

Santander Consumo 4, Fondo de Titulización

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los titulares de los valores de Santander Consumo 4, Fondo de Titulización por encargo de los administradores de Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Consumo 4, Fondo de Titulización (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="277 450 829 510">Cumplimiento normativo del Folleto de Emisión del Fondo</p> <p data-bbox="277 544 829 757">De conformidad con la legislación vigente y la escritura de constitución del Fondo, el objeto social del Fondo viene reseñado en la nota 1.a) de las cuentas anuales adjuntas. Asimismo, el Fondo está regulado principalmente conforme a la Escritura de Constitución del Fondo (Folleto de Emisión).</p> <p data-bbox="277 790 829 880">De acuerdo con lo señalado en el Folleto de Emisión, y tal y como se indica en las notas 1.b) y 5 de las cuentas anuales adjuntas:</p> <ul data-bbox="277 913 829 1585" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="277 913 829 1037">• Los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados en cada fecha de pago según el orden establecido en el Folleto de Emisión. <li data-bbox="277 1070 829 1283">• Cuando se produzcan impagos indicativos de un desequilibrio grave y permanente por el Fondo, esta situación podría llegar a suponer la liquidación anticipada del Fondo, tal y como se indica en la nota 1.b) de la memoria de las cuentas anuales del Fondo. <li data-bbox="277 1317 829 1585">• En el momento de la constitución del Fondo se constituye un Fondo de Reserva como uno de los mecanismos de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a los activos titulizados y tiene la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo tal y como se explica en la nota 5 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo. <p data-bbox="277 1619 829 1832">Considerando lo anteriormente descrito, identificamos el cumplimiento normativo del Folleto de Emisión como una de las cuestiones clave de la auditoría, por la repercusión que tiene en la constitución y funcionamiento del mismo y, por tanto, en la posibilidad de producirse una liquidación anticipada del Fondo.</p>	<p data-bbox="877 544 1420 667">El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. como Sociedad gestora del mismo.</p> <p data-bbox="877 701 1212 734"><i>Prelación de cobros y pagos</i></p> <p data-bbox="877 768 1420 880">Asimismo, hemos llevado a cabo procedimientos de auditoría sobre la prelación de cobros y pagos, entre los que destacan los siguientes:</p> <ul data-bbox="877 913 1452 1160" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="877 913 1452 1037">• Comprobación de las liquidaciones de los cobros de los activos titulizados y de los pagos a los valores emitidos mediante los extractos bancarios. <li data-bbox="877 1070 1452 1160">• Respecto de los activos titulizados, hemos solicitado confirmación externa al Cedente al 31 de diciembre de 2022. <p data-bbox="877 1193 1101 1227"><i>Fondo de Reserva</i></p> <p data-bbox="877 1261 1452 1406">En relación con el Fondo de Reserva, hemos comprobado si el Fondo dispone en cada fecha de pago del nivel mínimo requerido, habiendo llevado a cabo principalmente los siguientes procedimientos:</p> <ul data-bbox="877 1440 1452 1776" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="877 1440 1452 1563">• Obtención de confirmación del saldo de tesorería, que incluye el Fondo de Reserva, del Agente de Cobros y Pagos al 31 de diciembre de 2022. <li data-bbox="877 1597 1452 1776">• Cuadre de la confirmación obtenida en el proceso anterior con el saldo contabilizado por la Sociedad gestora, así como con la información reportada en el Estado S.05.3, al 31 de diciembre de 2022. <p data-bbox="877 1809 1452 1863">Como resultado de las pruebas realizadas no se han detectado diferencias significativas.</p>

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Valoración del Swap</p> <p>Tal y como se indica en la nota 13, la Sociedad gestora, en representación del Fondo, suscribió un Contrato de Permuta Financiera sobre intereses de los Bonos (el Swap).</p> <p>En virtud de dicho contrato, la Contrapartida del Swap pagará al Fondo en cada fecha de pago una cantidad calculada con referencia al tipo de interés de los Bonos más un margen y recibirá del Fondo una contraprestación detallada en la nota 13.</p> <p>Identificamos la valoración de dicho Swap como una de las cuestiones clave de la auditoría por la subjetividad que dicha valoración tiene en la cobertura de los pagos a los bonistas.</p>	<p>Hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <p><i>Obtención de contratos de la Contrapartida del Swap</i></p> <p>Hemos solicitado los contratos con la Contrapartida del Swap relativos al importe contabilizado por la Sociedad gestora al 31 de diciembre de 2022, cruzando los contratos de la Contrapartida del Swap y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p><i>Re-ejecución de la valoración del Swap al 31 de diciembre de 2022</i></p> <p>Hemos comprobado la valoración del Swap mediante la revisión de los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma al 31 de diciembre de 2022.</p> <p>Dicha re-ejecución de la valoración del Swap al 31 de diciembre de 2022 se realiza por un experto del auditor en materia de valoración que cumple con todos los requisitos de independencia.</p> <p>Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los administradores de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con los mismos para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad gestora de fecha 26 de abril de 2023.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 6 de diciembre de 2021, nos nombraron como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.



Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Pedro Collantes Morales (23395)

26 de abril de 2023



**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

2023 Núm. 01/23/11321

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



Santander Consumo 4, Fondo de Titulización

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2022

SANTANDER CONSUMO 4, FONDO DE TITULIZACIÓN

BALANCE A 31 de diciembre de 2022

(Miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2022	31/12/2021(*)	PASIVO	Nota	31/12/2022	31/12/2021(*)
ACTIVO NO CORRIENTE		612.793	838.272	PASIVO NO CORRIENTE		585.069	1.029.550
Activos financieros a largo plazo		612.793	838.272	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos Titulizados	4	555.994	832.123	Provisión por garantías financieras		-	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Provisión por margen de intermediación		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Otras provisiones		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Pasivos financieros a largo plazo		585.069	1.029.550
Cédulas hipotecarias		-	-	Obligaciones y otros valores emitidos	6	578.384	1.021.825
Préstamos a promotores		-	-	Series no subordinadas		578.384	768.754
Préstamos a PYMES		-	-	Series subordinadas		-	258.200
Préstamos a empresas		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	(5.129)
Préstamos corporativos		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Bonos de tesorería		-	-	Deudas con entidades de crédito		-	-
Deuda subordinada		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Créditos AAPP		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Préstamos consumo		555.994	832.123	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos automoción		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Activos titulizados futuros		-	-	Derivados		-	-
Bonos de titulización		-	-	Derivados de cobertura		-	-
Cédulas internacionalización		-	-	Derivados de negociación		-	-
Otros		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Otros pasivos financieros	6	6.685	7.725
Activos dudosos - principal		5.050	6.869	Garantías financieras		-	-
Activos dudosos - interés y otros		-	-	Otros		6.685	7.725
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(5.050)	(6.869)	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Derivados	13	56.799	6.149				
Derivados de cobertura		56.799	6.149				
Derivados de negociación		-	-				
Otros activos financieros		-	-				
Valores representativos de deuda		-	-				
Instrumentos de patrimonio		-	-				
Garantías financieras		-	-				
Otros		-	-				
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-				
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía		-	-				
Activos por impuesto diferido		-	-				
Otros activos no corrientes		-	-				
ACTIVO CORRIENTE		486.543	691.779	PASIVO CORRIENTE		457.468	494.352
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Activos financieros a corto plazo		451.789	630.448	Provisiones a corto plazo		-	-
Activos Titulizados	4	451.789	630.448	Provisión garantías financieras		-	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Provisión por margen de intermediación		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Otras provisiones		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Pasivos financieros a corto plazo		448.323	494.325
Cédulas hipotecarias		-	-	Obligaciones y otros valores emitidos	6	447.467	494.318
Préstamos a promotores		-	-	Series no subordinadas		446.395	494.046
Préstamos a PYMES		-	-	Series subordinadas		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Préstamos corporativos		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		1.072	272
Cédulas territoriales		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Bonos de tesorería		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Deuda subordinada		-	-	Deudas con entidades de crédito		-	-
Créditos AAPP		-	-	Préstamo subordinado	7	-	-
Préstamos consumo		446.395	624.283	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Préstamos automoción		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Activos titulizados futuros		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Bonos de titulización		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cédulas internacionalización		-	-	Derivados		-	-
Otros		-	-	Derivados de cobertura		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		5.342	6.125	Derivados de negociación		-	-
Intereses vencidos e impagados		52	40	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos dudosos - principal		19.594	7.871	Otros pasivos financieros		856	7
Activos dudosos - intereses		1.209	381	Acreedores y otras cuentas a pagar	6	856	7
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(20.803)	(8.252)	Garantías financieras		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Otros		-	-
Derivados	13	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derivados de cobertura		-	-	Ajustes por periodificaciones		9.145	27
Derivados de negociación		-	-	Comisiones	8	9.135	20
Otros activos financieros		-	-	Comisión sociedad gestora		9	13
Valores representativos de deuda		-	-	Comisión administrador		1	1
Instrumentos de patrimonio		-	-	Comisión agente financiero/pagos		7	7
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-	Comisión variable		9.118	-
Garantías financieras		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Otros		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	(1)
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-	Otras comisiones		-	-
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía		-	-	Otros		10	7
Ajustes por periodificaciones		-	-				
Comisiones		-	-				
Otros		-	-				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		34.754	61.331	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	13	56.799	6.149
Tesorería	5	34.754	61.331	Activos financieros disponible para la venta		-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	9	56.799	6.149
				Otros ingresos/ganancias y gastos/perdidas reconocidos		-	-
TOTAL ACTIVO		1.099.336	1.530.051	TOTAL PASIVO		1.099.336	1.530.051

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 14 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre del 2022.

SANTANDER CONSUMO 4, FONDO DE TITULIZACIÓN
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Miles de euros)

	Nota	2022	2021(*)
Intereses y rendimientos asimilados		85.556	83.686
Activos Titulizados	4	84.515	82.950
Otros activos financieros	6	1.041	736
Intereses y cargas asimilados		(14.029)	(9.407)
Obligaciones y otros valores emitidos	6	(14.029)	(7.895)
Deudas con entidades de crédito	7	-	(2)
Otros pasivos financieros		-	(1.510)
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	13	853	-
MARGEN DE INTERESES		72.380	74.279
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Resultados derivados de negociación		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación	10	-	522
Otros gastos de explotación		(56.339)	(64.808)
Servicios exteriores	10	(64)	(30)
Servicios de profesionales independientes		(10)	(8)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		(54)	(22)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	8	(56.275)	(64.778)
Comisión de Sociedad gestora		(341)	(332)
Comisión administrador		(24)	(19)
Comisión del agente financiero/pagos		(24)	(19)
Comisión Variable		(55.886)	(62.418)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos	6	-	(1.990)
Deterioro de activos financieros (neto)	4	(10.911)	(15.123)
Deterioro neto de activos titulizados		(10.911)	(15.123)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	6 y 8	(5.130)	5.130
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 14 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente del ejercicio 2022.

SANTANDER CONSUMO 4, FONDO DE TITULIZACIÓN
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Miles de euros)

	2022	2021(*)
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	26.558	4.814
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	73.782	67.611
Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	85.291	76.694
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (Nota 6)	(12.362)	(7.571)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura (Nota 13)	853	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito (Nota 7)	-	(2)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	(1.510)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(47.161)	(62.767)
Comisión sociedad gestora (Nota 8)	(345)	(319)
Comisión administrador (Nota 8)	(24)	(18)
Comisión agente de pagos (Nota 8)	(24)	(12)
Comisión variable (Nota 8)	(46.768)	(62.418)
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(63)	(30)
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación (Nota 10)	(63)	(30)
Otros cobros de explotación	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(53.135)	56.517
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización (Nota 6)	-	1.538.461
Flujos de caja por adquisición de activos financieros (Nota 4)	(168.061)	(2.064.932)
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	114.940	584.496
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados (Nota 4)	340.015	261.672
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados (Nota 4)	270.756	331.767
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados (Nota 4)	390	57
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos (Nota 6)	(496.221)	(9.000)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(14)	(1.508)
Cobros por concesión de deudas con entidades de créditos (Nota 7)	-	3.500
Pagos por amortización deudas con entidades de créditos (Nota 7)	-	(3.500)
Pagos a Administraciones públicas	(14)	(46)
Otros cobros y pagos	-	(1.462)
INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(26.577)	61.331
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 5)	61.331	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 5)	34.754	61.331

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 14 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2022.

