Fondo para la aplicación de los Fondos Disponibles de Liquidación.

"Orden de Prelación de Pagos" ("Priority of Payment") significa el orden de prelación para la aplicación de las obligaciones de pago o de retención del Fondo para la aplicación de los Fondos Disponibles.

"Otros Acreedores" ("Other Creditors") significa el prestamista del Préstamo Subordinado y la Contraparte del Swap.

"Pago de Terminación Swap" ("Swap Termination Payment") significa el pago debido a la Contraparte Swap por el Fondo o al Fondo por la Contraparte Swap, incluyendo los intereses que pueden devengarse en virtud del Contrato de Swap, debido a la finalización del Contrato de Swap por el acatamiento de una "causa de incumplimiento" o "causa de terminación" en virtud del Contrato de Swap.

"Período de Determinación" ("Determination Period") significa cada uno de los periodos comprendidos entre dos Fechas de Determinación consecutivas, incluyendo en cada Período de Determinación la Fecha de Determinación inicial del periodo correspondiente y excluyéndose la final del periodo correspondiente.

"Período de Interés" ("Interest Period") significa los periodos de interés trimestrales de la Operación Swap, que coinciden con los Periodos de Devengo de Interés.

"Período de Suscripción" ("Subscription Period") significa el 11 de julio de 2018, desde las 9:00 horas hasta las 12:00 horas.

"Periodos de Devengo de Intereses" ("Interest Accrual Periods") significa cada uno de los periodos en los que se divide la emisión de los Bonos, y comprende los días efectivamente transcurridos entre cada Fecha de Pago, incluyendo en cada Período de Devengo de Intereses la Fecha de Pago inicial del periodo correspondiente y excluyendo la Fecha de Pago final del periodo correspondiente.

"Préstamo a Tipo Fijo" ("Fixed Mortgage Loan") significa los Préstamos Hipotecarios de tipo de interés fijo.

"Préstamo Hipotecario con Liberación de Capital" ("Equity Release Mortgage Loan") significa un préstamo hipotecario residencial en el que los prestatarios han monetizado sus inmuebles, ya sea por una suma fija de dinero en efectivo o por ingreso regular y periódico.

"Préstamo Subordinado" ("Subordinated Loan") significa el préstamo formalizado con arreglo al Contrato de Préstamo Subordinado que se define a continuación.

"Préstamos a Tipo Mixto" ("Mixed Mortgage Loan") significa los Préstamos Hipotecarios con un periodo inicial de tipo fijo de tres (3), cinco (5), siete (7) o diez (10) años y que después pasan a tener un tipo de interés variable.

"Préstamos a Tipo Variable" ("Variable Mortgage Loan") significa los Préstamos Hipotecarios de Tipo Variable.

"Préstamos de Cambio de Casa" ("Change of Home Loan") significa los Préstamos Hipotecarios otorgados para la adquisición de una nueva propiedad a un deudor con la expectativa de vender la primera propiedad en un periodo de tiempo.

"Préstamos Hipotecarios Certificados" ("Self-Certified Mortgage Loans") significa Préstamos Hipotecarios comercializados y suscritos sobre la premisa de que los solicitantes y/o intermediarios manifiestan sus ingresos sin la previa comprobación por parte del Cedente.

"Préstamos Hipotecarios a Tipo Fijo y Mixto" ("Fixed and Mixed Mortgage Loans") significa los Préstamos Hipotecarios a Tipo Fijo y los Préstamos Hipotecarios a Tipo Mixto en su periodo inicial de tipo fijo solo.

"Préstamos Hipotecarios" ("Mortgage Loans") significa los préstamos con garantía hipotecaria de primer rango concedidos por UCI a personas físicas para financiar operaciones de adquisición de viviendas terminadas en España o para subrogaciones de personas físicas en las financiación otorgadas a promotores para la construcción de casas en España para su venta. Ninguno de los Préstamos Hipotecarios ha sido concedido a promotores inmobiliarios o para financiar la rehabilitación de viviendas. Todos los Préstamos Hipotecarios están asegurados con viviendas finalizadas.

