

## **Fondo de Titulización de Activos, U.C.I. 15**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los titulares de los valores de Fondo de Titulización de Activos, U.C.I. 15 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 Fondo de Titulización de Activos, U.C.I. 15 (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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="277 454 829 517"><b>Cumplimiento normativo del Folleto de Emisión del Fondo</b></p> <p data-bbox="277 551 845 763">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="277 797 845 887">De acuerdo con lo señalado en el Folleto de Emisión, y tal y como se indica en las notas 1.b) y 6 de las cuentas anuales adjuntas:</p> <ul data-bbox="277 920 845 1592" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="277 920 845 1043">• Los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados en cada fecha de pago según el orden establecido en el Folleto de Emisión.</li> <li data-bbox="277 1077 845 1290">• 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> <li data-bbox="277 1323 845 1592">• 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 6 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.</li> </ul> <p data-bbox="277 1626 845 1832">Considerando lo anteriormente descrito, identificamos el cumplimiento normativo del Folleto de Emisión como la cuestión 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="885 551 1436 663">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="885 696 1212 730"><i>Prelación de cobros y pagos</i></p> <p data-bbox="885 763 1436 853">Hemos llevado a cabo procedimientos de auditoría sobre la prelación de cobros y pagos, entre los que destacan los siguientes:</p> <ul data-bbox="885 887 1468 1133" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="885 887 1468 1010">• Comprobación de las liquidaciones de los cobros de los activos titulizados y de los pagos a los valores emitidos mediante los extractos bancarios.</li> <li data-bbox="885 1043 1468 1133">• Respecto de los activos titulizados, hemos solicitado confirmación externa al Cedente a 31 de diciembre de 2023.</li> </ul> <p data-bbox="885 1167 1101 1200"><i>Fondo de Reserva</i></p> <p data-bbox="885 1234 1452 1379">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="885 1413 1468 1749" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="885 1413 1468 1536">• Obtención de confirmación del saldo de tesorería, que incluye el Fondo de Reserva, del Agente de Cobros y Pagos a 31 de diciembre de 2023.</li> <li data-bbox="885 1570 1468 1749">• 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, a 31 de diciembre de 2023.</li> </ul> <p data-bbox="885 1783 1468 1832">Como resultado de las pruebas realizadas no se han detectado diferencias significativas.</p> |

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, 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 2023 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 24 de abril de 2024.



---

### Periodo de contratación

---

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 24 de julio de 2023, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

---

### 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)

24 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/10056  
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



## **Fondo de Titulización de Activos, U.C.I. 15**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2023

## FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, U.C.I. 15

### BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Miles de euros)

| ACTIVO  | Nota | 31/12/2023     | 31/12/2022(*)  | PASIVO   | Nota | 31/12/2023     | 31/12/2022(*)  |
|---|------|----------------|----------------|--|------|----------------|----------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                              |      | <b>217.571</b> | <b>268.488</b> | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>   |      | <b>237.002</b> | <b>288.171</b> |
| <b>Activos financieros a largo plazo</b>                |      | <b>217.571</b> | <b>268.488</b> | <b>Provisiones a largo plazo</b>   |      | -              | -              |
| Activos Titulizados                                     | 4    | 217.571        | 268.488        | Provisión por garantías financieras  |      | -              | -              |
| Participaciones hipotecarias                            |      | 174.223        | 220.287        | Provisión por margen de intermediación                                       |      | -              | -              |
| Certificados de transmisión hipotecaria                 |      | 14.479         | 18.307         | Otras provisiones  |      | -              | -              |
| Préstamos hipotecarios                                  |      | -              | -              | <b>Pasivos financieros a largo plazo</b>                                     |      | <b>237.002</b> | <b>288.171</b> |
| Cédulas hipotecarias                                    |      | -              | -              | Obligaciones y otros valores emitidos  | 7    | 237.002        | 288.171        |
| Préstamos a promotores                                  |      | -              | -              | Series no subordinadas   |      | 136.162        | 187.331        |
| Préstamos a PYMES                                       |      | -              | -              | Series subordinadas  |      | 100.840        | 100.840        |
| Préstamos a empresas                                    |      | -              | -              | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                        |      | -              | -              |
| 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  |      | -              | -              |
| Préstamo consumo  |      | 11.554         | 14.609         | Otras deudas con entidades de crédito  |      | -              | -              |
| Préstamo 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   |      | -              | -              |
| Derechos de crédito futuros                             |      | -              | -              | Derivados  |      | -              | -              |
| Bonos de titulación                                     |      | -              | -              | 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  |      | -              | -              |
| Activos dudosos - principal -                           |      | 21.877         | 20.747         | Garantías financieras  |      | -              | -              |
| Activos dudosos - intereses -                           |      | -              | -              | Otros  |      | -              | -              |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-)      |      | (4.562)        | (5.462)        | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                        |      | -              | -              |
| Ajustes por operaciones de cobertura                    |      | -              | -              | <b>Pasivos por impuesto diferido</b>   |      | -              | -              |
| Derivados   |      | -              | -              |  |      | -              | -              |
| Derivados de cobertura                                  |      | -              | -              |  |      | -              | -              |
| 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 |      | -              | -              |  |      | -              | -              |
| <b>Activos por impuesto diferido</b>                    |      | -              | -              |  |      | -              | -              |
| <b>Otros activos no corrientes</b>                      |      | -              | -              |  |      | -              | -              |
|   |      | <b>65.780</b>  | <b>68.419</b>  | <b>PASIVO CORRIENTE</b>  |      | <b>46.349</b>  | <b>48.736</b>  |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                 |      | <b>65.780</b>  | <b>68.419</b>  | <b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b> |      | -              | -              |
| <b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>   | 5    | <b>160</b>     | <b>134</b>     | <b>Provisiones a corto plazo</b>   |      | -              | -              |
| <b>Activos financieros a corto plazo</b>                |      | <b>53.555</b>  | <b>54.827</b>  | Provisión garantías financieras  |      | -              | -              |
| Activos Titulizados                                     | 4    | 53.555         | 54.827         | Provisión por margen de intermediación                                       |      | -              | -              |
| Participaciones hipotecarias                            |      | 26.566         | 30.001         | Otras provisiones  |      | -              | -              |
| Certificados de transmisión hipotecaria                 |      | 2.208          | 2.493          | <b>Pasivos financieros a corto plazo</b>                                     |      | <b>30.985</b>  | <b>34.753</b>  |
| Préstamos hipotecarios                                  |      | -              | -              | Obligaciones y otros valores emitidos  | 7    | 30.972         | 34.752         |
| Cédulas hipotecarias                                    |      | -              | -              | Series no subordinadas   |      | 30.536         | 34.484         |
| Préstamos a promotores                                  |      | -              | -              | Series subordinadas  |      | -              | -              |
| Préstamos a PYMES                                       |      | -              | -              | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                        |      | -              | -              |
| Préstamos a empresas                                    |      | -              | -              | Intereses y gastos devengados no vencidos                                    |      | 436            | 268            |
| Préstamos corporativos                                  |      | -              | -              | Intereses vencidos e impagados   |      | -              | -              |
| 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  |      | -              | -              |
| Préstamo consumo  |      | 1.762          | 1.990          | Otras deudas con entidades de crédito  |      | -              | -              |
| Préstamo automoción                                     |      | -              | -              | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                        |      | -              | -              |
| Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)            |      | -              | -              | Intereses y gastos devengados no vencidos                                    |      | -              | -              |
| Cuentas a cobrar  |      | -              | -              | Intereses vencidos e impagados   |      | -              | -              |
| Derechos de crédito futuros                             |      | -              | -              | Ajustes por operaciones de cobertura   |      | -              | -              |
| Bonos de titulación                                     |      | -              | -              | Derivados  |      | -              | -              |
| Cédulas internacionalización                            |      | -              | -              | Derivados de cobertura   |      | -              | -              |
| Otros   |      | -              | -              | Derivados de negociación   |      | -              | -              |
| Intereses y gastos devengados no vencidos               |      | 1.673          | 1.313          | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                        |      | -              | -              |
| Intereses vencidos e impagados                          |      | 83             | 68             | Otros pasivos financieros  | 13   | 13             | 1              |
| Activos dudosos - principal -                           |      | 24.512         | 23.393         | Acreedores y otras cuentas a pagar   |      | 13             | 1              |
| Activos dudosos - intereses -                           |      | 2.354          | 2.344          | Garantías financieras  |      | -              | -              |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-)      |      | (5.603)        | (6.775)        | Otros  |      | -              | -              |
| Ajustes por operaciones de cobertura                    |      | -              | -              | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                        |      | -              | -              |
| Derivados   |      | -              | -              | <b>Ajustes por periodificaciones</b>   | 9    | <b>15.364</b>  | <b>13.983</b>  |
| Derivados de cobertura                                  |      | -              | -              | Comisiones   |      | 15.353         | 13.974         |
| Derivados de negociación                                |      | -              | -              | Comisión sociedad gestora  |      | 2              | 2              |
| Otros activos financieros                               |      | -              | -              | Comisión administrador   |      | 1              | 1              |
| Valores representativos de deuda                        |      | -              | -              | Comisión agente financiero/pagos   |      | -              | -              |
| Instrumentos de patrimonio                              |      | -              | -              | Comisión variable  |      | 15.350         | 13.971         |
| Deudores y otras cuentas a cobrar                       |      | -              | -              | Otras comisiones del cedente   |      | -              | -              |
| Garantías financieras                                   |      | -              | -              | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                        |      | -              | -              |
| Otros   |      | -              | -              | Otras comisiones   |      | -              | -              |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-)      |      | -              | -              | Otros  |      | 11             | 9              |
| Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía |      | -              | -              |  |      | -              | -              |
| <b>Ajustes por periodificaciones</b>                    |      | <b>31</b>      | <b>18</b>      | <b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>      |      | -              | -              |
| Comisiones  |      | -              | -              | <b>Activos financieros disponible para la venta</b>                          |      | -              | -              |
| Otros   | 6    | 31             | 18             | <b>Coberturas de flujos de efectivo</b>                                      |      | -              | -              |
|   |      | <b>12.034</b>  | <b>13.440</b>  | <b>Otros ingresos/ganancias y gastos/perdidas reconocidos</b>                |      | -              | -              |
| <b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>   | 6    | <b>12.034</b>  | <b>13.440</b>  |  |      | -              | -              |
| Tesorería   |      | 12.034         | 13.440         |  |      | -              | -              |
| Otros activos líquidos equivalentes                     |      | -              | -              |  |      | -              | -              |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                     |      | <b>283.351</b> | <b>336.907</b> | <b>TOTAL PASIVO</b>  |      | <b>283.351</b> | <b>336.907</b> |