SANTANDER CONSUMO 4, FONDO DE TITULIZACIÓN
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Miles de euros)

	2022	2021(*)
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	51.503	6.149
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	51.503	6.149
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 13)	(853)	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo (Nota 9)	(50.650)	(6.149)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 14 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2022.

SANTANDER CONSUMO 4, FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria correspondiente
al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

1. Naturaleza y Actividad

a) *Reseña del Fondo*

Santander Consumo 4, Fondo de Titulización (en adelante, “el Fondo”) se constituyó mediante Escritura Pública de fecha 18 de febrero de 2021. El Fondo se encuentra sujeto a lo dispuesto en la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial y en la restante normativa aplicable, así como en lo dispuesto en la propia escritura de constitución del Fondo.

El Fondo constituye un patrimonio separado y tiene el carácter de fondo abierto y renovable por el activo y carácter cerrado por el pasivo de conformidad con lo dispuesto en el artículo 21 de la Ley 5/2015. La función del Fondo consiste en la adquisición de activos titulizados derivados de préstamos al consumo – véase Nota 4 - (en adelante, “los Activos Titulizados”), concedidos por Banco Santander (en adelante, la Entidad Cedente), y en la emisión de seis Series de bonos de titulización, por un importe total de 1.530.000 miles de euros (véase Nota 6). El desembolso de los Activos titulizados iniciales, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 23 de febrero de 2021, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, “la Sociedad Gestora”, entidad integrada en el Grupo Santander). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,025% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización en la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 90.000 euros anuales.

La gestión y administración de los Activos titulizados corresponden a la Entidad Cedente de los mismos, Banco Santander, S.A. (en adelante, “el Banco”), obteniendo por dicha gestión una contraprestación trimestral (pagadera los días 18 de marzo, 18 de junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre de cada año) de 6.000 euros (Impuesto sobre el Valor Añadido incluido) y una cantidad variable que se devengará trimestralmente en cada fecha de pago igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutiría de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.h. El Banco no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos. La entidad depositaria de las pólizas de formalización de los préstamos y agente de pagos es el Banco.

La entidad depositaria de los certificados de transmisión de hipoteca y de las participaciones hipotecarias es Banco Santander, S.A.

La entidad designada como agente financiero es el Banco Santander, S.A.

El Fondo tiene cuenta de tesorería abierta en Banco Santander, S.A. (véase Nota 5). Banco Santander, S.A., tiene concedido un préstamo subordinado al Fondo (véase Nota 7).

b) Duración del Fondo

La actividad del Fondo se inició el día de la fecha de constitución del Fondo y finalizará el 18 de septiembre de 2032 salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

Liquidación

La Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, estará facultada para proceder a la liquidación anticipada del Fondo y con ello a la amortización anticipada de la totalidad de la emisión de bonos y extinción del Fondo en cualquier fecha, con los supuestos y los requisitos descritos en el apartado 4.4.3. (1) del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

Extinción

El Fondo se extinguirá en todo caso a consecuencia de las circunstancias y con el procedimiento descrito en el apartado 4.4.4 del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 20 de febrero de 2023 y se someterán a su aprobación, estimándose que serán aprobados sin cambios significativos.

b) Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3.c y 4), al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 3.b) y a la cancelación anticipada, en su caso. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021. La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2022.

e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

f) Elementos recogidos en varias partidas

En la elaboración de los estados financieros, no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del balance.

g) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2022.

h) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2022 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021.

i) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

j) Empresa en funcionamiento

Los Administradores han considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del Fondo a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

k) Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2022, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de la C.N.M.V, de 20 de abril y sus modificaciones posteriores.

a) Definición y clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración

i. Definición

Un “instrumento financiero” es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un “derivado financiero” es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

ii. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Activos titulizados: incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización, atendiendo a su naturaleza.
- Derivados: este epígrafe recoge los derivados contratados por el Fondo, distinguiendo entre aquéllos que cumplen las condiciones para la aplicación de la contabilidad de coberturas de aquéllos que deben ser clasificados a efectos de su valoración dentro de la cartera de negociación. Se incluyen también los derivados implícitos en un instrumento financiero híbrido, cuando se haya separado del contrato principal, los cuales se registran atendiendo a su naturaleza.
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: este epígrafe incluye la tesorería, los depósitos bancarios a la vista y los instrumentos financieros que sean convertibles en efectivo y que, en el momento de su adquisición, su vencimiento no fuera superior a tres meses, siempre que no exista riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería del Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.

iii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Obligaciones y otros valores emitidos: incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados: este epígrafe recoge los derivados contratados por el Fondo, distinguiendo entre aquéllos que cumplen las condiciones para la aplicación de la contabilidad de coberturas de aquéllos que deben ser clasificados a efectos de su valoración dentro de la cartera de negociación. Se incluyen también los derivados implícitos en un instrumento financiero híbrido, cuando se haya separado del contrato principal, los cuales se registran atendiendo a su naturaleza.

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar” se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo no superior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

Se considerarán, en su caso, costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la Sociedad Gestora si hubiere, las tasas del Órgano Regulador, los costes de registro de los folletos de emisión y los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

iii. Operaciones de cobertura

El Fondo utiliza, en su caso, los derivados financieros para la gestión de los riesgos de sus activos y pasivos (“derivados de cobertura”).

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

1. Cubrir uno de los siguientes tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).
 - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su ineffectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un “derivado de negociación”.

Cuando se interrumpe la “cobertura de flujos de efectivo”, el resultado acumulado del instrumento de cobertura, reconocido en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del pasivo del balance (mientras la cobertura era efectiva), se continuará reconociendo en dicho epígrafe hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en resultados; salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registra inmediatamente en resultados.

Se entiende que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz porque los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera. Asimismo, los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

La fuente de riesgo de modelo más importante en los derivados proviene de la estimación de la correlación entre probabilidades de impago. El Credit Valuation Adjustment (CVA) es un ajuste a la valoración como consecuencia del riesgo asociado a la exposición crediticia que se asume con cada contrapartida. Por otro lado, el Debit Valuation Adjustment (DVA) es un ajuste como consecuencia del riesgo propio del Fondo que asumen sus contrapartidas.

Como norma general, el cálculo de CVA es el producto de la exposición esperada positiva por la probabilidad de incumplimiento, multiplicando el resultado por la severidad, es decir, por la pérdida estimada en caso de incumplimiento de la contraparte. Análogamente, el DVA se calcula como el producto de la exposición esperada negativa por las probabilidades de incumplimiento y multiplicando el resultado por la severidad de los activos del Fondo. Ambos cálculos están realizados sobre todo el periodo de la exposición potencial.

Dado que, en su caso, el riesgo de crédito propio (DVA) se está incorporando en el nocional del swap, no ha sido preciso ningún ajuste adicional por dicho concepto.

En relación con el CVA, dicho riesgo de contraparte se ve atenuado por la exigencia de constitución de depósitos de garantía u otro tipo de colateral en el supuesto de que se incumplan niveles mínimos de rating de las contrapartes, con lo que, en su caso, el impacto de considerar dicho aspecto no ha sido significativo.

iv. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados (que se registran en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” o “Intereses y cargas asimiladas”, según proceda); y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo “Resultado de Operaciones Financieras” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como dudosos.

v. *Valor razonable de los activos y pasivos financieros*

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, y las correcciones valorativas registradas, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2022 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

4. Deterioro del valor de los activos financieros

i. *Definición*

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumento o figuren en la información facilitada a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce y tendrán como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2016, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13ª de la Circular 2/2016 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores.

En cuanto a las operaciones con garantía inmobiliaria, a los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad cedente, se estima, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:

1. Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

2. Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
3. Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están calificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
4. Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.

En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado “Tratamiento general” de esta Nota.

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante el ejercicio de 2022 y el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos, y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda.

e) Ajustes por periodificación (activo y pasivo)

En el caso del activo, corresponden, en su caso, a los intereses devengados y no vencidos al cierre del ejercicio asociados a las cuentas corrientes del Fondo.

En el caso del pasivo, corresponden, en su caso, a las comisiones de gestión del Fondo y de administración de los activos titulizados o de los pagarés emitidos, así como la remuneración variable correspondiente a la Entidad Cedente, devengadas en el periodo al que se refiere el balance y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

Asimismo, estos epígrafes del balance incluirán, en su caso, gastos e ingresos de diversa naturaleza devengados en el periodo y pendientes de pago o cobro, respectivamente.

f) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro.

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado g) de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se diferencian durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

g) Remuneración variable

La remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiese, devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta remuneración variable a percibir por la Entidad Cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia remuneración variable y el gasto por impuesto sobre beneficios, en su caso.

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar remuneración variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

h) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado g) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 1). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

Impuesto sobre Beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por el Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%.

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria, se establece que en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de diciembre de 2022 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido, en su caso.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

Conforme a la normativa reguladora (artículo 15 de la Ley 5/2015, de 27 de abril) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos.

Dado que en el ejercicio de 2022 y en el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 11).

j) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

l) Activos no corrientes mantenidos para la venta

El saldo de este epígrafe del activo del balance incluye, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de los activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad (en adelante, activos adjudicados).

La clasificación y presentación en balance de estos activos se lleva a cabo tomando en consideración el fin al que se destinan.

El Fondo registra, en su caso, un activo como activo no corriente mantenido para la venta si su valor contable se recupera, fundamentalmente, a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, y siempre y cuando se cumplan los siguientes requisitos:

- El activo ha de estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujeto a los términos usuales y habituales para su venta; y
- Su venta ha de ser altamente probable.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se registran, en el momento de su reconocimiento inicial por su valor razonable menos los costes de venta, que serán, al menos, del 25% de su valor razonable.

Posteriormente, los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable determinado, en su caso, como el menor valor entre el precio fijado para la venta y el valor de tasación, neto de los costes de venta estimados.

A efectos de determinar el valor razonable de activos inmobiliarios localizados en España, se tomarán en consideración los criterios establecidos para determinar el valor de mercado en la OM ECO/805/2003, de 27 de marzo, tomándose el valor de tasación definido en la citada orden.

Las pérdidas por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

Aquellos activos adjudicados que no cumplan los requisitos para su registro como activos no corrientes mantenidos para la venta se clasificarán de acuerdo a su naturaleza según el fin para el que el activo sea dedicado.

m) Compensación de saldos

Se compensan entre sí – y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto – los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación, teniendo la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

n) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como “efectivo o equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Fondo considera efectivo o equivalentes de efectivo al saldo mantenido en cuentas corrientes, que se encuentra registrado en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería” del balance adjunto.

o) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Este estado recoge los ingresos y gastos generados por el Fondo que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, han sido registrados directamente en el capítulo “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance.

Por tanto, en este estado se presentan, en su caso:

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

p) Clasificación de activos y pasivos – Corriente y no corriente

Son activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, o realización se estima que se produzca en el plazo máximo de un año desde la fecha de cierre de balance, clasificándose en caso contrario como no corriente.

4. Activos Titulizados

Los Activos titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 18 de febrero de 2021, integran Activos titulizados procedentes de operaciones de financiación de sus clientes con origen en préstamos para bienes de consumo por importe inicial de 1.530.000 miles de euros. La adquisición se instrumenta mediante certificados de préstamos para bienes de consumo suscritos por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal y de los intereses devengados por los préstamos hipotecarios en los que tienen su origen.

Al amparo de dichos acuerdos, los Activos Titulizados objeto de titulización son los que se deriven de los siguientes tipos de operaciones realizadas por Banco Santander, S.A.:

1. Descuento a clientes, residentes en España, de créditos en euros procedentes de operaciones comerciales originadas en el curso de su actividad empresarial, y representados por letras de cambio, bonos o recibos.
2. Anticipos concedidos a clientes, residentes en España, sobre créditos legítimos ostentados por los clientes ordenantes frente a sus deudores (empresas o particulares), por operaciones específicas de su actividad comercial o empresarial, encomendándose al Banco Santander la gestión de cobro sin adquirir en ningún momento la titularidad de los mismos (instrumentos en soporte magnético o sobre derechos de cobro materializados en facturas).