"Préstamo Puente" ("Bridge Loan") significa los Préstamos Hipotecarios otorgados para la adquisición de una nueva propiedad a un deudor con la expectativa de vender la primera propiedad en un periodo de tiempo.

"Préstamos Puente Liberados" ("Released Bridge Loans") significa los Préstamos Puente que no son Préstamos Puente No Liberados.

"Préstamos Puente No Liberados" ("Unreleased Bridge Loans") significa los Préstamos Puente otorgados a deudores que no han vendido su primera propiedad.

"PRIIPS Regulation" significa el Reglamento (UE) no 1286/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de noviembre de 2014 sobre los documentos de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista vinculados y los productos de inversión basados en seguros.

"Primer Periodo de Devengo de Intereses" ("First Interest Accrual Period") significa el periodo desde la Fecha de Desembolso (incluida) hasta la Primera Fecha de Pago (excluida).

"Primer Tipo de Interés" ("First Interest Rate") significa el tipo de interés aplicable respecto del Primer Periodo de Devengo de Intereses.

"Primera Fecha de Pago" ("First Payment Date") significa 14 de diciembre de 2018.

"PWC" significa Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.

"Ratio de Falidos Acumulado" ("Cumulative Default Ratio") significa en cualquier Fecha de Determinación, el saldo acumulado de los Créditos Fallidos desde la Fecha de Constitución dividido por el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito en la Fecha de Constitución.

"Ratio de Morosidad" ("Delinquency Ratio") significa el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito Morosos dividido entre el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito.

"Real Decreto 1065/2007" ("Royal Decree 1065/2007") significa el Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, por el que se aprueba el Reglamento General de las actuaciones y



EC1832841

02/2018

procedimientos de gestión e inspección tributaria y de desarrollo de las normas comunes de los procedimientos de aplicación de los tributos.

"Real Decreto 1310/2005" ("Royal Decree 1310/2005") significa el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del Pollo que exhibe a tales efectos.

"Real Decreto 634/2015" ("Royal Decree 634/2015") significa el Real Decreto 634/2015, de 10 de julio, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades.

"Real Decreto 716/2009" ("Royal Decree 716/2009") significa el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 27/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario y financiero.

"Real Decreto 878/2015" ("Royal Decree 878/2015") significa el Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre, sobre compensación, liquidación y registro de valores negociables representados mediante anotaciones en cuenta, sobre el régimen jurídico de los depositarios centrales de valores y de las entidades de contrapartida central y sobre requisitos de transparencia de los emisores de valores admitidos a negociación en un mercado secundario oficial.

"Real Decreto Legislativo 4/2015" ("Royal Decree Law 4/2015") significa el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.

"Reglamento General de Protección de Datos" ("General Data Protection Regulation") significa 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.

"Reglamento STS" significa 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 utilización y se crea un marco específico para la titulación 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) n.º 1060/2009 y (UE) n.º 648/2012.

"Reglamento (CE) n.º 809/2004" ("Regulation (EC) No 809/2004") significa el Reglamento (CE) n.º 809/2004, de la Comisión, de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en cuanto a la información contenida en los folletos, así como al formato, incorporación por referencia, publicación de dichos folletos y difusión de publicidad.

"Reglamento (CE) 1606/2002" ("Regulation (EC) 1606/2002") significa el Reglamento (CE) 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de normas internacionales de contabilidad.

"Reglamento CRR" significa el Reglamento (UE) 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre requisitos prudenciales de las entidades de crédito y empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento No. 648/2012.

"Reglamento" ("Rule") significa la legislación aplicable a la Junta de Acreedores.