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

Las Notas 1 a 13 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



## FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, U.C.I. 15

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Miles de euros)

|   | Nota | 2023            | 2022 (*)        |
|---|------|-----------------|-----------------|
| <b>Intereses y rendimientos asimilados</b>  |      | <b>11.691</b>   | <b>6.444</b>    |
| Activos titulizados   | 4    | 11.077          | 6.405           |
| Otros activos financieros   | 6    | 614             | 39              |
| <b>Intereses y cargas asimilados</b>  |      | <b>(10.025)</b> | <b>(1.414)</b>  |
| Obligaciones y otros valores negociables  | 7    | (10.025)        | (1.414)         |
| Deudas con entidades de crédito   |      | -               | -               |
| Otros pasivos financieros   |      | -               | -               |
| <b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>               |      | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>  |      | <b>1.666</b>    | <b>5.030</b>    |
| <b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>                                      |      | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| Ajustes de valoración en carteras a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |      | -               | -               |
| Activos financieros disponibles para la venta   |      | -               | -               |
| Otros   |      | -               | -               |
| <b>Diferencias de cambio (neto)</b>   |      | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>Otros ingresos de explotación</b>  |      | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>Otros gastos de explotación</b>  |      | <b>(3.524)</b>  | <b>(22.606)</b> |
| Servicios exteriores  | 10   | (37)            | (36)            |
| Servicios de profesionales independientes   |      | (10)            | (10)            |
| Servicios bancarios y similares   |      | -               | -               |
| Publicidad y propaganda   |      | -               | -               |
| Otros servicios   |      | (27)            | (26)            |
| Tributos  |      | -               | -               |
| Otros gastos de gestión corriente   | 9    | (3.487)         | (22.570)        |
| Comisión de Sociedad gestora  |      | (60)            | (70)            |
| Comisión administración   |      | (24)            | (24)            |
| Comisión del agente financiero/pagos  |      | -               | -               |
| Comisión variable - resultados realizados   |      | (3.402)         | (22.476)        |
| Comisión variable - resultados no realizados  |      | -               | -               |
| Otras comisiones del cedente  |      | -               | -               |
| Otros gastos  |      | (1)             | -               |
| <b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>  |      | <b>2.077</b>    | <b>3.717</b>    |
| Deterioro neto de activos titulizados   | 4    | 2.077           | 3.717           |
| Deterioro neto de otros activos financieros   |      | -               | -               |
| <b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>  |      | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>                           | 5    | <b>(219)</b>    | <b>13.859</b>   |
| <b>Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>  |      | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   |      | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| Impuesto sobre beneficios   |      | -               | -               |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  |      | <b>-</b>        | <b>-</b>        |

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

Las Notas 1 a 13 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023.

**FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, U.C.I. 15**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Miles de euros)

|   | 2023           | 2022(*)         |
|---|----------------|-----------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>              | <b>(1.902)</b> | <b>(34.750)</b> |
| <b>Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>                        | <b>220</b>     | <b>5.186</b>    |
| Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)                            | 9.437          | 6.311           |
| Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (Nota 7)          | (9.819)        | (1.145)         |
| Cobros por operaciones de derivados de cobertura                                  | -              | -               |
| Pagos por operaciones de derivados de cobertura                                   | -              | -               |
| Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 6)                            | 602            | 20              |
| Intereses pagados por deudas con entidades de crédito                             | -              | -               |
| Otros intereses cobrados/pagados (neto)   | -              | -               |
| <b>Comisiones y gastos por servicios financieros pagados</b>                      | <b>(2.107)</b> | <b>(40.123)</b> |
| Comisión sociedad gestora (Nota 9)  | (60)           | (70)            |
| Comisión administrador (Nota 9)   | (24)           | (24)            |
| Comisión agente financiero/pagos  | -              | -               |
| Comisión variable (Nota 9)  | (2.023)        | (40.029)        |
| Otras comisiones  | -              | -               |
| <b>Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación</b>            | <b>(15)</b>    | <b>187</b>      |
| 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)  | (36)           | (34)            |
| Otros cobros de explotación (Nota)  | 21             | 221             |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>       | <b>496</b>     | <b>35.560</b>   |
| <b>Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>                | <b>-</b>       | <b>-</b>        |
| <b>Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>                      | <b>-</b>       | <b>-</b>        |
| <b>Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos</b>     | <b>524</b>     | <b>35.561</b>   |
| Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados (Nota 4)                 | 15.052         | 17.813          |
| Cobros por amortización anticipada de activos titulizados (Nota 4)                | 37.212         | 36.385          |
| Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados               | -              | -               |
| Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos         | -              | -               |
| Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías (Nota 5) | 3.377          | 28.701          |
| Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos (Nota 7)          | (55.117)       | (47.338)        |
| <b>Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>                         | <b>(28)</b>    | <b>(1)</b>      |
| Cobros por concesión de deudas con entidades de créditos                          | -              | -               |
| Pagos por amortización deudas con entidades de créditos                           | -              | -               |
| Pagos a Administraciones públicas   | (27)           | -               |
| Otros cobros y pagos  | (1)            | (1)             |
| <b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>                          | <b>(1.406)</b> | <b>810</b>      |
| <b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 6)</b>                 | <b>13.440</b>  | <b>12.630</b>   |
| <b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (Nota 6)</b>                    | <b>12.034</b>  | <b>13.440</b>   |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.  
Las Notas 1 a 13 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2023.

## FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, U.C.I. 15

### ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Miles de euros)

|  | 2023 | 2022 (*) |
|--|------|----------|
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>   |      |          |
| 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  | -    | -        |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>               | -    | -        |
| <b>Cobertura de los flujos de efectivo</b>   |      |          |
| 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  | -    | -        |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>  | -    | -        |
| <b>Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>  |      |          |
| Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo | -    | -        |
| 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  | -    | -        |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>                                    | -    | -        |
| <b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>  | -    | -        |

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

Las Notas 1 a 13 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2023.

## **Fondo de Titulización de Activos, U.C.I. 15**

Memoria correspondiente  
al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2023

### **1. Naturaleza y Actividad**

#### **a) Reseña del Fondo:**

Fondo de Titulización de Activos, U.C.I.15 (en adelante, “el Fondo”) se constituyó mediante Escritura Pública de fecha 28 de abril de 2006. 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 cerrado por el activo y por el pasivo. La función del Fondo consiste en la adquisición de activos titulizados derivados de préstamos hipotecarios, instrumentados en participaciones hipotecarias y certificados de transmisión hipotecaria y de préstamos personales – véase Nota 4 – (en adelante, los “Activos titulizados”), y en la emisión de cuatro series de bonos de titulización, por un importe total de 1.451.600 miles de euros (véase Nota 7). El desembolso de los Activos titulizados iniciales, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 5 de mayo de 2006, 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 0,02% 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 30.000 euros anuales.

La gestión y administración de los Activos titulizados corresponden a la sociedad cedente de los mismos, Unión de Créditos Inmobiliarios, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (en adelante U.C.I.), 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.g. U.C.I. no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos.

La entidad depositaria de los certificados de transmisión de hipoteca y de las participaciones hipotecarias es Banco Santander, S.A. U.C.I. actuará como depositario de las escrituras de formalización de los préstamos hipotecarios y de las pólizas de formalización de los préstamos personales. La entidad designada como agente financiero es el Banco Santander, S.A.

La cuenta de tesorería del Fondo está depositada en en Banco Santander, S.A. (véase Nota 6). Banco Santander, S.A. y Union de Credit pour le Batiment, S.A. concedieron un préstamo subordinado al Fondo (al 50% cada una en su posición acreedora) (véase Nota 8).

#### **b) Duración del fondo**

La actividad del Fondo se inició el día de la fecha de constitución del Fondo y finalizará el 18 de diciembre de 2048 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 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 ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan junto con el informe de gestión 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 2023 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 marzo de 2024 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 2023, 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 presenta a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2022 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2023.

**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 la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2022.

**h) Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2022.

**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 patrimonio neto 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 2023, 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.



### **3. Normas de registro y valoración**

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2023, 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 de la CNMV, 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 clasificarán, 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 asimiladas” 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 registran 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). Las que correspondan a otras causas 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 2023 y 2022 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

**c) 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 mínimo 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 posteriores modificaciones.

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 cualificadas 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 de deterioro previstos en la Circular 2/2016 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 los ejercicios 2023 y 2022 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.

#### **d) 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 bonos 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.

#### **e) 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 f. 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 difieren 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.

#### **f) 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.

#### **g) Repercusión de pérdidas**

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado f) 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. 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.



#### ***h) 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. Al 31 de diciembre de 2023 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 los ejercicios 2023 y 2022 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 11).

#### ***i) Transacciones en moneda extranjera***

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

#### ***j) 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).

### ***k) 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 la cuenta 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.

### ***l) 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.

### ***m) 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 activo de los balances.

#### ***n) 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.

#### ***o) 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 28 de abril de 2006, integran:

1. Derechos de crédito derivados de préstamos hipotecarios tipo A instrumentados en participaciones hipotecarias. Este tipo de préstamos cumplen el requisito exigido por la Ley 2/81 por el que el préstamo garantizado no podrá exceder del 80% del valor de tasación del bien hipotecado.
2. Derechos de crédito derivados de préstamos hipotecarios tipo B instrumentados en certificados de transmisión de hipoteca. Este tipo de préstamos se caracterizan por no cumplir el requisito de la Ley 2/81 mencionado anteriormente.
3. Derechos de crédito derivados de préstamos personales cuya finalidad es financiar la parte que exceda del 80% de valor de tasación de las viviendas hipotecadas, siendo, en consecuencia, complementarios a los préstamos hipotecarios A y, por tanto, formalizados en la misma fecha.
4. Derechos de crédito derivados de préstamos hipotecarios de segundo rango instrumentados en certificados de transmisión de hipoteca, cuya finalidad es financiar la parte que exceda del 80% de valor de tasación de las viviendas hipotecadas, siendo, en consecuencia, complementarios a los préstamos hipotecarios A y, por tanto, formalizados en la misma fecha.

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

|  | Miles de euros      |                  |                |
|--|---------------------|------------------|----------------|
|  | Activos titulizados |                  |                |
|  | Activo No Corriente | Activo Corriente | Total          |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>          | <b>319.066</b>      | <b>72.714</b>    | <b>391.780</b> |
| Amortizaciones                               | -                   | (57.609)         | (57.609)       |
| Traspaso a activo corriente                  | (45.116)            | 45.116           | -              |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022 (*)</b> | <b>273.950</b>      | <b>60.221</b>    | <b>334.171</b> |
| Amortizaciones                               | -                   | (54.636)         | (54.636)       |
| Traspaso a activo corriente                  | (51.817)            | 51.817           | -              |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023 (*)</b> | <b>222.133</b>      | <b>57.402</b>    | <b>279.535</b> |

(\*) Incluye 2.354 y 2.344 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 existían Activos titulizados clasificados como “Activos dudosos” por importe de 48.743 miles de euros (46.484 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

Durante el ejercicio 2023 la tasa de amortización anticipada de los Activos titulizados ha sido del 6,23% (5,84% durante el ejercicio 2022).

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de Activos titulizados durante el ejercicio 2023 ha sido del 4,41% (2,54% en el ejercicio 2022), siendo el tipo nominal máximo 9,87% y el mínimo 0,11% (8,47% y 0,00%, respectivamente, durante el ejercicio 2022). El importe devengado en el ejercicio 2023 por este concepto ha ascendido a 11.077 miles de euros (6.405 miles de euros en el ejercicio 2022), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuáles 1.673 y 1.313 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 2023 y 2022, respectivamente. Asimismo, existe un importe de 83 y 68 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 2023 y 2022, respectivamente.

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 2023, 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 | 406            | 1.563            | 706              | 929              | 15.104            | 258.473        | 277.181 |

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 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 | 220            | 319              | 2.450            | 1.173            | 18.151            | 309.514        | 331.827 |

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los Activos titulizados, al 31 de diciembre de 2023, 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 | 30.536         | 28.032           | 25.319           | 146.905          | -                 | -              | 230.792 |

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 | 34.484         | 32.082           | 29.692           | 51.890           | 139.539           | -              | 287.687 |

Las amortizaciones de principal de los Activos titulizados previstas para el ejercicio 2024 ascienden a 30.536 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 143.000 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 2024.

### 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 2023 y 2022, se muestra a continuación:

|  | Miles de euros |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 2023           | 2022          |
| Cuotas de principal vencidas y no cobradas de Activos titulizados: |                |               |
| Con antigüedad de hasta tres meses (*)                             | 110            | 163           |
| Con antigüedad superior a tres meses (**)                          | 24.512         | 23.393        |
|  | 24.622         | 23.556        |
| Intereses vencidos y no cobrados:                                  |                |               |
| Con antigüedad de hasta tres meses (***)                           | 83             | 68            |
| Con antigüedad superior a tres meses (****)                        | 2.354          | 2.344         |
|  | 2.437          | 2.412         |
|  | <b>27.059</b>  | <b>25.968</b> |

(\*) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros – Participaciones hipotecarias / Certificados de transmisión hipotecaria / Otros" 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.