Todos los activos subyacentes corresponden a Activos Titulizados con un plazo de vencimiento inferior a 364 días desde la fecha de su compra por parte del Fondo.

El movimiento del saldo de Activos Titulizados, incluyendo activos dudosos y no dudosos, se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos al 18 de febrero de 2021	1.500.000	-	1.500.000
Adquisición de activos titulizados	534.932	-	534.932
Amortizaciones	-	(563.405)	(563.405)
Traspaso a activo corriente	(1.195.940)	1.195.940	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	838.992	632.535	1.471.527
Adquisición de activos titulizados	168.061	-	168.061
Amortizaciones	-	(611.346)	(611.346)
Traspaso a activo corriente	(446.009)	446.009	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	561.044	467.198	1.028.242

(*) Incluye 1.209 miles de euros y 381 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

A continuación, se detalla el valor nominal de los Activos Titulizados que se han adquirido en marzo de 2022:

Fecha de incorporación al Fondo	Nº Préstamos	Saldo vivo en miles de euros
18 de marzo de 2022	21.388	168.061
Total(*)	21.388	168.061

(*) Este importe incluye el importe efectivo y los intereses de las adquisiciones de los activos titulizados.

A continuación, se detalla el valor nominal de los Activos Titulizados que se han adquirido en las fechas junio, septiembre y diciembre del 2021:

Fecha de incorporación al Fondo	Nº Préstamos	Saldo vivo en miles de euros
18 de junio de 2021	31.420	196.881
20 de septiembre de 2021	17.609	158.696
20 de diciembre de 2021	21.108	179.355
Total (*)	70.137	534.932

(*) Este importe incluye el importe efectivo y los intereses de las adquisiciones de los activos titulizados.

Al 31 de diciembre de 2022 existían Activos titulizados clasificados como “Activos dudosos” por importe de 25.853 miles de euros (15.121 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Durante el ejercicio 2022 la tasa de amortización anticipada de los Activos titulizados ha sido del 21,21% (24,79% en el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021).

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de Activos titulizados durante el ejercicio 2022 ha sido de 6,90% (6,95% en el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021), siendo el tipo nominal máximo 19,50% y el mínimo 0% (19,50% el máximo y 0% el mínimo en el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021). El importe devengado en el ejercicio 2022 por este concepto ha ascendido a 84.515 miles de euros (82.950 miles de euros en el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuáles 5.342 miles de euros y 6.125 miles de euros corresponden a “Intereses y gastos devengados no vencidos”, registrados en el epígrafe “Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados” del balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Asimismo, existe un importe de 52 y 40 miles de euros correspondiente a “Intereses vencidos e impagados”, registrados en el epígrafe “Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados” del balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

El desglose por vencimientos de los Activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones al 31 de diciembre de 2022, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Activos titulizados	50.892	100.395	135.839	548.897	191.010	-	1.027.033

El desglose por vencimientos de los Activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones (vida residual del principal pendiente de los activos titulizados), al 31 de diciembre de 2021, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Activos titulizados	26.689	96.461	174.885	536.956	636.155	-	1.471.146

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los Activos titulizados al 31 de diciembre de 2022, teniendo en cuenta el calendario de amortización de las operaciones y las amortizaciones anticipadas estimadas, y sin considerar, en su caso, los activos dudosos, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados se muestra a continuación:

	Miles de euros						Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	446.395	276.293	158.898	120.803	-	-	1.002.389

El desglose por vencimientos de los Activos titulizados, al 31 de diciembre de 2021, teniendo en cuenta el calendario de amortización de las operaciones y las amortizaciones anticipadas estimadas, y sin considerar, en su caso, los activos dudosos, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados se muestra a continuación:

	Miles de euros						Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	624.283	402.648	238.537	190.938	-	-	1.456.406

Las amortizaciones de principal de los Activos titulizados previstas para el ejercicio 2023 ascienden a 446.395 miles de euros, aproximadamente.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Activos titulizados pendientes de amortización sea inferior a 150.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2022.

Activos Impagados

La composición del saldo de los Activos titulizados considerados como impagados, incluyendo aquellos préstamos dudosos que, habiéndose recuperado parte de lo impagado, aún tienen cuotas impagadas, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	Miles de euros	Miles de euros
	2022	2021
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de Activos titulizados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	218	129
Con antigüedad superior a tres meses (**)	19.594	7.871
	19.812	8.000
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (***)	52	40
Con antigüedad superior a tres meses (****)	1.209	381
	1.261	421
	21.073	8.421

(*) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Préstamo consumo" del activo corriente del balance.

(**) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Activos dudosos – principal" del activo corriente del balance.

(***) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Intereses vencidos e impagados" del activo corriente del balance.

(****) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Activos dudosos – Intereses" del activo corriente del balance.

Los importes impagados de los activos correspondientes a principal e intereses producidos durante el ejercicio 2022 y en el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021 ascienden a un total de 1.066 y 23 miles de euros, respectivamente.

Desde el 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los Activos Titulizados que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales de 2022.

Adicionalmente, hay activos clasificados como dudosos al 31 de diciembre de 2022 por efecto arrastre de cuotas no vencidas por importe de 5.050 miles de euros (6.869 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) que figuran registrados en el epígrafe "Activos titulizados – Activos dudosos" del activo no corriente del balance.

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2022 y en el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021, en el saldo de Activos dudosos:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldos al inicio del ejercicio	15.121	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	15.102	17.604
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(179)	2
Recuperación de dudosos (efectivo y efecto arrastre)	(4.191)	(2.485)
Saldos al cierre del ejercicio	25.853	15.121

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el ejercicio 2022 y en el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Activos titulizados, procedente en su totalidad de la aplicación del calendario de morosidad:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldo al inicio del ejercicio	(15.121)	-
Dotaciones netas con (cargo)/abono a resultados	(10.911)	(15.123)
Utilizaciones	179	2
Saldos al cierre del ejercicio	(25.853)	(15.121)

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2022 y el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021, en el saldo de préstamos fallidos que se dieron de baja del activo del balance, registrando el importe de la recuperación de fallido en el epígrafe "Deterioro neto de Activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldos al inicio del ejercicio	(2)	-
Incremento de fallidos	(179)	(2)
Recuperación de fallidos	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	(181)	(2)

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

Cuenta de Tesorería

Su saldo se corresponde con una cuenta financiera abierta a nombre del Fondo en Banco Santander S.A., incluyéndose el Fondo de Reserva constituido por el Fondo.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo garantizado, Banco Santander, S.A. garantiza que el saldo de esta cuenta obtendría una rentabilidad, calculada mensualmente, igual al tipo medio ponderado del pasivo del Fondo del mes inmediatamente anterior.

La rentabilidad media de esta cuenta en el ejercicio 2022 y en el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021 ha sido 0,00% en ambos ejercicios.

Fondo de Reserva

El Fondo se constituyó en la fecha de desembolso, con cargo a los fondos provenientes de la emisión de los bonos de la Serie F, esto es, por un importe 30.000 miles de euros.

El Fondo se constituyó en la fecha de desembolso, con cargo a los fondos provenientes de la emisión de los bonos de la Serie F, esto es, por un importe 30.000 miles de euros (véase Nota 6), equivalente al 2% del saldo inicial de los Activos titulizados (Series A, B, C, D, E y F), pudiendo decrecer trimestralmente en cada fecha de pago hasta el mayor de los siguientes importes:

(i) 0,50% del Saldo Vivo Principal de los Bonos con Rating en la Fecha de Desembolso; y

(ii) El menor de los siguientes importes:

- 2,00% del Saldo Vivo Principal de los Bonos con Rating en la Fecha de Desembolso anterior; y
- el Fondo de Reserva Inicial.

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

Rentabilidad:

El importe de dicho Fondo de Reserva será abonado en la Cuenta de Tesorería en la Fecha de Desembolso, siendo objeto del Contrato de Reinversión a Tipo de Interés Garantizado de la Cuenta de Tesorería que el Fondo mantenía con el Banco.

El importe del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2022 y el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva Dotado	Saldo de Tesorería en cada fecha de pago
Saldos al 31 de diciembre de 2021	30.000	30.000	61.331
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 18.03.22	30.000	30.000	221.775
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 20.06.22	30.000	30.000	238.337
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 19.09.22	26.012	26.012	193.897
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 19.12.22	23.078	23.078	178.958
Saldos al 31 de diciembre de 2022	23.078	23.078	34.754

	Miles de euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva Dotado	Saldo de Tesorería en cada fecha de pago
Saldos al 18 de febrero de 2021	-	-	-
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 18.06.21	30.000	30.000	30.000
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 20.09.21	30.000	30.000	30.000
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 20.12.21	30.000	30.000	30.000
Saldos al 31 de diciembre de 2021	30.000	30.000	61.331

6. Obligaciones y otros valores emitidos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos por un valor total de 1.530.000 miles de euros, integrados por 15.300 Bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, divididos en seis series, que tiene las siguientes características:

Concepto	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F
Importe nominal total (miles de euros)	1.262.800	105.000	41.500	47.800	42.900	30.000
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	100	100
Número de Bonos	12.628	1.050	415	478	429	300
Tipo de interés nominal	Euribor 3m + 0,70%	Euribor 3m + 1,15%	Fijo de 2,20%	Fijo de 3,70%	Fijo de 4,90%	Fijo de 6,50%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago	18 de marzo, 18 de junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil.					
Calificaciones						
Iniciales: Moody's	Aa2	A3	Baa3	Ba3	B3	Sin calificar
Iniciales: DBRS	AAL	AL	AL	BBBL	BBL	Sin calificar
Iniciales: Moody's	AAL	AL	AL	BBBL	BBL	Sin calificar
Actuales: DBRS	Aa2	A3	Baa3	Ba3	B3	Sin calificar

El movimiento que se ha producido en el saldo de los Bonos de Titulización de Activos durante el ejercicio 2022 y el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021 ha sido el siguiente:

	Miles de euros													
	Serie A		Serie B		Serie C		Serie D		Serie E		Serie F		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo corriente												
Saldos al 18 de febrero de 2021	1.262.800	-	105.000	-	41.500	-	47.800	-	42.900	-	30.000	-	1.530.000	-
Amortización al 18.06.2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.000)	(3.000)
Amortización al 20.09.2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.000)	(3.000)
Amortización al 20.12.2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.000)	(3.000)
Traspasos	(494.046)	494.046	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.000)	9.000	(503.046)	503.046
Saldos a 31 de diciembre de 2021	768.754	494.046	105.000	-	41.500	-	47.800	-	42.900	-	21.000	-	1.026.954	494.046
Amortización al 18.03.2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.000)	(3.000)
Amortización al 20.06.2022	-	(167.855)	-	(13.957)	-	(5.516)	-	(6.354)	-	(5.702)	-	-	(3.000)	(202.384)
Amortización al 19.09.2022	-	(123.502)	-	(10.268)	-	(4.059)	-	(4.675)	-	(4.196)	-	-	(3.000)	(149.700)
Amortización al 19.12.2022	-	(116.292)	-	(9.670)	-	(3.822)	-	(4.402)	-	(3.951)	-	-	(3.000)	(141.137)
Traspasos	(289.408)	289.408	(65.143)	65.143	(25.747)	25.747	(29.656)	29.656	(26.616)	26.616	(12.000)	12.000	(448.570)	448.570
Saldos al 31 de diciembre de 2022	479.346	375.805	39.857	31.248	15.753	12.350	18.144	14.225	16.284	12.767	9.000	-	578.384	446.395

Los bonos de la serie A se emitieron con una prima de emisión del 0,67% del valor nominal de los mismos. La prima de emisión es cobrada por el fondo el día del desembolso en la cuenta de tesorería e informada en el epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería" por un importe inicial de 7.804 miles de euros. El importe devengado durante el ejercicio 2022 y el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021 ha ascendido a 1.041 miles de euros y 736 miles de euros respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2022, se encuentra pendiente de devengo a resultados un importe de 6.685 miles (7.725 miles al 31 de diciembre de 2021) registrado en el epígrafe "Pasivos financieros a largo plazo – Otros pasivos financieros – Otros" del pasivo no corriente del balance.