"Reestructuración" ("Restructuring") significa, en relación a un Derecho de Crédito, la condonación, la reducción o el aplazamiento del pago del principal, de los intereses o de las comisiones o un cambio en la clasificación, la prioridad o la subordinación de dicha obligación (conjuntamente, las "Causas de Reestructuración"), siempre que tal decisión, con respecto a las Causas de Reestructuración, se realice (i) conforme a los estándares de razonabilidad y prudencia del titular de dicha obligación (sin tener en cuenta para tal fin el efecto de cualquier titulación de Derecho de Crédito, aunque teniendo en cuenta cualquier garantía o fianza imputable al Derecho de Crédito); y (ii) con la intención de que dicha Reestructuración se haga (a) para minimizar cualquier pérdida esperada en relación a dicho Derecho de Crédito, o (b) para responder a una petición comercial razonable del Deudor.

"Saldo Vivo al Corriente de Pago de los Préstamos Hipotecarios de Tipo Fijo y Tipo Mixto" ("Performing Outstanding Balance of Fixed and Mixed Mortgage Loans") significa la suma de los importes principales no vencidos y no cobrados por el Fondo en relación con los Préstamos Hipotecarios de Tipo Fijo y Mixto. A efectos de esta definición, los Préstamos Hipotecarios de Tipo Fijo y Mixto serán aquellos Préstamos Hipotecarios de Tipo Fijo y Mixto que no originen Derechos de Crédito considerados Créditos Morosos o Créditos Fallidos.

"Saldo Vivo de los Bonos de la Serie A" ("Outstanding Principal Balance of the Class A Note") significa, en cada día, el principal de los Bonos de la Serie A en el momento de la emisión, menos el importe total de todos los pagos de principal sobre los Bonos de la Serie A que se hayan amortizado en esa fecha o antes de la misma.

"Saldo Vivo de los Bonos de la Serie B" ("Outstanding Principal Balance of the Class B Note") significa, en cada día, el principal de los Bonos de la Serie B en el momento de la emisión, menos el importe total de todos los pagos de principal sobre los Bonos de la Serie B que se hayan amortizado en esa fecha o antes de la misma.

"Saldo Vivo de los Bonos de la Serie C" ("Outstanding Principal Balance of the Class C Note") significa, en cada día, el principal de los Bonos de la Serie C en el momento de la emisión, menos el importe total de todos los pagos de principal sobre los Bonos de la Serie C que se hayan amortizado en esa fecha o antes de la misma.

"Saldo Vivo de los Bonos" ("Outstanding Principal Balance of the Note") significa, en cualquier Fecha de Pago la cantidad principal de la suma de los Bonos de la Serie A, Serie B y Serie C en el momento de la emisión, menos el importe total de todos los pagos principales realizados sobre los Bonos en esa fecha o antes de la misma.

"Saldo Vivo de los Derechos de Crédito Fallidos" ("Outstanding Balance of the Defaulted Receivable") significa la suma las cantidades de principal no vencidas y de las cantidades de capital vencidas y no cobradas por el Fondo de los Derechos de Crédito Fallidos.

"Saldo Vivo de los Derechos de Crédito Morosos" ("Outstanding Balance of the Delinquent Receivable") significa la suma de las cantidades de principal un vencidas y de las cantidades de capital vencidas y no cobradas por el Fondo de los Derechos de Crédito Morosos.





EC1832840

02/2018

"Saldo Vivo de los Derechos de Crédito No Fallidos" ("Outstanding Balance of the Non-Delinquent Receivables") significa el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito menos el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito Fallidos.

"Saldo Vivo de los Derechos de Crédito" ("Outstanding Balance of the Receivables") significa, en cualquier momento y en relación a cualquier Derecho de Crédito, las cantidades devengadas de principal y no cobradas junto con las cantidades aún no devengadas de principal y pendientes de vencimiento de los Derechos de Crédito.

"Santander" significa Banco Santander, S.A.

"Supuesto I de Calificaciones Requeridas de DBRS" ("DBRS Rating Event I Required Rating") significa las calificaciones acordadas en la Documentación Swap como Supuesto I de Calificaciones Requeridas ("Rating Event I Required Rating") para DBRS, que dependerán de la calificación que DBRS asigne a la Contraparte del Swap en el tiempo.