Desde el 31 de diciembre de 2023 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 del ejercicio 2023.

Los importes impagados de los activos correspondientes a principal e intereses producidos durante el ejercicio 2023 y 2022 ascienden a un total de 151 y 100 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, hay activos clasificados como dudosos al 31 de diciembre de 2023 por efecto arrastre de cuotas no vencidas por importe de 21.877 miles de euros (20.747 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) 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 los ejercicios 2023 y 2022, en el saldo de Activos dudosos:

|  | Miles de euros |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 2023           | 2022          |
| <b>Saldos al inicio del ejercicio</b>                  | <b>46.484</b>  | <b>46.854</b> |
| Entradas a activos dudosos durante el ejercicio        | 5.730          | 5.021         |
| Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance) | -              | (36)          |
| Recuperación de dudosos (efectivo y efecto arrastre)   | (1.130)        | (3.183)       |
| Recuperación mediante adjudicación (Nota 5)            | (2.341)        | (2.172)       |
| <b>Saldos al cierre del ejercicio</b>                  | <b>48.743</b>  | <b>46.484</b> |

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2023 y 2022, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Activos titulizados:

|   | Miles de euros  |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 2023            | 2022            |
| <b>Saldos al inicio del ejercicio</b>                             | <b>(12.237)</b> | <b>(15.918)</b> |
| Dotaciones netas con (cargo)/abono a los resultados del ejercicio | 2.072           | 3.717           |
| Utilizaciones   | -               | (36)            |
| <b>Saldos al cierre del ejercicio</b>                             | <b>(10.165)</b> | <b>(12.237)</b> |

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2023 y 2022, en el saldo de préstamos fallidos dados de baja del activo del balance:

|                                       | Miles de euros |              |
|---------------------------------------|----------------|--------------|
|                                       | 2023           | 2022         |
| <b>Saldos al inicio del ejercicio</b> | <b>7.302</b>   | <b>7.338</b> |
| Incremento de fallidos                | -              | -            |
| Recuperación de fallidos              | (5)            | (36)         |
| <b>Saldos al cierre del ejercicio</b> | <b>7.297</b>   | <b>7.302</b> |

## **5. Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes inmuebles adjudicados por subasta judicial o dación en pago de Activos titulizados. El movimiento que se ha producido en su saldo durante los ejercicios 2023 y 2022 se muestra a continuación:

|   | Miles de euros |             |
|---|----------------|-------------|
|   | 2023           | 2022        |
| <b>Valor en libros-</b>                                     |                |             |
| Saldos al inicio del ejercicio                              | 187            | 20.536      |
| Adiciones (Nota 4)  | 2.341          | 2.172       |
| Retiros   | (2.309)        | (22.521)    |
| <b>Saldos al cierre del ejercicio</b>                       | <b>219</b>     | <b>187</b>  |
| <b>Pérdidas por deterioro de activos-</b>                   |                |             |
| Saldos al inicio del ejercicio                              | (53)           | (8.921)     |
| Dotaciones netas con cargo a resultados                     | (6)            | 8.868       |
| <b>Saldos al cierre del ejercicio</b>                       | <b>(59)</b>    | <b>(53)</b> |
| <b>Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto</b> | <b>160</b>     | <b>134</b>  |



Las ventas de activos adjudicados y las adjudicaciones de activos llevadas a cabo por el Fondo durante el ejercicio 2023, han originado unas ganancias que ascienden a 1.084 miles de euros y unas pérdidas de 1.297 miles de euros respectivamente (6.059 miles de euros y 1.068 miles de pérdidas en el ejercicio 2022) que se incluyen en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El coste medio de adjudicación al cierre del ejercicio 2023 y 2022 ha sido de 8,52% y 46,05%, respectivamente.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase Nota 3.k). Si bien los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no tienen definida una política comercial que implique, como parte de la estrategia de enajenación de dichos activos, la aplicación de descuentos sobre los valores de tasación correspondientes, considerando la situación actual del mercado inmobiliario y su posible evolución futura, los importes por los que estos serán finalmente liquidados podrían ser inferiores a los valores por los que están registrados al 31 de diciembre de 2023, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de estas cuentas anuales.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no poseía ningún inmueble adjudicado de valor significativo, individualmente considerado.

A continuación, se incluye información agregada de los bienes inmuebles adjudicados, no significativos individualmente, que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2023 y 2022, agrupados por valor razonable de los mismos:

| Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados | Número de Inmuebles | Valor en libros (miles de euros) | Resultado imputado en el periodo (miles de euros) | % de activos valorados según tasaciones | Plazo medio ponderado estimado para su venta | Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años (miles de euros) |
|--|---------------------|----------------------------------|---|---|--|---|
| Hasta 500.000 €  | 2                   | 219                              | (59)  | 100%                                    | 1 año  | -   |
| Más de 500.000 € sin exceder de 1.000.000 €                  | -                   | -                                | -   | -                                       | -  | -   |
| Más de 1.000.000 € sin exceder de 2.000.000 €                | -                   | -                                | -   | -                                       | -  | -   |
| Más de 2.000.000 €   | -                   | -                                | -   | -                                       | -  | -   |

| Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados | Número de Inmuebles | Valor en libros (miles de euros) | Resultado imputado en el periodo (miles de euros) | % de activos valorados según tasaciones | Plazo medio ponderado estimado para su venta | Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años (miles de euros) |
|--|---------------------|----------------------------------|---|---|--|---|
| Hasta 500.000 €  | 2                   | 187                              | (53)  | 100%                                    | 1 año  | 10.112  |
| Más de 500.000 € sin exceder de 1.000.000 €                  | -                   | -                                | -   | -                                       | -  | -   |
| Más de 1.000.000 € sin exceder de 2.000.000 €                | -                   | -                                | -   | -                                       | -  | -   |
| Más de 2.000.000 €   | -                   | -                                | -   | -                                       | -  | -   |

Los inmuebles están disponibles para su venta en condiciones normales de mercado. Se espera que la venta se lleve a cabo dentro del plazo de un año.

## **6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería**

### Cuenta de Tesorería

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

En virtud del contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Banco Santander, S.A. garantiza que el saldo de esta cuenta tendrá una rentabilidad anual variable trimestralmente, con liquidación mensual y calculo diario de intereses, equivalente al tipo de interés de referencia Euribor a tres meses, que esté vigente el último día de cada periodo de liquidación. La liquidación de intereses será mensual los días 5 de cada mes.

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda a corto plazo de Banco Santander, S.A., no descienda de la categoría A-1 según la agencia calificadora S&P Ratings Service, según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la calificación crediticia de Banco Santander, S.A en la que el Fondo mantiene su cuenta corriente, cumplía con lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de la cuenta corriente mantenida por el Fondo en Banco Santander, S.A., durante el ejercicio 2023, ha sido del 3,93% anual (2,06% en el ejercicio 2022). Durante el ejercicio 2023 se ha devengado intereses por importe de 614 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancia (39 durante el ejercicio 2022), de los cuáles 31 miles de euros, registrados en el epígrafe “Ajustes por periodificaciones – Otros” del balance al 31 de diciembre de 2023 (18 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

#### Fondo de Reserva

El Fondo de Reserva se dotará inicialmente con cargo a los fondos obtenidos en la suscripción y desembolso de los Bonos de la Serie D (véase Nota 7). El importe inicial del Fondo de Reserva fue de 21.600 miles de euros equivalente al 1,49% del importe inicial de los Bonos A, B y C. El Fondo de Reserva irá decreciendo trimestralmente en cada fecha de pago una vez alcance el 3% del saldo vivo de los activos titulizados, permaneciendo constante por un importe del 0,4%, 0,7% o 0,8% del importe inicial de los activos titulizados, en caso de que el saldo vivo de los activos titulizados con morosidad igual o superior a 90 días sea inferior al 0,75% del saldo vivo de los mismos, o cuando permanezcan entre el 0,75% y el 1,25%, o cuando sea superior al 1,25%, respectivamente.