El vencimiento de los bonos se producirá en la fecha de vencimiento legal del Fondo, sin perjuicio de que se puedan amortizar previamente de acuerdo a las condiciones establecidas en el folleto de constitución del Fondo y de acuerdo con la previsión estimada de cobro de los activos titulizados y las reglas de amortización descritas a continuación.

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 18 de septiembre de 2032. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, entre otros, en los siguientes supuestos:

1. En cualquier momento, si el Saldo Vivo total de los Derechos de Crédito no alcanzara el 10% del total del Saldo Vivo en la Fecha de Constitución.
2. Si se produce una opción de compra Opción de Compra por un cambio fiscal.
3. Si se produce una opción de compra Opción de Compra por un cambio regulatorio.
4. En el supuesto previsto en el artículo 33 de la Ley 5/2015, que establece la obligación de liquidar anticipadamente el Fondo, de acuerdo con lo previsto.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	Miles de euros						Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Principal	446.395	276.293	158.898	143.193	-	-	1.024.779

	Miles de euros						Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Principal	624.283	402.648	238.537	255.532	-	-	1.521.000

Los Bonos están representados en anotaciones en cuenta y están registrados en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. y cotizan en AIAF Mercado de Renta Fija.

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el ejercicio 2022, ha sido del 2,90% (0,53% durante el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021), siendo el tipo de interés máximo el 6,50% y el mínimo el 2,20% (6,50% y 0,11% respectivamente durante el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021). Durante el ejercicio 2022 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 14.029 miles de euros (7.895 miles de euros en el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021) de los que 1.072 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2022 (272 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores emitidos - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022 se encuentran pendientes de pago intereses retenidos de los Bonos registrados en el epígrafe "Otros pasivos financieros - Acreedores y Otras Cuentas a Pagar" del pasivo del Balance por importe de 856 miles de euros (7 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Durante en 2022 no se han registrado gastos de emisión de bonos (en el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021 por importe de 1.990 miles de euros), que se encuentran registrados en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Otros gastos de gestión corriente - Otros gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante el 2022, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta, de la parte del margen de intermediación negativo correspondiente, obtenido en dicho periodo (véanse Notas 1 y 3.g). A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor durante en el ejercicio 2022:

	Miles de euros 2022	Miles de euros 2021
Saldos al inicio del ejercicio	(5.129)	-
Recuperación de ganancias (pérdidas)	5.129	(5.129)
Saldos al cierre del ejercicio	-	(5.129)

7. Deudas con entidades de crédito

En la fecha de desembolso, 23 de febrero de 2021, el Fondo recibió un préstamo subordinado por parte de Banco Santander S.A. por un importe total de 3.500 miles de euros.

El préstamo subordinado por importe de 3.500 miles de euros está destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los Bonos, que incluyen, entre otros, el pago de la Prima Inicial Cap.

Este préstamo devenga un interés nominal anual, pagadero trimestralmente para cada periodo de devengo de interés, que será igual al Euribor a tres meses con suelo en un 0,00% más un margen de 0,19%. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

El Préstamo Subordinado podrá amortizarse anticipadamente en las dos primeras Fechas de Pago siguiendo el Orden de Prelación de Pagos, siempre y cuando el Fondo disponga de Fondos Disponibles suficientes. A efectos aclaratorios, en caso de no haber sido amortizado en su integridad en las dos primeras Fechas de Pago, a partir de la tercera Fecha de Pago (incluida) la amortización se realizará por los Fondos Disponibles existentes una vez satisfechos los lugares 1 a 12 del Orden de Prelación de Pagos o si ocurre cualquier evento de diferimiento de interés. Al 31 de diciembre de 2022 el préstamo subordinado se encuentra totalmente amortizado.

Durante el 2022 no se han devengado intereses de dichos préstamos (durante el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021 se han devengado intereses por importe de 2 miles de euros, no habiendo importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 2021), estando registrados en el epígrafe de "Deudas con Entidades de Crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

8. Ajustes por periodificaciones de pasivo

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	Miles de euros 2022	Miles de euros 2021
Comisiones	9.135	20
Comisión Sociedad Gestora	9	13
Comisión Administrador	1	1
Comisión Agente de pagos	7	7
Comisión variable	9.118	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	1
Otras comisiones	-	-
Otros	10	7
Saldo al cierre del ejercicio	9.145	27

Durante el ejercicio 2022 y el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021, el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe, tanto por devengo como por pagos realizados, sin considerar el saldo de las cuentas “Otros” y “otras comisiones”, ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldos al 18 de febrero de 2021	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el periodo comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021	332	19	19	62.418	(1)
Pagos realizados el 20.03.2021	-	-	-	-	-
Pagos realizados el 18.06.2021	(126)	(6)	(4)	(25.964)	-
Pagos realizados el 20.09.2021	(98)	(6)	(4)	(18.522)	-
Pagos realizados el 20.12.2021	(95)	(6)	(4)	(17.932)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	13	1	7	-	(1)
Importes devengados durante el ejercicio 2022	341	24	24	55.886	1
Pagos realizados el 18.03.2022	(92)	(6)	(6)	(18.627)	-
Pagos realizados el 20.06.2022	(98)	(6)	(6)	(3.346)	-
Pagos realizados el 19.09.2022	(82)	(6)	(6)	(15.109)	-
Pagos realizados el 19.12.2022	(73)	(6)	(6)	(9.686)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	9	1	7	9.118	-

Las condiciones específicas por comisiones en relación con los contratos establecidos se detallan a continuación:

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, remunera a la Entidad Cedente por el proceso de intermediación financiera desarrollado.

La remuneración a la Entidad Cedente consiste en el pago de una remuneración variable y subordinada (el “Margen de intermediación Financiera”) que se determinará y devengará al vencimiento de cada periodo trimestral que comprenderá, los tres meses naturales anteriores a cada Fecha de Pago, en una cuantía igual a la diferencia positiva, si la hubiere, entre los ingresos y gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores si las hubiere, devengados por el Fondo de acuerdo con su contabilidad y previos al cierre de cada periodo trimestral.

- Comisión de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de gestión, que se devengará y liquidará trimestralmente por periodos vencidos en cada fecha de pago, igual a un importe correspondiente al 0,025% anual calculado sobre el saldo de bonos de titulización pendientes de amortización en la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 90.000 euros anuales.

- Comisión del Administrador de los Activos Titulizados

Se devengará a favor de Banco Santander S.A. una comisión fija por su labor de administración de los Préstamos de 6 miles de euros trimestrales, I.V.A. incluido, en cada Fecha de Pago. Si dicha entidad fuera sustituida en su labor de administración de dichos Activos, la entidad sustituta tendrá derecho a recibir una comisión de administración que ocupará el lugar número 1º en el Orden de Prelación de Pagos. El importe devengado por la Administración de los Activos titulizados será pagado a Banco Santander S.A. en la fecha en la que se produzca el vencimiento del Fondo.

9. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante el ejercicio 2022 y el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldos al inicio del ejercicio	(6.149)	-
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 13)	(50.650)	(6.149)
Saldos al cierre del ejercicio	(56.799)	(6.149)

10. Otros gastos e ingresos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2022 (7 miles de euros en el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021), único servicio prestado por dicho auditor.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante el ejercicio 2022 y el periodo comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2022 y 2021 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio de 2022 y el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

11. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación desde la fecha de su constitución. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

Según se indica en la Nota 3.i, en el ejercicio 2022 y en el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

12. Gestión del riesgo

Los mayores requerimientos de información y transparencia a los mercados y los últimos desarrollos normativos han anticipado la necesidad de disponer de sistemas de gestión de información que permitan analizar y anticipar cualquier problemática en relación con la calidad de las carteras.

La función de gestión de riesgos se realiza por la Sociedad Gestora. Para ello dispone de información remitida con una periodicidad mensual por parte de la Entidad Cedente, lo que le reporta información exhaustiva de cara al seguimiento de las carteras de activos titulizados.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

El Fondo está expuesto a diversos riesgos que se detallan a continuación:

1. Riesgo de Crédito

Surge por la posibilidad de morosidad o incumplimiento por parte de los deudores de sus obligaciones financieras en los préstamos que conforman la cartera titulizada. Los titulares de los pagarés emitidos con cargo al Fondo corren con el riesgo de impago de los préstamos agrupados en el mismo.

No obstante lo anterior, el Fondo dispone de mecanismos minimizadores de este riesgo como es el Fondo de Reserva descrito en la Nota 5, constituido para hacer frente a posibles impagos de los deudores y las dotaciones a provisiones que realiza el Fondo, que se realizan en virtud de la experiencia de impago de los deudores, siguiendo unos calendarios establecidos, todo ello según la normativa vigente del Banco de España.

La información relativa a la morosidad y al importe pendiente de los activos titulizados del Fondo al 31 de diciembre de 2022 se presenta en los cuadros A y D, respectivamente, del estado S.05.1 del Anexo. Asimismo, la información relativa al Fondo de Reserva al 31 de diciembre de 2022 se presenta en el cuadro A del estado S.05.3 del Anexo.

2. Riesgo de liquidez

Surge por la posibilidad de incumplimiento por parte del Fondo para atender al pago de los Pagarés de titulización emitidos y el resto de los pasivos del Fondo, de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecida. Con objeto de que los flujos de principal e intereses del conjunto de los activos titulizados coincidan con los flujos de los pagarés en circulación, en cada fecha de pago se aplicarán los fondos disponibles procedentes de los cobros de principal e intereses de dichos activos a la amortización de pagarés.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva descrito en la Nota 5, que se aplica, en cada Fecha de Pago, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el orden de prelación de pagos establecida.

La información relativa al principal e intereses de los Bonos de titulización emitidos por el Fondo al 31 de diciembre de 2022 se presenta en los cuadros A y B, respectivamente, del estado S.05.2 del Anexo. Asimismo, la información relativa al Fondo de Reserva al 31 de diciembre de 2022 se presenta en el cuadro A del estado S.05.3 del Anexo.

3. Riesgo de Mercado (riesgo de tipo de interés)

Este riesgo incluye el resultante de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos del fondo. Es decir, que parte de los préstamos de la cartera titulizada se encuentran sujetos a tipos de interés y a periodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés variable que se aplica a los pagarés emitidos.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria al 31 de diciembre de 2022 se presenta en el cuadro F del estado S.05.1 del Anexo.

La información relativa al principal e intereses de los Bonos de titulización emitidos por el Fondo al 31 de diciembre de 2022 se presenta en los cuadros A y B, respectivamente, del estado S.05.2 del Anexo. Asimismo, la información relativa al Fondo de Reserva al 31 de diciembre de 2022 se presenta en el cuadro A del estado S.05.3 del Anexo.

4. Riesgo de Concentración

Tal y como se detalla en el Folleto informativo, el Fondo no tiene riesgos por las siguientes concentraciones: volumen de créditos, mezcla de créditos, antigüedad de los créditos, concentración geográfica, económica, saldo vivo de deudor, etc. Por lo tanto, el Fondo no presenta riesgo de concentración, no asumiendo riesgos por este concepto.

En este Fondo existe riesgo de:

- Riesgo de concentración geográfica: La distribución geográfica según la región o comunidad donde se ubican los activos titulizados al 31 de diciembre de 2022 se presenta en el cuadro F del estado S.05.1 del Anexo.

5. Riesgo de amortización anticipada

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, es trasladado desde el Cedente hacia los Bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarán en el futuro dependerán directamente de los pagos que periódicamente realicen los prestatarios. En la medida que se produzcan pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrán diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los títulos.

Este riesgo se manifiesta básicamente debido a las variaciones de los tipos de interés de mercado, pudiendo ser a su vez desglosado en otros dos: los denominados riesgos de contracción (contraction risk) y de extensión (extension risk) que recogerían, respectivamente las consecuencias para el inversor de las variaciones en el nivel de cancelaciones ante caídas, o subidas, de los tipos de interés. Las variaciones en los tipos de interés de mercado, a pesar de su importancia, no es el único factor determinante de las cancelaciones anticipadas.