"Supuesto I de Calificaciones Requeridas de Fitch" ("Fitch Rating Event I Required Rating") significa las calificaciones acordadas en la Documentación Swap como Supuesto I de Calificaciones Requeridas ("Rating Event I Required Rating") para Fitch, que dependerán de la calificación que Fitch asigne a la Contraparte del Swap en el tiempo.

"Supuesto II de Calificaciones Requeridas de DBRS" ("DBRS Rating Event II Required Rating") significa las calificaciones acordadas en la Documentación Swap como Supuesto II de Calificaciones Requeridas ("Rating Event II Required Rating") para DBRS, que dependerán de la calificación que DBRS asigne a la Contraparte del Swap en el tiempo.

"Supuesto II de Calificaciones Requeridas de Fitch" ("Fitch Rating Event II Required Rating") significa las calificaciones acordadas en la Documentación Swap como Supuesto II de Calificaciones Requeridas ("Rating Event II Required Rating") para Fitch, que dependerán de la calificación que Fitch asigne a la Contraparte del Swap en el tiempo.

"Tipo de Pantalla" ("Screen Rate") significa tipo de interés ofertado en el mercado interbancario de la eurozona para depósitos en euros a tres meses (excepto para la Primera Fecha de Interés) que figure en la página de Reuters-Eurobor01 o (B) cualquier otra página que pueda sustituir a la página de Reuters-Eurobor01 que ofrezca tal información para los mismos fines o (B) si el servicio deja de mostrar dicha información, cualquier otra página o servicio equivalente que muestre la información (o, si hay más de una, aquella que sea empleada por el Agente de Pagos) o pueda sustituir la página de Reuters-Eurobor01.

"Serie" ("Class") significa cada Serie de Bonos.

"Sociedad Gestora" ("Management Company") significa Santander de Titulización, S.G. S.T., S.A.

"Tipo de Interés de Referencia" ("Reference Interest Rate") significa el tipo de interés empleado como tipo base para calcular el Tipo de Interés Nominal.

"Tipo de Interés Nominal" ("Nominal Interest Rate") significa el tipo de interés aplicable a los Bonos de la Serie A y a los Bonos de la Serie B en cada Fecha de Pago, obtenido de añadir el margen correspondiente a los Bonos al Tipo de Interés de Referencia.

"TIR" ("IRR") significa Tasa Interna de Rentabilidad para los tenedores de los Bonos.

"Título Múltiple" ("Multiple Title") significa el título valor representativo de los Certificados de Transmisión de Hipoteca emitidos por UCI sobre los Préstamos Hipotecarios.

"UCI" significa Unión de Créditos Inmobiliarios S.A., Establecimiento Financiero de Crédito.

"VPO" significa las viviendas que, designadas como residencias habituales permanentes, tengan la calificación de protección oficial y cuyo tipo, tamaño y precio regulan las autoridades, estableciendo condiciones económicas y tributarias en beneficio del comprador, el cual debe cumplir determinadas condiciones con respecto a los derechos de propiedad sobre el inmueble y los ingresos individuales o de la familia.



EC1832839

02/2018

ES PRIMERA COPIA LITERAL de su matriz, donde la dejo anotada. Y a instancia de "SANTANDER DE TITULIZACIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN, S.A.", la expido con efectos ejecutivos, haciendo constar expresamente que no se ha expedido anteriormente copia autorizada con dicha eficacia ejecutiva a instancia de la misma entidad, extendida en ciento sesenta y dos folios de papel notarial, serie EC, números 1833000 y los ciento sesenta y uno anteriores en orden inverso, que signo, firmo, rubrico y sello en Madrid, el siguiente día de su otorgamiento.- DOY FE. -----



Aplicación Arancel. Disposición Adicional 3ª. Ley 8/89 - Base de cálculo: DECLARADO - Arancel aplicable núms. 2.47 Derechos arancelarios: S / MINUTA -