Para que el Fondo de Reserva pueda decrecer en una Fecha de Pago, es condición necesaria que no se dé ninguna de las siguientes circunstancias:

- a) Que exista Déficit de Amortización
- b) Que el Saldo Vivo de los Activos sea inferior al diez por ciento (10%) del saldo inicial.
- c) Que el tipo de interés medio ponderado de los Activos sea menor que el tipo de interés medio ponderado de los Bonos de las cuatro Series más un margen de cuarenta puntos básicos (0,40%).

#### Destino

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 mantiene con el Banco.

El importe del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2023 y 2022, 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 |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>          | <b>11.440</b>              | <b>11.440</b>           | <b>13.440</b>                            |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 21.03.23 | 11.440                     | 11.440                  | 27.707                                   |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 19.06.23 | 11.440                     | 11.440                  | 27.824                                   |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 18.09.23 | 11.440                     | 11.440                  | 32.218                                   |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 18.12.23 | 11.440                     | 11.440                  | 25.128                                   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>          | <b>11.440</b>              | <b>11.440</b>           | <b>12.034</b>                            |

|   | Miles de euros             |                         |  |
|---|----------------------------|-------------------------|--|
|   | Fondo de Reserva requerido | Fondo de Reserva dotado | Saldo de Tesorería en cada fecha de pago |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>               | <b>11.748</b>              | <b>11.748</b>           | <b>12.630</b>                            |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 21.03.22 | 11.440                     | 11.440                  | 49.556                                   |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 20.06.22 | 11.440                     | 11.440                  | 30.222                                   |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 19.09.22 | 11.440                     | 11.440                  | 28.019                                   |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 19.12.22 | 11.440                     | 11.440                  | 26.604                                   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>          | <b>11.740</b>              | <b>11.740</b>           | <b>13.440</b>                            |

## 7. Obligaciones y otros valores negociables

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 1.451.600 miles de euros, integrados por 14.516 Bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, divididos en cuatro series, que tienen las siguientes características:

| Concepto                                       | Serie A   | Serie B            | Serie C            | Serie D            |
|--|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Importe nominal de la Emisión (miles de euros) | 1.340.600   | 32.900             | 56.500             | 21.600             |
| Importe nominal unitario (miles de euros)      | 100   | 100                | 100                | 100                |
| Número de Bonos                                | 13.406  | 329                | 565                | 216                |
| Tipo de interés nominal                        | Euribor 3m + 0,14%  | Euribor 3m + 0,27% | Euribor 3m + 0,53% | Euribor 3m + 1,30% |
| Periodicidad de pago                           | Trimestral  | Trimestral         | Trimestral         | Trimestral         |
| Fechas de pago de intereses y amortización     | 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: S&P                                 | AAA   | A-                 | BBB                | No calificado      |
| Actuales: S&P                                  | AA  | BB                 | B-                 | No calificado      |
| Iniciales: Fitch                               | AAA   | A+                 | BBB+               | CCC-               |
| Actuales: Fitch                                | AAA   | BBB+               | CCC                | CCC                |

El movimiento que se ha producido en el saldo de los Bonos de Titulización de Activos durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

|  | Miles de euros      |                  |                     |                  |                     |                  |                     |                  |                     |                  |
|--|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
|  | Serie A             |                  | Serie B             |                  | Serie C             |                  | Serie D             |                  | Total               |                  |
|  | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>231.357</b>      | <b>37.487</b>    | <b>32.900</b>       | -                | <b>56.500</b>       | -                | <b>11.749</b>       | -                | <b>332.506</b>      | <b>37.487</b>    |
| Amortización 21.03.2022                  | -                   | (9.768)          | -                   | -                | -                   | -                | -                   | (308)            | -                   | (10.076)         |
| Amortización 20.06.2022                  | -                   | (12.740)         | -                   | -                | -                   | -                | -                   | -                | -                   | (12.740)         |
| Amortización 19.09.2022                  | -                   | (13.546)         | -                   | -                | -                   | -                | -                   | -                | -                   | (13.546)         |
| Amortización 19.12.2022                  | -                   | (10.976)         | -                   | -                | -                   | -                | -                   | -                | -                   | (10.976)         |
| Traspasos                                | (44.027)            | 44.027           | -                   | -                | -                   | -                | (308)               | 308              | (44.335)            | 44.335           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> | <b>187.330</b>      | <b>34.484</b>    | <b>32.900</b>       | -                | <b>56.500</b>       | -                | <b>11.441</b>       | -                | <b>288.171</b>      | <b>34.484</b>    |
| Amortización 21.03.2023                  | -                   | (13.753)         | -                   | -                | -                   | -                | -                   | -                | -                   | (13.753)         |
| Amortización 19.06.2023                  | -                   | (13.137)         | -                   | -                | -                   | -                | -                   | -                | -                   | (13.137)         |
| Amortización 18.09.2023                  | -                   | (17.636)         | -                   | -                | -                   | -                | -                   | -                | -                   | (17.636)         |
| Amortización 18.12.2023                  | -                   | (10.591)         | -                   | -                | -                   | -                | -                   | -                | -                   | (10.591)         |
| Traspasos                                | (51.169)            | 51.169           | -                   | -                | -                   | -                | -                   | -                | (51.169)            | 51.169           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b> | <b>136.161</b>      | <b>30.536</b>    | <b>32.900</b>       | -                | <b>56.500</b>       | -                | <b>11.441</b>       | -                | <b>237.002</b>      | <b>30.536</b>    |

El vencimiento de los bonos de todas las series 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 diciembre de 2048. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en la Ley 5/2015 y en la Escritura de Constitución, el saldo vivo pendiente de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo inicial.
2. En el supuesto previsto en el artículo 33 de la Ley 5/2015, que se refiere a cuando la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, suspensión de pagos o quiebra o su autorización fuera revocada y no designase nueva sociedad gestora en un plazo de cuatro meses.
3. Cuando por razón de una modificación en la normativa vigente o de la concurrencia de circunstancias excepcionales, se produjera, a juicio de la Sociedad Gestora, una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo.
4. Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los bonos o se prevea que se va a producir.

Con objeto de que los flujos de principal e intereses del conjunto de las participaciones hipotecarias titulizados coincidan con aquéllos de los bonos emitidos por el Fondo, en cada fecha de pago se aplicarán los fondos disponibles a la amortización de bonos, de conformidad con las siguientes reglas:

1. La amortización de los bonos de las series A y B será a prorrata si en la fecha de pago correspondiente el saldo pendiente de pago de los bonos de la serie B es igual o mayor al 4,6% del saldo pendiente de pago del total de los bonos de las series A, B y C.
2. La amortización de los bonos de las series A, B y C será a prorrata si en la fecha de pago correspondiente el saldo pendiente de pago de los bonos de la serie C es igual o mayor al 7,9% del saldo pendiente de pago del total de los bonos de las series A, B y C.

En relación con la amortización de los bonos de las series A, B y C, y aun cumpliéndose la totalidad de los supuestos previstos en las reglas anteriores, la misma no tendrá lugar si se produjeran cualquiera de las circunstancias siguientes:

1. Que el saldo vivo a que asciendan los activos titulizados con morosidad igual o superior a noventa días en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso sea igual o superior al 2% del saldo vivo de dichos activos titulizados a esa fecha.
2. Que exista un déficit de amortización superior al 100% del importe de los bonos de la serie C.
3. Que el importe disponible del Fondo de Reserva fuese inferior al importe requerido.
4. Que el saldo vivo de los activos titulizados pendientes de amortización sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.

En cualquiera de los supuestos anteriores, la totalidad de los fondos disponibles para amortización será destinada a la amortización de los bonos de la serie A.