Además de la refinanciación del préstamo en mejores condiciones financieras, el prestatario puede cancelar atendiendo únicamente a motivos de índole personal (herencia, divorcio, cambio de residencia, etc.), independientemente de cuál sea la situación en el mercado. En consecuencia, la incertidumbre sobre los niveles de cancelación anticipada se manifiesta en dos niveles:

- Responde a la existencia de una conducta de cancelación anticipada irracional, haciendo inviable una determinación precisa de todas las cantidades amortizadas anticipadamente en cada uno de los periodos.
- El segundo pone de manifiesto que, aun existiendo únicamente cancelaciones racionales desde el punto de vista financiero, tampoco podrán determinarse esas cuantías de forma exacta. En este caso, además de que habría que conocer perfectamente la sensibilidad de las cancelaciones al diferencial de tipos de interés, las dificultades estribarían en el desconocimiento sobre la evolución futura de los tipos de interés y, por ende, sobre la del margen.

De esta forma, el riesgo de cancelación anticipada, que habitualmente se asume por los Bonistas, resulta de muy difícil valoración y dificulta extraordinariamente, a su vez, la valoración de los propios títulos.

13. Derivados de cobertura

El Fondo ha formalizado un contrato de permuta financiera de intereses con Banco Santander, S.A., en virtud del cual, dicho banco paga al Fondo un tipo de interés equivalente al de los bonos de titulación más un margen medio de las Series A, B, C, D, E y F, más un 0,75% y el Fondo paga al banco un tipo de interés anual resultante de dividir la suma de los intereses ordinarios percibidos por los Certificados de Transmisión Hipotecaria e ingresados al Fondo en ese periodo de liquidación entre el notional de permuta y los días transcurridos. El principal sobre el que gira este contrato está fijado en el saldo de los bonos de titulación.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 las hipótesis de valoración del swap son las que se indican en el cuadro siguiente:

	2022	2021
Precio (miles de euros)	56.799	6.149
Nominal swap (miles de euros)	1.205.860	1.367.800
Tipo interés positivo a partir del CAP 0,75%	0,28%	0,00%
Tipo interés medio préstamos	6,90%	6,95%
Tasa de amortización anticipada	21,21%	24,79%
Fallidos acumulados	0,01%	0,00%
Impagados (mora a más de 3 meses)	2,40%	1,00%
Última fecha de liquidación	18/06/2026	18/06/2026

La finalidad de la permuta financiera es asegurar la estructura financiera del fondo. En este fondo, el nocional de la permuta financiera, es el saldo medio de los activos al corriente de pago o con impagos iguales o inferiores a 3 meses. Los flujos que se cubren con la permuta financiera son aquellos que se han generado por el nocional de la permuta. Mediante la permuta, el Fondo se asegura recibir de la contraparte los intereses calculados con el tipo de interés medio ponderado de los bonos más un margen, a cambio de pagar los intereses recibidos de los activos sobre el nocional de la permuta.

Siendo así, se considera que la cobertura es eficaz porque se asegura que los flujos que se pagan por los pasivos cubiertos no difieran, con la base del nocional de la permuta, de los que se cobran por los activos cubiertos.

Asimismo, y realizando un análisis retrospectivo, la cobertura es eficaz pues los flujos pagados y cobrados por la contrapartida de la permuta financiera, se sitúan dentro del rango del 80-125% de los flujos cobrados y pagados de los activos y pasivos del Fondo.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2022, ha sido un ingreso por importe de 853 miles de euros (cero miles de euros en el en el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021), que figuran registrados en el epígrafe “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los que no hay cantidades cobro de pago al 31 de diciembre de 2022 y 2021, estando registrados en el epígrafe “Activos financieros a corto plazo – Derivados – Derivados de cobertura” del pasivo corriente del balance.

Para la valoración de swap, la Sociedad gestora del Fondo parte de los datos que se han remitido a Banco de España donde se recogen los “Niveles internos de calidad crediticia”. Estos niveles tienen asociados PD, LGD y niveles de S&P para cada tipo de activo originado por Banco Santander (préstamo al consumo, préstamo hipotecario, préstamo a empresas, instituciones, etc.).

La PD considera deudores en mora cuyo periodo de morosidad han sobrepasado los 90 días o sobre los que Banco Santander tiene serias dudas de que puedan afrontar sus deudas (morosidad subjetiva) (Basilea II).

La LGD mide la severidad de la pérdida incurrida por el deudor definido en el párrafo anterior (Basilea II).

Por otro lado, partiendo de la calificación en el momento actual de los bonos, se evalúa la probabilidad de fallido de los activos que han sido cedidos al fondo y están respaldando a dichos bonos, multiplicando el peso relativo de los bonos por su probabilidad de fallido. Para cada calificación de los bonos otorgada por una Agencia de Calificación existe una probabilidad de fallido a 1 año. Obtenemos, por tanto, la probabilidad de fallido de los activos representados por unos bonos que han sido calificados por las Agencias.

Esa probabilidad de fallido del párrafo de arriba lleva asociada una calificación implícita de parte de las Agencias de Calificación. Con dicha calificación y la matriz de transición publicada por las Agencias de Calificación, se infiere el comportamiento de la cartera desde un punto de vista de impago.

La matriz de transición informa al mercado sobre el comportamiento a 1 año de la probabilidad de fallido de un activo financiero según su calificación en el momento del análisis.

Aplicando sucesivamente la matriz de transición sobre un momento concreto, es decir, el momento de valoración del swap, se obtiene una curva de fallido acumulada. Esta curva de fallido acumulada será la empleada, junto con la curva de tasa de amortización anticipada, para el cálculo de los flujos futuros de los activos que afectarán al pago de principal, intereses y saldo neto del swap.

A continuación, se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable activo de los derivados designados como de cobertura contable, al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Miles de euros	
	2022	2021
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 13)	56.799	6.149
Saldos al cierre del ejercicio	56.799	6.149

14. Liquidaciones intermedias

A continuación, se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2022 y el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero y el 31 de diciembre de 2021:

Liquidación de cobros y pagos del período	En miles de euros			
	2022		2021	
	Período	Acumulado	Período	Acumulado
Activos Titulizados clasificados en el Activo:				
Cobros por amortizaciones ordinarias	340.015	601.687	261.672	261.672
Cobros por amortizaciones anticipadas	270.756	602.523	331.767	331.767
Cobros por intereses ordinarios	85.291	161.985	76.694	76.694
Cobros por intereses previamente impagados	-	-	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	390	447	57	57
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	853	1.543.679	1.541.961	1.541.961
Series emitidas clasificadas en el Pasivo:				
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	(407.649)	(407.649)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	(33.895)	(33.895)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	(13.397)	(13.397)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	(15.431)	(15.431)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie E)	(13.849)	(13.849)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie F)	(12.000)	(21.000)	(9.000)	(9.000)
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	(6.751)	(8.330)	(1.579)	(1.579)
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	(996)	(1.525)	(529)	(529)
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	(839)	(1.600)	(761)	(761)
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	(1.626)	(3.100)	(1.474)	(1.474)
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	(1.932)	(3.684)	(1.752)	(1.752)
Pagos por intereses ordinarios (Serie F)	(1.083)	(2.559)	(1.476)	(1.476)
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	(3.500)	(3.500)	(3.500)
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	(2)	(2)	(2)
Otros pagos del período	(214.434)	(2.346.046)	(2.130.747)	(2.130.747)

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendiendo ésta última, como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha sido sustituida con una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y las actuales, presentada a continuación:

	Tasas e Hipótesis	
	Situación Actual	Situación Inicial
Activos:		
Tipo de interés medio de la cartera	6,90%	7,16%
Tasa de amortización anticipada	21,21%	13,00%
Tasa de fallidos	0,01%	-
Tasa de recuperación de fallidos	-	-
Tasa de morosidad	2,40%	0,93%
Loan to value medio	-	-
Vida media de los activos	3,65	5,11
Fecha de liquidación anticipada del Fondo	18/06/2026	20/07/2026

A continuación, se desglosa, por fechas de pago, los pagos realizados a los pasivos del Fondo durante el ejercicio 2022 (importes en euros):

APLICACIÓN	18/03/2022	20/06/2022	19/09/2022	19/12/2022
GASTOS ORDINARIOS	108,90	68.655,35	7.095,67	10.889,00
COMISIÓN SOCIEDAD GESTORA	91.676,71	97.734,25	82.000,73	72.670,09
RESULTADO NETO CAP	-	-	-	(853.481,14)
PAGO DE INTERESES SERIE A (*)	342.639,73	699.029,96	1.461.387,05	4.248.174,74
PAGO DE INTERESES SERIE B (*)	143.990,00	181.498,33	225.073,78	445.110,14
PAGO DE INTERESES SERIE C (*)	223.177,78	238.394,44	200.109,42	177.538,47
PAGO DE INTERESES SERIE D (*)	432.324,44	461.801,11	387.638,03	343.915,16
PAGO DE INTERESES SERIE E (*)	513.846,67	548.881,67	460.733,86	408.766,29
FONDO DE RESERVAS	30.000.000,00	30.000.000,00	26.012.322,00	23.078.313,00
PAGO DE INTERESES SERIE F (*)	333.666,67	305.500,00	246.458,33	197.166,67
IMPORTE DE RECARGA	168.060.608,32	-	-	-
AMORTIZACIÓN EN BONOS SERIE A	-	167.854.659,28	123.502.218,84	116.292.514,80
AMORTIZACIÓN EN BONOS SERIE B	-	13.956.873,00	10.269.031,50	9.669.555,00
AMORTIZACIÓN EN BONOS SERIE C	-	5.516.287,90	4.058.712,45	3.821.776,50
AMORTIZACIÓN EN BONOS SERIE D	-	6.353.700,28	4.674.854,34	4.401.949,80
AMORTIZACIÓN EN BONOS SERIE E	-	5.702.379,54	4.195.632,87	3.950.703,90
GASTO DE ADMINISTRACIÓN	6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00
AMORTIZACIÓN EN BONOS SERIE F	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00
PAGO DE COMISIÓN VARIABLE	18.626.789,57	3.346.352,66	15.108.999,73	9.685.648,65

(*) Durante el ejercicio 2022 se han producido pagos a la Hacienda Pública por importe de 8 miles de euros, en concepto de intereses. Adicionalmente, encontramos 856 miles de euros estando registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a corto plazo – Otros pasivos financieros – Acreedores y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente del balance.

A continuación, se desglosa, por fechas de pago, los pagos realizados a los pasivos del Fondo en el periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2021 (importes en euros):

APLICACIÓN	18/06/2021	20/09/2021	20/12/2021
GASTOS CORRIENTES	19.965,00	181,5	13.147,40
COMISIÓN GESTIÓN	125.753,42	98.313,70	94.989,04
INTERESES DE BONOS SERIE A	633.329,28	504.488,60	494.772,06
INTERESES DE BONOS SERIE B	203.597,92	165.322,50	160.577,08
INTERESES DE BONOS SERIE C	291.652,78	238.394,44	230.786,11
INTERESES DE BONOS SERIE D	564.969,44	461.801,11	447.062,78
INTERESES DE BONOS SERIE E	671.504,17	548.881,67	531.364,17
DISPOSICIONES DE FONDO DE RESERVA	30.000.000,00	30.000.000,00	30.000.000,00
INTERESES DE BONOS SERIE F	622.916,67	458.250,00	394.333,33
IMPORTE RECARGA	196.881.387,24	158.695.692,85	179.354.928,87
AMORTIZACION BONO A	-	-	-
AMORTIZACION BONO B	-	-	-
AMORTIZACION BONO C	-	-	-
AMORTIZACION BONO D	-	-	-
AMORTIZACION BONO E	-	-	-
INTERESES PRÉSTAMO SUBORDINADO	2.124,31	-	-
AMORTIZACIÓN PTMO SUBORDINADO	3.500.000,00	-	-
COMISION FIJA ADMINISTRACIÓN	6.000,00	6.000,00	6.000,00
AMORTIZACION BONO F	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00
COMISIONES VARIABLE MARGEN	25.963.853,96	18.522.401,75	17.931.321,98

FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS SANTANDER CONSUMO 4

INFORME DE GESTIÓN
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

A) EVOLUCIÓN DEL FONDO

1.- ACTIVOS TITULIZADOS (AT's)

ACTIVOS TITULIZADOS	A LA EMISIÓN	SITUACIÓN ACTUAL
Número de préstamos:	160.004	154.141
Saldo pendiente de amortizar AT's:	1.500.000.000,09	1.027.033.000,00
Importes unitarios AT'S vivos:	9.375,00	6.662,94
Tipo de interés:	7,16%	6,90%

1.1.- MOVIMIENTOS DE LA CARTERA

AÑO	TASA ANUALIZADA DESDE CONSTITUCION
2021	24,79%
2022	21,21%

2.- MOROSIDAD

Total Impagados	Nº de activos	Importe impagado				Total	Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total
		Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad					
Hasta 1 mes	691	89.000	18.000		107.000	8.564.000		8.671.000	
De 1 a 3 meses	353	129.000	33.000		162.000	2.520.000		2.682.000	
De 3 a 6 meses	845	477.000	74.000	313.000	864.000	3.685.000		4.549.000	
De 6 a 9 meses	2.141	3.247.000	12.000	263.000	3.522.000	248.000		3.770.000	
De 9 a 12 meses	2.763	4.786.000	19.000	388.000	5.193.000	258.000		5.451.000	
Más de 12 años	5.556	11.084.000	1.104.000	785.000	12.973.000	859.000		13.832.000	
Total	12.349	19.812.000	1.260.000	1.749.000	22.821.000	16.134.000	0	38.955.000	

2.- BONOS DE TITULIZACION DE ACTIVOS (BTA'S)

El importe total de los Bonos que se emiten es de MIL QUINIENTOS TREINTA MILLONES DE EUROS (1.530.000.000.-€), representados por QUINCE MIL TRESCIENTOS (15.300) Bonos de CIEN MIL EUROS (100.000.-€) de valor nominal cada uno de ellos, distribuidos en seis (6) Series de Bonos (A, B, C, D, E y F), correspondiendo a cada una de ellas el siguiente importe nominal total:

- **Serie A:** con un importe nominal total de MIL DOSCIENTOS SESENTA Y DOS MILLONES OCHOCIENTOS MIL EUROS (1.262.800.000.-€), está constituida por DOCE MIL SEISCIENTOS VEINTIOCHO (12.628) Bonos de CIEN MIL EUROS (100.000.-€) de valor nominal cada uno,
- **Serie B:** con un importe nominal total de CIENTO CINCO MILLONES DE EUROS (105.000.000.-€), está constituida por MIL CINCUENTA (1.050) Bonos de CIEN MIL EUROS (100.000.-€) de valor nominal cada uno,
- **Serie C:** con un importe nominal total de CUARENTA Y UN MILLONES QUINIENTOS MIL EUROS (41.500.000.-€), está constituida por CUATROCIENTOS QUINCE (415) Bonos de CIEN MIL EUROS (100.000.-€) de valor nominal cada uno,
- **Serie D:** con un importe nominal total de CUARENTA Y SIETE MILLONES OCHOCIENTOS MIL EUROS (47.800.000.-€), está constituida por CUATROCIENTOS SETENTA Y OCHO (478) Bonos de CIEN MIL EUROS (100.000.-€) de valor nominal cada uno,

- **Serie E:** con un importe nominal total de CUARENTA Y DOS MILLONES NOVECIENTOS MIL EUROS (42.900.000.-€), está constituida por CUATROCIENTOS VEINTINUEVE (429) Bonos de CIEN MIL EUROS (100.000.-€) de valor nominal cada uno y
- **Serie F:** con un importe nominal total de TREINTA MILLONES DE EUROS (30.000.000.-€), está constituida por TRESCIENTOS (300) Bonos de CIEN MIL EUROS (100.000.-€) de valor nominal cada uno.

Las cantidades abonadas a los bonistas en cada una de las fechas de pago, los días 18 de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año, siempre y cuando sean días hábiles, se detallan más adelante.

Los mencionados Bonos de las Series A y B se encuentran sometidos a un tipo de interés variable trimestralmente, en base a EURIBOR a tres meses, más un margen del 0,70% para los Bonos de la Serie A, del 1,15% para los Bonos de la Serie B; estando el resto de series de bonos referenciadas a un tipo de interés fijo del 2,2% para los Bonos de la Serie C, del 3,7% para los Bonos de la Serie D, del 4,9% para los Bonos de la Serie E y un tipo fijo del 6,5% para los Bonos de la Serie F todo ello de conformidad con lo previsto en el citado Folleto.

Los tipos de interés vigentes en el año 2022 han sido los siguientes:

BONOS	Diciembre 2022		Septiembre 2022		Junio 2022		Marzo 2022	
	Int. Nom.	TAE	Int. Nom.	TAE	Int. Nom.	TAE	Int. Nom.	TAE
SERIE A	1,730%	1,741%	0,528%	0,529%	0,212%	0,212%	0,111%	0,111%
SERIE B	2,180%	2,198%	0,978%	0,982%	0,662%	0,664%	0,561%	0,562%
SERIE C	2,200%	2,218%	2,200%	2,218%	2,200%	2,218%	2,200%	2,218%
SERIE D	3,700%	3,752%	3,700%	3,752%	3,700%	3,752%	3,700%	3,752%
SERIE E	4,900%	4,991%	4,900%	4,991%	4,900%	4,991%	4,900%	4,991%
SERIE F	6,500%	6,660%	6,500%	6,660%	6,500%	6,660%	6,500%	6,660%

BONOS	Diciembre 2022		Septiembre 2022		Junio 2022		Marzo 2022	
	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización
SERIE A	4.248.174,74	116.292.514,80	1.461.387,05	123.502.218,84	699.029,96	167.854.659,28	342.639,73	0,00
SERIE B	445.110,14	9.669.555,00	225.073,78	10.269.031,50	181.498,33	13.956.873,00	143.990,00	0,00
SERIE C	177.538,47	3.821.776,50	200.109,42	4.058.712,45	238.394,44	5.516.287,90	223.177,78	0,00
SERIE D	343.915,16	4.401.949,80	387.638,03	4.674.854,34	461.801,11	6.353.700,28	432.324,44	0,00
SERIE E	408.766,29	3.950.703,90	460.733,86	4.195.632,87	548.881,67	5.702.379,54	513.846,67	0,00
SERIE F	197.166,67	3.000.000,00	246.458,33	3.000.000,00	305.500,00	3.000.000,00	333.666,67	3.000.000,00

CALIFICACIONES DE LOS BONOS

Serie	Denominación serie	Agencia de calificación crediticia	Calificación		
			Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
03300	03301	0761	0762	0763	0764
ES0305520001	SERIE A	MDY	Aa2	Aa2	Aa2
ES0305520019	SERIE B	MDY	A3	A3	A3
ES0305520027	SERIE C	MDY	Baa3	Baa3	Baa3
ES0305520035	SERIE D	MDY	Ba3	Ba3	Ba3
ES0305520043	SERIE E	MDY	B3	B3	B3
ES0305520050	SERIE F	MDY	NR	NR	NR
ES0305520001	SERIE A	DBRS	AA	AA	AA
ES0305520019	SERIE B	DBRS	AH	AH	AH
ES0305520027	SERIE C	DBRS	AL	AL	AL
ES0305520035	SERIE D	DBRS	BBBL	BBBL	BBBL
ES0305520043	SERIE E	DBRS	BBL	BBL	BBL
ES0305520050	SERIE F	DBRS	NR	NR	NR

VALORES EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Denominación serie	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial		
		Nº Pasivos emitidos	Nominal Unitario	Principal pendiente	Nº Pasivos emitidos	Nominal Unitario	Principal pendiente	Nº Pasivos emitidos	Nominal Unitario	Principal pendiente
ES0305520001	SERIE A	12.628	68.000	855.151.000	12.628	100.000	1.262.800.000	12.628	100.000	1.262.800.000
ES0305520019	SERIE B	1.050	68.000	71.105.000	1.050	100.000	105.000.000	1.050	100.000	105.000.000
ES0305520027	SERIE C	415	68.000	28.103.000	415	100.000	41.500.000	415	100.000	41.500.000
ES0305520035	SERIE D	478	68.000	32.369.000	478	100.000	47.800.000	478	100.000	47.800.000
ES0305520043	SERIE E	429	68.000	29.051.000	429	100.000	42.900.000	429	100.000	42.900.000
ES0305520050	SERIE F	300	30.000	9.000.000	300	70.000	21.000.000	300	100.000	30.000.000
Total		15.300		1.024.779.000	15.300		1.521.000.000	15.300		1.530.000.000

B) FACTORES QUE HAN INFLUIDO EN LOS FLUJOS DE TESORERÍA GENERADOS Y APLICADOS EN EL EJERCICIO.

Los flujos de ingresos y pagos del Fondo durante el ejercicio han transcurrido dentro de los parámetros previstos. Durante el ejercicio el Fondo ha abonado todos los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo.

La cuenta de tesorería del Fondo está depositada en Santander España al cumplir la contraparte los ratings mínimos exigidos.

C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS.

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió un préstamo subordinado de la entidad cedente por un importe de 3.500.000 euros que se destinó a (i) financiar los gastos de constitución del Fondo, a (ii) financiar los gastos de emisión de los Bonos, y a (iii) financiar parcialmente la adquisición de los Activos. La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, dotó con cargo a los fondos obtenidos de la suscripción y desembolso de los Bonos de la Serie F un Fondo de Reserva.

El Fondo de Reserva estuvo dotado inicialmente con treinta millones (30.000.000 €) de euros, equivalente al uno y medio por ciento (2,00%) del importe inicial de los Bonos de las Series A, B, C, D y E.

El Fondo de Reserva durante el periodo de Recarga se mantuvo en el 2,00% del importe inicial de las Series A, B, C, D y E.

En relación al riesgo de tipo de interés, mediante el contrato de CAP de Intereses, el Fondo recibirá de la contrapartida Santander la cantidad equivalente del exceso, en su caso, del EURIBOR 3 meses sobre el tipo cap del 0,75% calculado sobre el saldo vivo de los derechos de crédito correspondiente a un calendario fijado, y multiplicado por el número de días del Periodo de Devengo de Intereses, y en base 360.

D) PERSPECTIVAS DE FUTURO.

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los Derechos de Crédito que agrupa. Así mismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del Saldo Vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. En todo caso, la extinción del Fondo se producirá en la Fecha de Vencimiento Legal (18 de septiembre de 2032).

Vida media y amortización final de los Bonos de cada Serie estimadas al 31.12.2022 según diferentes hipótesis de tasas de amortización anticipada de los Derechos de Crédito:

TACP	18%	21,21%	24%
Bonos Serie A			
Vida media (años)	1,86	1,80	1,72
Vencimiento final	Junio-26	Junio-26	Marzo-26
Bonos Serie B			
Vida media (años)	1,86	1,80	1,72
Vencimiento final	Junio-26	Junio-26	Marzo-26
Bonos Serie C			
Vida media (años)	1,86	1,80	1,72
Vencimiento final	Junio-26	Junio-26	Marzo-26
Bonos Serie D			
Vida media (años)	1,86	1,80	1,72
Vencimiento final	Junio-26	Junio-26	Marzo-26
Bonos Serie E			
Vida media (años)	1,86	1,80	1,72
Vencimiento final	Junio-26	Junio-26	Marzo-26
Bonos Serie F			
Vida media (años)	0,62	0,62	0,62
Vencimiento final	September-23	September-23	September-23

Durante el ejercicio 2022, se espera un crecimiento de la economía española entorno al 4,6%. Para el próximo ejercicio 2023, los expertos calculan crecimientos de alrededor del 1,2%, debido a que el consumo empieza a sufrir una desaceleración por culpa de la inflación, la incertidumbre y la menor creación de empleo.

La actividad procederá de la demanda nacional.

En términos medios, el IPC general se incrementó un 8,46% en 2022. La previsión para la tasa media anual de 2023 se sitúa en el 4%.

Por último, los tipos de interés seguirán subiendo, aunque a un menor ritmo.

E) PRELACION DE PAGOS.