La amortización parcial de los Bonos de la Serie D se efectuará en cada una de las Fechas de Pago en una cuantía igual a la diferencia positiva existente entre el Saldo de Principal Pendiente de la Serie D a la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente y el importe del Fondo de Reserva requerido a la Fecha de Pago correspondiente, siempre que se cumplan las condiciones previstas.

El desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, teniendo en cuenta el calendario de amortización de las operaciones y las amortizaciones anticipadas estimadas 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 | 30.536         | 28.032           | 25.319           | 183.651          | -                 | -              | 267.538 |

|           | 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 | 34.484         | 32.082           | 29.692           | 51.890           | 174.507           | -              | 322.655 |

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 2023, ha sido del 4,18% (2,29% durante el ejercicio 2022), siendo el tipo de interés máximo el 4,46% y el mínimo el 4,07% (2,64% y 2,20% respectivamente durante el ejercicio 2022). Durante el ejercicio 2023 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 10.025 miles de euros (1.414 miles de euros en el ejercicio 2022), habiendo importes pendientes de pago al 31 de diciembre de 2023 que ascienden a 436 miles de euros (268 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Al 31 de diciembre de 2023 se encuentran pendientes de pago 13 miles de euros correspondientes a intereses retenidos de los Bonos, registrados en el epígrafe "Otros pasivos financieros – Acreedores y Otras Cuentas a Pagar" del pasivo del balance (1 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

## **8. Deudas con entidades de crédito**

En la fecha de desembolso, 29 de mayo de 2006, el Fondo recibió un préstamo subordinado por parte de Banco Santander, S.A. y Union de Crédit pour le Batiment, S.A. (participada al 99,93% Paribas), al 50% cada uno en su posición acreedora, por un importe inicial de 1.410 miles de euros.

El préstamo subordinado estaba destinado a:

1. Financiar los gastos de constitución del Fondo.
2. Financiar los gastos de emisión de los bonos.
3. Financiar parcialmente la adquisición de los activos.
4. Cubrir el desfase temporal en el primer Período de Devengo de Interés (por la diferencia que se generará entre los intereses de los Activos que se cobrarán durante el primer Período de Devengo y los intereses de los Bonos a pagar en la primera Fecha de Pago).

Este préstamo devengaba un interés nominal anual equivalente al tipo de interés que resultase de añadir un 0,58% al Euribor a tres meses durante el trimestre inmediatamente anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses estaba condicionado a que el Fondo dispusiera 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.

Este préstamo se amortizaría trimestralmente, en cada fecha de pago, durante los tres primeros años desde la constitución del Fondo y la emisión de los Bonos, siempre y cuando el Fondo contase con liquidez suficiente.

En el ejercicio 2009 se amortizó la totalidad del préstamo subordinado.

## 9. Ajustes por periodificaciones de pasivo

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

|   | Miles de euros |               |
|---|----------------|---------------|
|   | 2023           | 2022          |
| Comisiones  | 15.353         | 13.974        |
| Sociedad Gestora                                    | 2              | 2             |
| Administrador                                       | 1              | 1             |
| Agente financiero                                   | -              | -             |
| Variable  | 15.350         | 13.971        |
| Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*) | -              | -             |
| Otras comisiones                                    | -              | -             |
| Otros   | 11             | 9             |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b>                | <b>15.364</b>  | <b>13.983</b> |

(\*) Repercusión de la parte correspondiente del margen de intermediación negativo aplicada a las comisiones con el cedente (comisión variable y comisión de administración) pendientes de liquidar.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe, sin considerar el saldo de la cuenta "Otros", tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:

|   | Miles de euros            |                         |                            |                   |                         |
|---|---------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------------|
|   | Comisión Sociedad Gestora | Comisión Administración | Comisión Agente Financiero | Comisión Variable | Repercusión de pérdidas |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>      | <b>2</b>                  | <b>1</b>                | -                          | <b>31.524</b>     | -                       |
| Importes devengados durante el ejercicio 2022 | 70                        | 24                      | -                          | 22.476            | -                       |
| Pagos realizados el 21.03.2022                | (18)                      | (6)                     | -                          | (28.015)          | -                       |
| Pagos realizados el 20.06.2022                | (19)                      | (6)                     | -                          | (5.991)           | -                       |
| Pagos realizados el 19.09.2022                | (17)                      | (6)                     | -                          | (2.922)           | -                       |
| Pagos realizados el 19.12.2022                | (16)                      | (6)                     | -                          | (3.101)           | -                       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>      | <b>2</b>                  | <b>1</b>                | -                          | <b>13.971</b>     | -                       |
| Importes devengados durante el ejercicio 2023 | 60                        | 24                      | -                          | 3.402             | -                       |
| Pagos realizados el 21.03.2023                | (16)                      | (6)                     | -                          | (596)             | -                       |
| Pagos realizados el 19.06.2023                | (15)                      | (6)                     | -                          | (987)             | -                       |
| Pagos realizados el 18.09.2023                | (15)                      | (6)                     | -                          | (261)             | -                       |
| Pagos realizados el 18.12.2023                | (14)                      | (6)                     | -                          | (179)             | -                       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>      | <b>2</b>                  | <b>1</b>                | -                          | <b>15.350</b>     | -                       |

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 las Entidades Cedentes 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 0,02% anual calculado sobre el saldo de bonos de titulación pendientes de amortización en la fecha anterior a la de pago de dichos bonos con un mínimo de 30.000 euros anuales.



- Comisión del Administrador de los Activos titulizados

Se devengará a favor de U.C.I. 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.

## **10. Otros gastos de explotación**

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 8 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2023 (7 miles de euros en el ejercicio 2022), 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 2023 y 2022, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante el ejercicio 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 concentraron los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2023 y 2022 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 correspondientes a los últimos cuatro ejercicios. 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.h, en los ejercicios 2023 y 2022 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.

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 bonos 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 6, constituido para hacer frente a posibles impagos de los deudores y las dotaciones de provisiones que realiza el Fondo se realizan en virtud de la experiencia de impago de los deudores y 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 2023 y 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 2023 y 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 Bonos 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 bonos 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 bonos.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva descrito en la Nota 6, 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 2023 y 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 2023 y 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 bonos emitidos.

La información relativa a los tipos de interés de los activos y pasivos del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presenta, respectivamente, en el cuadro E del estado S.05.1 y en el cuadro B del estado S.05.2 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.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presenta en el cuadro F del estado S.05.1 del Anexo.

### 13. Liquidaciones intermedias

A continuación, se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante los ejercicios 2023 y 2022:

| Liquidación de cobros y pagos del período             | En miles de euros |             |          |             |
|---|-------------------|-------------|----------|-------------|
|   | 2023              |             | 2022     |             |
|   | Período           | Acumulado   | Período  | Acumulado   |
| <b>Activos Titulizados clasificados en el Activo:</b> |                   |             |          |             |
| Cobros por amortizaciones ordinarias                  | 15.052            | 861.619     | 17.813   | 846.567     |
| Cobros por amortizaciones anticipadas                 | 37.212            | 228.364     | 36.385   | 191.152     |
| Cobros por intereses ordinarios                       | 9.437             | 186.254     | 6.311    | 176.817     |
| Cobros por intereses previamente impagados            | -                 | -           | -        | -           |
| Cobros por amortizaciones previamente impagadas       | -                 | -           | -        | -           |
| Cobros por amortización de activos fallidos           | -                 | -           | -        | -           |
| Otros cobros en especie                               | -                 | -           | -        | -           |
| Otros cobros en efectivo                              | 4.000             | 102.498     | 28.942   | 98.498      |
| <b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo:</b>     |                   |             |          |             |
| Pagos por amortización ordinaria Serie A              | (55.117)          | (1.173.902) | (47.030) | (1.118.785) |
| Pagos por amortización ordinaria Serie B              | -                 | -           | -        | -           |
| Pagos por amortización ordinaria Serie C              | -                 | -           | -        | -           |
| Pagos por amortización ordinaria Serie D              | -                 | (10.159)    | (308)    | (10.159)    |
| Pagos por intereses ordinarios Serie A (*)            | (6.293)           | (6.982)     | (689)    | (689)       |
| Pagos de intereses ordinarios Serie B (*)             | (1.094)           | (6.789)     | (116)    | (5.695)     |
| Pagos de intereses ordinarios Serie C (*)             | (2.027)           | (14.181)    | (280)    | (12.154)    |
| Pagos de intereses ordinarios Serie D (*)             | (416)             | (6.130)     | (60)     | (5.714)     |
| Pagos por amortizaciones anticipadas (A)              | -                 | -           | -        | -           |
| Pagos por amortizaciones anticipadas (B)              | -                 | -           | -        | -           |
| Pagos por amortizaciones anticipadas (C)              | -                 | -           | -        | -           |
| Pagos por amortizaciones anticipadas (D)              | -                 | -           | -        | -           |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados      | -                 | (1.410)     | -        | (1.410)     |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados         | -                 | -           | -        | -           |
| Otros pagos del período                               | (2.171)           | (127.988)   | (40.158) | (125.817)   |