	Diciembre 2022	Septiembre 2022	Junio 2022	Marzo 2022
GASTOS CORRIENTES	10.889,00	7.095,67	68.655,35	108,90
COMISIÓN GESTIÓN	72.670,09	82.000,73	97.734,25	91.676,71
RESULTADO NETO CAP	-853.481,14	0,00	0,00	0,00
INTERESES DE BONOS SERIE A	4.248.174,74	1.461.387,05	699.029,96	342.639,73
INTERESES DE BONOS SERIE B	445.110,14	225.073,78	181.498,33	143.990,00
INTERESES DE BONOS SERIE C	177.538,47	200.109,42	238.394,44	223.177,78
INTERESES DE BONOS SERIE D	343.915,16	387.638,03	461.801,11	432.324,44
INTERESES DE BONOS SERIE E	408.766,29	460.733,86	548.881,67	513.846,67
DISPOSICIONES DE FONDO DE RESERVA	23.078.313,00	26.012.322,00	30.000.000,00	30.000.000,00
INTERESES DE BONOS SERIE F	197.166,67	246.458,33	305.500,00	333.666,67
IMPORTE RECARGA	0,00	0,00	0,00	168.060.608,32
AMORTIZACION BONO A	116.292.514,80	123.502.218,84	167.854.659,28	0,00
AMORTIZACION BONO B	9.669.555,00	10.269.031,50	13.956.873,00	0,00
AMORTIZACION BONO C	3.821.776,50	4.058.712,45	5.516.287,90	0,00
AMORTIZACION BONO D	4.401.949,80	4.674.854,34	6.353.700,28	0,00
AMORTIZACION BONO E	3.950.703,90	4.195.632,87	5.702.379,54	0,00
INTERESES PRÉSTAMO SUBORDINADO	0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZACIÓN PTMO SUBORDINADO	0,00	0,00	0,00	0,00
COMISION FIJA ADMINISTRACIÓN	6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00
AMORTIZACION BONO F	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00
COMISIONES VARIABLE MARGEN	9.685.648,65	15.108.999,73	3.346.352,66	18.626.789,57
TOTAL	178.957.211,06	193.898.268,61	238.337.747,77	221.774.828,79

F) INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES.

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la memoria (véase Nota 11).

G) HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en estas cuentas anuales.

Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2022				Situación cierre anual anterior 31/12/2021				Hipótesis iniciales folleto/escritura										
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada							
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0420	0440	1380	1400	1420	1440	2380	2400	2420	2440							
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	0441	1381	1401	1421	1441	2381	2401	2421	2441							
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	0442	1382	1402	1422	1442	2382	2402	2422	2442							
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	0443	1383	1403	1423	1443	2383	2403	2423	2443							
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	0444	1384	1404	1424	1444	2384	2404	2424	2444							
Préstamos a PYMES	0385	0405	0425	0445	1385	1405	1425	1445	2385	2405	2425	2445							
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	0446	1386	1406	1426	1446	2386	2406	2426	2446							
Préstamos corporativos	0387	0407	0427	0447	1387	1407	1427	1447	2387	2407	2427	2447							
Cédulas territoriales	0388	0408	0428	0448	1388	1408	1428	1448	2388	2408	2428	2448							
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	0449	1389	1409	1429	1449	2389	2409	2429	2449							
Deuda subordinada	0390	0410	0430	0450	1390	1410	1430	1450	2390	2410	2430	2450							
Créditos AAPP	0391	0411	0431	0451	1391	1411	1431	1451	2391	2411	2431	2451							
Préstamos consumo	0392	2,40	0412	0,01	0432	0452	21,21	1392	1,00	1412	1432	1452	24,79	2392	0,93	2412	2432	2452	13,00
Préstamos automoción	0393		0413		0433	0453		1393		1413	1433	1453		2393		2413	2433	2453	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		0434	0454		1394		1414	1434	1454		2394		2414	2434	2454	
Cuentas a cobrar	0395		0415		0435	0455		1395		1415	1435	1455		2395		2415	2435	2455	
Derechos de crédito futuros	0396		0416		0436	0456		1396		1416	1436	1456		2396		2416	2436	2456	
Bonos de titulación	0397		0417		0437	0457		1397		1417	1437	1457		2397		2417	2437	2457	
Cédulas internacionalización	0398		0418		0438	0458		1398		1418	1438	1458		2398		2418	2438	2458	
Otros	0399		0419		0439	0459		1399		1419	1439	1459		2399		2419	2439	2459	

S.05.1

Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total							
Hasta 1 mes	0460	691,00	0467	89	0474	18	0481		0488	107	0495	8.564	0502		0509	8.671
De 1 a 3 meses	0461	353,00	0468	129	0475	33	0482		0489	162	0496	2.520	0503		0510	2.682
De 3 a 6 meses	0462	845,00	0469	477	0476	74	0483	313	0490	864	0497	3.685	0504		0511	4.549
De 6 a 9 meses	0463	2.141,00	0470	3.247	0477	12	0484	263	0491	3.522	0498	248	0505		0512	3.770
De 9 a 12 meses	0464	2.763,00	0471	4.786	0478	19	0485	388	0492	5.193	0499	258	0506		0513	5.451
Más de 12 meses	0465	5.556,00	0472	11.084	0479	1.104	0486	785	0493	12.973	0500	859	0507		0514	13.832
Total	0466	12.349,00	0473	19.812	0480	1.260	0487	1.749	0494	22.821	0501	16.134	0508	0	1515	38.955

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado						Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / v. Tasación								
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad								Total							
Hasta 1 mes	0515		0522		0529		0536		0543	0	0550		0557		0564	0	0571		0578		0584	0,00
De 1 a 3 meses	0516		0523		0530		0537		0544	0	0551		0558		0565	0	0572		0579		0585	0,00
De 3 a 6 meses	0517		0524		0531		0538		0545	0	0552		0559		0566	0	0573		0580		0586	0,00
De 6 a 9 meses	0518		0525		0532		0539		0546	0	0553		0560		0567	0	0574		0581		0587	0,00
De 9 a 12 meses	0519		0526		0533		0540		0547	0	0554		0561		0568	0	0575		0582		0588	0,00
Más de 12 meses	0520		0527		0534		0541		0548	0	0555		0562		0569	0	0576		0583		0589	0,00
Total	0521	0,00	0528	0	0535	0	0542	0	0549	0	0556	0	0563	0	0570	0	0577	0			0590	0,00

S.05.1
Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022
Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 16/02/2021	
Inferior a 1 año	0600	50.892	1600	26.689	2600	19.067
Entre 1 y 2 años	0601	100.395	1601	96.461	2601	87.952
Entre 2 y 3 años	0602	135.839	1602	174.885	2602	213.126
Entre 3 y 4 años	0603	252.329	1603	204.127	2603	322.473
Entre 4 y 5 años	0604	296.568	1604	332.829	2604	356.908
Entre 5 y 10 años	0605	191.010	1605	636.155	2605	1.203.467
Superior a 10 años	0606		1606		2606	
Total	0607	1.027.033	1607	1.471.146	2607	2.202.993
Vida residual media ponderada (años)	0608	3,65	1608	4,44	2608	5,11

Antigüedad	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 16/02/2021	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	3,19	1609	2,27	2609	1,59

S.05.1

Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Santander de Titulacion S.G.F.T., S.A

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS
CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2022				Situación cierre anual anterior 31/12/2021				Situación inicial 16/02/2021			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620		0630		1620		1630		2620		2630	
40% - 60%	0621		0631		1621		1631		2621		2631	
60% - 80%	0622		0632		1622		1632		2622		2632	
80% - 100%	0623		0633		1623		1633		2623		2633	
100% - 120%	0624		0634		1624		1634		2624		2634	
120% - 140%	0625		0635		1625		1635		2625		2635	
140% - 160%	0626		0636		1626		1636		2626		2636	
superior al 160%	0627		0637		1627		1637		2627		2637	
Total	0628	0,00	0638	0	1628	0,00	1638	0	2628	0,00	2638	0
Media ponderada (%)	0639		0649		1639		1649		2639		2649	

S.05.1
Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022
Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 16/02/2021	
	Tipo de interés medio ponderado	0650	6,90	1650	6,95	2650
Tipo de interés nominal máximo	0651	19,50	1651	19,50	2651	15,00
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,00	1652	0,00	2652	2,00

S.05.1

Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2022				Situación cierre anual anterior 31/12/2021				Situación inicial 16/02/2021			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	26.779,00	0603	177.791	1660	31.292,00	1603	245.746	2660	42.669,00	2603	370.453
Aragón	0661	3.599,00	0604	24.621	1661	4.493,00	1604	36.321	2661	6.080,00	2604	54.718
Asturias	0662	3.069,00	0605	19.500	1662	3.913,00	1605	29.875	2662	5.249,00	2605	44.797
Baleares	0663	3.246,00	0606	21.789	1663	3.816,00	1606	29.924	2663	5.068,00	2606	44.790
Canarias	0664	12.899,00	0607	86.402	1664	15.723,00	1607	122.738	2664	21.266,00	2607	185.242
Cantabria	0665	3.788,00	0608	25.298	1665	4.801,00	1608	38.661	2665	6.176,00	2608	54.309
Castilla-León	0666	7.826,00	0609	49.834	1666	9.699,00	1609	73.119	2666	12.920,00	2609	108.877
Castilla La Mancha	0667	7.689,00	0690	50.423	1667	9.272,00	1690	72.558	2667	12.095,00	2690	104.360
Cataluña	0668	16.950,00	0691	116.553	1668	20.547,00	1691	167.124	2668	27.615,00	2691	248.759
Ceuta	0669	237,00	0692	1.666	1669	311,00	1692	2.542	2669	465,00	2692	4.131
Extremadura	0670	4.820,00	0693	30.069	1670	5.850,00	1693	42.929	2670	7.733,00	2693	62.584
Galicia	0671	11.750,00	0694	74.039	1671	13.864,00	1694	103.629	2671	19.526,00	2694	164.618
Madrid	0672	27.780,00	0695	190.404	1672	34.681,00	1695	283.117	2672	46.527,00	2695	417.054
Melilla	0673	427,00	0696	3.497	1673	459,00	1696	4.476	2673	679,00	2696	7.255
Murcia	0674	3.951,00	0697	27.671	1674	4.510,00	1697	37.782	2674	6.125,00	2697	55.534
Navarra	0675	1.242,00	0698	8.324	1675	1.480,00	1698	12.191	2675	2.107,00	2698	18.929
La Rioja	0676	883,00	0699	5.822	1676	1.152,00	1699	9.011	2676	1.545,00	2699	13.414
Comunidad Valenciana	0677	13.706,00	0700	89.247	1677	16.004,00	1700	124.942	2677	21.520,00	2700	186.289
País Vasco	0678	3.500,00	0701	24.083	1678	4.223,00	1701	34.461	2678	6.160,00	2701	56.880
Total España	0679	154.141,00	0702	1.027.033	1679	186.090,00	1702	1.471.146	2679	251.525,00	2702	2.202.993
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
Total general	0682	154.141,00	0705	1.027.033	1682	186.090,00	1705	1.471.146	2682	251.525,00	2705	2.202.993

S.05.1
Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022
Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2022				Situación cierre anual anterior 31/12/2021				Situación inicial 16/02/2021			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,08			1710	0,07			2710	0,07		
Sector	0711		0712		1711		1712		2711		2712	

S.05.2

Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2022

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2022			Situación cierre anual anterior 31/12/2021			Situación inicial 16/02/2021					
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente			
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722			
ES0305520050	SERIE F	300	30.000	9.000	300	70.000	21.000	300	100.000	30.000			
ES0305520043	SERIE E	429	68.000	29.051	429	100.000	42.900	429	100.000	42.900			
ES0305520035	SERIE D	478	68.000	32.369	478	100.000	47.800	478	100.000	47.800			
ES0305520027	SERIE C	415	68.000	28.103	415	100.000	41.500	415	100.000	41.500			
ES0305520019	SERIE B	1.050	68.000	71.105	1.050	100.000	105.000	1.050	100.000	105.000			
ES0305520001	SERIE A	12.628	68.000	855.151	12.628	100.000	1.262.800	12.628	100.000	1.262.800			
Total		0723	15.300	0724	1.024.779	1723	15.300	1724	1.521.000	2723	15.300	2724	1.530.000