(\*) Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2023, se incluyen 11 miles de euros en concepto de retención de intereses registrados en "Acreedores y otras cuentas a pagar" del epígrafe "Otros pasivos financieros Pasivos financieros a corto plazo"

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las presentes cuentas anuales sin en el cuadro anterior, la información contractual sobre los cobros y pagos que estaban previstos en el folleto del Fondo, atendiendo a la enorme dificultad práctica de su elaboración por la antigüedad del Fondo y a la posibilidad dada por el regulador en base a dicha impracticabilidad. No obstante lo anterior, a continuación se muestra la comparativa, entre la situación inicial y la actual, de ciertas tasas e hipótesis asociadas a los activos y pasivos del Fondo:

|   | Tasas e Hipótesis |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | Situación Actual  | Situación Inicial |
| <b>Activos:</b>                                       |                   |                   |
| Tipo de interés medio de la cartera                   | 4,41%             | 2,43%             |
| Tasa de amortización anticipada (hipótesis)           | 6,23%             | 6,58%             |
| Tasa de fallidos (hipótesis)                          | 0,46%             | 0,64%             |
| Tasa de recuperación de fallidos (hipótesis)          | -                 | -                 |
| Tasa de morosidad (hipótesis)                         | 16,74%            | 13,94%            |
| Loan to value medio                                   | 46,01             | 60,70             |
| Vida media de los activos                             | 14,77             | 21,86             |
| Fecha de liquidación anticipada del Fondo (hipótesis) | 18/06/2028        | 18/06/2027        |

A continuación, se desglosan, por fechas de pago, los Informes de pago publicados por el Fondo en los ejercicios 2023 y 2022 (importes en euros):

| <b>APLICACIÓN - 2023</b>                    | <b>21/03/2023</b> | <b>19/06/2023</b> | <b>18/09/2023</b> | <b>18/12/2023</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| GASTOS ORDINARIOS                           | 1.157,40          | 10.130,12         | 24.502,50         | 363,00            |
| COMISIÓN S.G.F.T.                           | 16.265,35         | 15.223,54         | 14.747,76         | 13.868,39         |
| PAGO SWAP                                   | -                 | -                 | -                 | -                 |
| COBRO SWAP                                  | -                 | -                 | -                 | -                 |
| INTERESES B.T.A'S SERIE A                   | 1.248.232,66      | 1.449.188,60      | 1.816.647,06      | 1.795.733,70      |
| INTERESES B.T.A'S SERIE B                   | 196.070,84        | 239.841,00        | 317.435,65        | 344.048,46        |
| INTERESES B.T.A'S SERIE C                   | 374.256,00        | 448.610,00        | 582.277,70        | 627.974,90        |
| FONDOS DISPONIBLES AMORTIZACIÓN A           | 13.752.679,16     | 13.136.807,52     | 17.635.727,06     | 10.592.080,60     |
| INTERESES B.T.A'S SERIE D                   | -                 | -                 | -                 | -                 |
| INTERESES PRÉSTAMO SUBORDINADO SANTANDER    | -                 | -                 | -                 | -                 |
| INTERESES PRÉSTAMO SUBORDINADO UCB          | -                 | -                 | -                 | -                 |
| AMORTIZACIÓN PRÉSTAMO SUBORDINADO SANTANDER | -                 | -                 | -                 | -                 |
| AMORTIZACIÓN PRÉSTAMO SUBORDINADO UCB       | -                 | -                 | -                 | -                 |
| FONDOS DISPONIBLES AMORTIZACIÓN D           | -                 | -                 | -                 | -                 |
| COMISIÓN VARIABLE                           | 595.747,44        | 986.636,98        | 261.446,53        | 179.319,39        |
| FONDO DE RESERVA                            | -                 | -                 | -                 | -                 |

| <b>APLICACIÓN - 2022</b>                    | <b>21/03/2022</b> | <b>20/06/2022</b> | <b>19/09/2022</b> | <b>19/12/2022</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| GASTOS ORDINARIOS                           | 108,90            | 17.246,13         | 16.220,67         | 290,40            |
| COMISIÓN S.G.F.T.                           | 17.840,78         | 18.538,17         | 17.311,26         | 16.635,84         |
| PAGO SWAP                                   | -                 | -                 | -                 | -                 |
| COBRO SWAP                                  | -                 | -                 | -                 | -                 |
| INTERESES B.T.A'S SERIE A                   | -                 | -                 | -                 | 688.532,16        |
| INTERESES B.T.A'S SERIE B                   | -                 | -                 | 8.149,33          | 108.112,69        |
| INTERESES B.T.A'S SERIE C                   | -                 | 6.198,05          | 51.126,85         | 222.796,45        |
| FONDOS DISPONIBLES AMORTIZACIÓN A           | 9.768.415,96      | 12.740.123,98     | 13.545.690,52     | 10.975.760,32     |
| INTERESES B.T.A'S SERIE D                   | -                 | 2.747,52          | 11.797,92         | 46.556,64         |
| INTERESES PRÉSTAMO SUBORDINADO SANTANDER    | -                 | -                 | -                 | -                 |
| INTERESES PRÉSTAMO SUBORDINADO UCB          | -                 | -                 | -                 | -                 |
| AMORTIZACIÓN PRÉSTAMO SUBORDINADO SANTANDER | -                 | -                 | -                 | -                 |
| AMORTIZACIÓN PRÉSTAMO SUBORDINADO UCB       | -                 | -                 | -                 | -                 |
| FONDOS DISPONIBLES AMORTIZACIÓN D           | 308.439,36        | -                 | -                 | -                 |
| COMISIÓN FIJA                               | 6.000,00          | 6.000,00          | 6.000,00          | 6.000,00          |
| COMISIÓN VARIABLE                           | 28.015.028,44     | 5.990.604,84      | 2.922.018,41      | 3.101.383,57      |
| FONDO DE RESERVA                            | (308.440,88)      | -                 | -                 | -                 |

## Fondo de Titulización de Activos, UCI 15

Informe de gestión correspondiente  
al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros salvo mención en contrario)

### A) EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### 1.- DERECHOS DE CRÉDITO (DC´s)

| DERECHOS DE CRÉDITO                | A LA EMISIÓN       | SITUACIÓN ACTUAL |
|------------------------------------|--------------------|------------------|
| Número de préstamos:               | 13.817             | 4.580            |
| Saldo pendiente de amortizar DC's: | 1.430.000.010,21 € | 277.181.000€     |
| Importes unitarios DC'S vivos:     | 103.495,69 €       | 60.519,87€       |
| Tipo de interés:                   | 3,99%              | 4,41%            |