S.05.2

Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2022

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

(miles de euros)			Intereses						Principal pendiente				Total Pendiente		Correcciones de valor por repercusión de pérdidas			
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados		Intereses Impagados		Serie devenga Intereses en el periodo	Principal no vencido		Principal Impagado					
		0730	0731	0732	0733	0734		0735		0742	0736		0737		0738			
ES0305520050	SERIE F	NS	Tipo Fijo	0,00	6,50	21				SI	9.000				9.021			
ES0305520043	SERIE E	NS	Tipo Fijo	0,00	4,90	51				SI	29.051				29.102			
ES0305520035	SERIE D	NS	Tipo Fijo	0,00	3,70	43				SI	32.369				32.412			
ES0305520027	SERIE C	NS	Tipo Fijo	0,00	2,20	22				SI	28.103				28.125			
ES0305520019	SERIE B	NS	EUR 3 M	1,15	3,21	82				SI	71.105				71.187			
ES0305520001	SERIE A	NS	EUR 3 M	0,70	2,76	853				SI	855.151				856.004			
Total						0740	1.072	0741	0		0743	1.024.779	0744	0	0745	1.025.851	0746	0

	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación Inicial 16/02/2021	
Tipo de Interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	2,90	0748	0,53	0749	0,61

S.05.2

Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2022

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS
CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2022				Situación periodo comparativo anterior 31/12/2021											
Serie	Denominación serie	Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados								
		0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753								
ES0305520050	SERIE F	3.000	21.000	197	2.559	3.000	9.000	394	1.476								
ES0305520043	SERIE E	3.951	13.849	409	3.685			531	1.752								
ES0305520035	SERIE D	4.402	15.431	344	3.100			447	1.474								
ES0305520027	SERIE C	3.822	13.397	178	1.600			231	761								
ES0305520019	SERIE B	9.670	33.896	445	1.524			161	529								
ES0305520001	SERIE A	116.292	407.650	4.248	8.384			495	1.633								
Total		0754	141.137	0755	505.223	0756	5.821	0757	20.852	1754	3.000	1755	9.000	1756	2.259	1757	7.625

Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2022

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS
CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación inicial 16/02/2021
		0760	0761	0762	0763	0764
ES0305520050	SERIE F		MDY	NR	NR	NR
ES0305520050	SERIE F		DBRS	NR	NR	NR
ES0305520043	SERIE E		MDY	B3	B3	B3
ES0305520043	SERIE E		DBRS	BBL	BBL	BBL
ES0305520035	SERIE D		MDY	Ba3	Ba3	Ba3
ES0305520035	SERIE D		DBRS	BBBL	BBBL	BBBL
ES0305520027	SERIE C		MDY	Baa3	Baa3	Baa3
ES0305520027	SERIE C		DBRS	AL	AL	AL
ES0305520019	SERIE B		MDY	A3	A3	A3
ES0305520019	SERIE B		DBRS	AH	AH	AH
ES0305520001	SERIE A		MDY	Aa2	Aa2	Aa2
ES0305520001	SERIE A		DBRS	AA	AA	AA

S.05.2

Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2022

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 16/02/2021	
Inferior a 1 año	0765	50.892	1765	26.689	2765	9.684
Entre 1 y 2 años	0766	100.395	1766	96.461	2766	44.642
Entre 2 y 3 años	0767	135.839	1767	174.885	2767	131.081
Entre 3 y 4 años	0768	252.329	1768	204.127	2768	221.179
Entre 4 y 5 años	0769	297.678	1769	332.829	2769	193.583
Entre 5 y 10 años	0770	187.646	1770	686.009	2770	929.831
Superior a 10 años	0771		1771		2771	
Total	0772	1.024.779	1772	1.521.000	2772	1.530.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	3,65	1773	4,44	2773	5,11

S.05.3

Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Santander de Titulacion S.G.F.T., S.A

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación Inicial 16/02/2021	
	Código	Valor	Código	Valor	Código	Valor
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	23.078	1775	30.000	2775	30.000
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	23.078	1776	30.000	2776	30.000
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	2,25	1777	1,97	2777	1,96
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	SAN	1778	SAN	2778	SAN
1.4 Rating de la contrapartida	0779	A (high) DBRS / A2 LP MOODY'S	1779	A (high) DBRS / A2 LP MOODY'S	2779	A (high) DBRS / A2 LP MOODY'S
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780	A DBRS / A2 LP MOODY'S	1780	A DBRS / A2 LP MOODY'S	2780	A DBRS / A2 LP MOODY'S
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781	0	1781	0	2781	0
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	0,00	1782	0,00	2782	0,00
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	0	1786	0	2786	0
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	0,00	1787	0,00	2787	0,00
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791	S	2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	99,90	1792	83,01	2792	82,48
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	

S.05.3
Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características		
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación inicial 16/02/2021
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806	3806
Total							0808 56.799	0809 0	0810 0	

Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)						Valor en libros (miles de euros)						Otras características	
	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 16/02/2021		Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 16/02/2021			
Préstamos hipotecarios	0811		1811		2811		0829		1829		2829		3829	
Cédulas hipotecarias	0812		1812		2812		0830		1830		2830		3830	
Préstamos a promotores	0813		1813		2813		0831		1831		2831		3831	
Préstamos a PYMES	0814		1814		2814		0832		1832		2832		3832	
Préstamos a empresas	0815		1815		2815		0833		1833		2833		3833	
Préstamos corporativos	0816		1816		2816		0834		1834		2834		3834	
Cédulas territoriales	0817		1817		2817		0835		1835		2835		3835	
Bonos de tesorería	0818		1818		2818		0836		1836		2836		3836	
Deuda subordinada	0819		1819		2819		0837		1837		2837		3837	
Créditos AAPP	0820		1820		2820		0838		1838		2838		3838	
Préstamos consumo	0821		1821		2821		0839		1839		2839		3839	
Préstamos automoción	0822		1822		2822		0840		1840		2840		3840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823		1823		2823		0841		1841		2841		3841	
Cuentas a cobrar	0824		1824		2824		0842		1842		2842		3842	
Derechos de crédito futuros	0825		1825		2825		0843		1843		2843		3843	
Bonos de titulización	0826		1826		2826		0844	0	1844	0	2844	0		
Total	0827	0	1827	0	2827	0	0845		1845		2845		3845	

Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio				Ref. Folleto			
					Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Última Fecha Pago					
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3,00	7002	90,00	7003	20.835	7006	8.210	7009	2,03	7012	0,56	7015	2,01		
2. Activos Morosos por otras razones					7004		7007		7010		7013		7016			
Total Morosos					7005	20.835	7008	8.210	7011	2,03	7014	0,56	7017	2,01	7018	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019		7020		7021		7024		7027		7030		7033			
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	185	7025	2	7028	0,02	7031	0,00	7034	0,02		
Total Fallidos					7023	185	7026	2	7029	0,02	7032	0,00	7035	0,02	7036	

Otras ratios relevantes	Ratio			Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Última Fecha Pago		
	0850	1850	2850	3850	
	0851	1851	2851	3851	
	0852	1852	2852	3852	
	0853	1853	2853	3853	

S.05.4

Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

S.05.5

Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodicidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
					Base de cálculo		% anual											
Comisión sociedad gestora	0862	SANTANDER DE TITULIZACION	1862		2862	365	3862	0,025	4862		5862		6862	TRIMESTRAL	7862	S	8862	
Comisión administrador	0863	SANTANDER	1863	6	2863		3863		4863		5863		6863	TRIMESTRAL	7863	S	8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	SANTANDER	1864	1	2864		3864		4864		5864		6864	TRIMESTRAL	7864	S	8864	Importe fijo por serie
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	

S.05.5
Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	N
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	S
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	SANTANDER
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	MODULO ADICIONAL

Derterminada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)		Fecha cálculo											Total			
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872															
Margen de intereses	0873															
Deterioro de activos financieros (neto)	0874															
Dotaciones a provisiones (neto)	0875															
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876															
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877															
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879															
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880															
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881															
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisión variable pagada	0883															
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884															

S.05.5

Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A

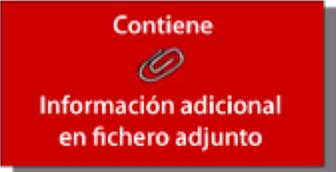
Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Derterminada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)		Fecha cálculo								Total				
		19/12/2022	19/09/2022	20/06/2022	18/03/2022	20/12/2021	20/09/2021	18/06/2021						
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885													
Saldo inicial	0886	26.012	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	0						
Cobros del periodo	0887	152.946	163.897	208.337	191.775	202.659	182.699	262.487						
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	-90	-95	-172	-98	-114	-104	-152						
Pagos por derivados	0889	854	0	0	0	0	0	0						
Retención importe Fondo de Reserva	0890	-23.078	-26.012	-30.000	-30.000	-30.000	-30.000	-30.000						
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	-146.958	-152.681	-204.819	-4.990	-5.259	-5.377	-5.988						
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	0	0	0		0	0	-3.502						
Resto pagos/retenciones	0893	0	0	0	-168.061	-179.355	-158.696	-196.881						
Saldo disponible	0894	9.686	15.109	3.346	18.626	17.931	18.522	25.964						
Liquidación de comisión variable	0895	9.686	15.109	3.346	18.626	17.931	18.522	25.964						

	S.06
Denominación Fondo: FT SANTANDER CONSUMO 4	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2022	
NOTAS EXPLICATIVAS	
	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	

SANTANDER CONSUMO 4 FT

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS TRIGGERS

31 de diciembre de 2022

SUBORDINATION EVENT TRIGGER/REVOLVING PERIOD TERMINTATION EVENT TRIGGER		
SI 1) ES MAYOR QUE 2) LA AMORTIZACION PASA A SER SECUENCIAL/FINALIZA EL PERIODO DE RECARGA		
1) DEFAULT RATIO		1,01%
2) JUNE 2022 TRIGGER		2,15%

SUBORDINATION EVENT TRIGGER/REVOLVING PERIOD TERMINTATION EVENT TRIGGER		
SI 1) ES MAYOR QUE 2) LA AMORTIZACION PASA A SER SECUENCIAL/FINALIZA EL PERIODO DE RECARGA		
1) Top 1 borrower		0,011%
2) TRIGGER		0,10%

NO FINALIZA EL PERIODO DE RECARGA/AMORTIZACION NO ES SECUENCIAL

DEFAULT RATIO	1,01%
---------------	-------

LEI CODE	98450072AC11A1C80548
----------	----------------------

TRIGGERS DIFERIMIENTO DE INTERESES CLASES B, C, D, E, F	
DIFERIMIENTO DE INTS CLASE B SI DEFAULT RATIO > 17,50%	NO
DIFERIMIENTO DE INTS CLASE C SI DEFAULT RATIO > 11,00%	NO
DIFERIMIENTO DE INTS CLASE D SI DEFAULT RATIO > 7,75%	NO
DIFERIMIENTO DE INTS CLASE E SI DEFAULT RATIO > 4,90%	NO
DIFERIMIENTO DE INTS CLASE F SI DEFAULT RATIO > 3,25%	NO

Anexo S.06. - Notas Explicativas. 31/12/2022

En referencia al estado S.06, Notas Explicativas, anexo a la Memoria Anual, durante el ejercicio 2022 y hasta la fecha de formulación, no se han producido cambios significativos en el fondo de titulización.

Las Cuentas Anuales de **Fondo de Titulización de Activos, Santander Consumo 4**, anteriormente transcritas, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos, Memoria), así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidas en los precedentes folios numerados correlativamente de la página 1 a (ambas inclusive), han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, Santander de Titulización, S.G.F.T., S.A. el día 20 de febrero de 2023 con vistas a su verificación por los auditores, firmando todos y cada uno de los señores consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, la presente diligencia de la que doy fe como Secretario del Consejo.

El Secretario
del Consejo de Administración

Dña. M^a José Olmedilla González

D. José García Cantera

D. Óscar Burgos Izquierdo

D. Iñaki Reyero Arregui

D^a. M^a José Olmedilla González

D. Javier Antón San Pablo

D^a. Catalina Mejía García

D. José Antonio Soler Ramos

D^a. Elena Grande González (*)

(*) El Secretario del Consejo de Administración ratifica que en la reunión del Consejo de Administración de la Sociedad del día 20 de febrero de 2023 ha sido aceptada la renuncia de D^a. Elena Grande González, como Consejera de la Sociedad, presentada con fecha 13 de febrero de 2023, razón por la que no precede su firma.

Dña. M^a José Olmedilla
González