#### 1.1. Movimientos de la cartera

El movimiento de la cartera de Derechos de Crédito es el siguiente:

| AÑO  | TASA ANUALIZADA DESDE CONSTITUCION |
|------|------------------------------------|
| 2006 | 18,24%                             |
| 2007 | 16,04%                             |
| 2008 | 12,58%                             |
| 2009 | 10,79%                             |
| 2010 | 10,02%                             |
| 2011 | 9,02%                              |
| 2012 | 8,00%                              |
| 2013 | 7,29%                              |
| 2014 | 6,93%                              |
| 2015 | 6,58%                              |
| 2016 | 6,32%                              |
| 2017 | 6,05%                              |
| 2018 | 5,87%                              |
| 2019 | 5,76%                              |
| 2020 | 5,57%                              |
| 2021 | 5,66%                              |
| 2022 | 5,84%                              |
| 2023 | 6,23%                              |

#### 1.2. Morosidad

| Total Impagados | 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     | 199           | 50.000                      | 40.000                               |   | 90.000            | 13.624.000                     |                | 13.714.000        |
| De 1 a 3 meses  | 86            | 60.000                      | 42.000                               |   | 102.000           | 5.796.000                      |                | 5.898.000         |
| De 3 a 6 meses  | 79            | 21.000                      | 44.000                               | 135.000                                 | 200.000           | 2.915.000                      |                | 3.115.000         |
| De 6 a 9 meses  | 121           | 110.000                     | 119.000                              | 218.000                                 | 447.000           | 4.626.000                      |                | 5.073.000         |
| De 9 a 12 meses | 116           | 91.000                      | 150.000                              | 224.000                                 | 465.000           | 4.712.000                      |                | 5.177.000         |
| Más de 12 años  | 563           | 24.290.000                  | 2.041.000                            | 1.055.000                               | 27.386.000        | 9.624.000                      |                | 37.010.000        |
| <b>Total</b>    | <b>1.164</b>  | <b>24.622.000</b>           | <b>2.436.000</b>                     | <b>1.632.000</b>                        | <b>28.690.000</b> | <b>41.297.000</b>              | <b>0</b>       | <b>69.987.000</b> |

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

El importe total de la emisión asciende a mil cuatrocientos cincuenta y un millones seiscientos mil (1.451.600.000) de euros, se encuentra constituida por catorce mil quinientos dieciséis (14.516) Bonos, de cien mil (100.000) euros de importe nominal cada uno, agrupados en cuatro Series: Serie A (constituida por trece mil cuatrocientos seis (13.406) Bonos, e importe nominal de mil trescientos cuarenta millones seiscientos mil (1340.600.000) euros), Serie B (constituida por trescientos veintinueve (329) Bonos, e importe nominal de treinta y dos millones novecientos mil (32.900.000) de euros), Serie C (constituida por quinientos sesenta y cinco (565) Bonos, e importe nominal de cincuenta y seis millones quinientos mil (56.500.000) euros) y Serie D (constituida por doscientos dieciséis (216) Bonos, e importe nominal de veintiún millones seiscientos mil (21.600.000) euros).

La vida media de los Bonos a 31/12/2023 es la siguiente:

| Bonos   | Vida media |
|---------|------------|
| SERIE A | 2,88       |
| SERIE B | 4,51       |
| SERIE C | 4,51       |
| SERIE D | 4,51       |

Las fechas de pago son los días 18 de marzo, 18 de junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre, siempre y cuando sean día hábil.

| BONOS   | Diciembre 2023 |               | Septiembre 2023 |               | Junio 2023   |               | Marzo 2023   |               |
|---------|----------------|---------------|-----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|         | Intereses      | Amortización  | Intereses       | Amortización  | Intereses    | Amortización  | Intereses    | Amortización  |
| SERIE A | 1.795.733,70   | 10.592.080,60 | 1.816.647,06    | 17.635.727,06 | 1.449.188,60 | 13.136.807,52 | 1.248.232,66 | 13.752.679,16 |
| SERIE B | 344.048,46     | -             | 317.435,65      | -             | 239.841,00   | -             | 196.070,84   | -             |
| SERIE C | 627.974,90     | -             | 582.277,70      | -             | 448.610,00   | -             | 374.256,00   | -             |
| SERIE D | 128.597,76     | 0,00          | 119.344,32      | 0,00          | 92.264,40    | 0,00          | 77.239,44    | 0,00          |

Los mencionados Bonos se encuentran sometidos a un tipo de interés variable trimestralmente, en base a EURIBOR a tres meses, más un margen del 0,14% para los Bonos de la Serie A, del 0,27% para los Bonos de la Serie B, del 0,53% para los Bonos de la Serie C, y del 0,58% para los Bonos de la Serie D, todo ello de conformidad con lo previsto en el citado Folleto. Siendo de aplicación durante el ejercicio 2023 los siguientes tipos de interés:

| BONOS   | Diciembre 2023 |        | Septiembre 2023 |        | Junio 2023 |        | Marzo 2023 |        |
|---------|----------------|--------|-----------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|         | Int. Nom.      | TAE    | Int. Nom.       | TAE    | Int. Nom.  | TAE    | Int. Nom.  | TAE    |
| SERIE A | 4,007%         | 4,068% | 3,687%          | 3,738% | 2,786%     | 2,815% | 2,202%     | 2,220% |
| SERIE B | 4,137%         | 4,202% | 3,817%          | 3,872% | 2,916%     | 2,948% | 2,332%     | 2,352% |
| SERIE C | 4,397%         | 4,470% | 4,077%          | 4,140% | 3,176%     | 3,214% | 2,592%     | 2,617% |
| SERIE D | 4,447%         | 4,522% | 4,127%          | 4,191% | 3,226%     | 3,265% | 2,642%     | 2,668% |

Las calificaciones de cada una de las series de los Bonos a 31 de diciembre de 2023 son:

| Serie        | Denominación serie | Agencia de calificación crediticia | Calificación     |                                 |                   |
|--------------|--------------------|------------------------------------|------------------|---------------------------------|-------------------|
|              |                    |                                    | Situación actual | Situación cierre anual anterior | Situación inicial |
| ES0380957003 | B.T.A'S SERIE A    | FCH                                | AAA              | A+                              | AAA               |
| ES0380957011 | B.T.A'S SERIE B    | FCH                                | BBB+             | BB+                             | A+                |
| ES0380957029 | B.T.A'S SERIE C    | FCH                                | CCC              | CCC                             | BBB+              |
| ES0380957037 | B.T.A'S SERIE D    | FCH                                | CCC              | CCC                             | CCC-              |
| ES0380957003 | B.T.A'S SERIE A    | SYP                                | AA               | AA                              | AAA               |
| ES0380957011 | B.T.A'S SERIE B    | SYP                                | BB               | BB                              | A-                |
| ES0380957029 | B.T.A'S SERIE C    | SYP                                | B-               | B-                              | BBB               |
| ES0380957037 | B.T.A'S SERIE D    | SYP                                | NR               | NR                              | NR                |

| 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  |
| ES0380957003 | SERIE A            | 13.406              | 12.000           | 166.698.000         | 13.406                          | 17.000           | 221.815.000         | 13.406              | 100.000          | 1.340.600.000        |
| ES0380957011 | SERIE B            | 329                 | 100.000          | 32.900.000          | 329                             | 100.000          | 32.900.000          | 329                 | 100.000          | 32.900.000           |
| ES0380957029 | SERIE C            | 565                 | 100.000          | 56.500.000          | 565                             | 100.000          | 56.500.000          | 565                 | 100.000          | 56.500.000           |
| ES0380957037 | SERIE D            | 216                 | 53.000           | 11.440.000          | 216                             | 53.000           | 11.440.000          | 216                 | 100.000          | 21.600.000           |
| <b>Total</b> |                    | <b>14.516</b>       |                  | <b>267.538.000</b>  | <b>14.516</b>                   |                  | <b>322.655.000</b>  | <b>14.516</b>       |                  | <b>1.451.600.000</b> |

## **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.**

Los principales riesgos a los que está sometido el Fondo son de dos tipos: riesgo de liquidez y riesgo de tipo de interés.

En relación al riesgo de liquidez, en la Fecha de Desembolso el Fondo recibió un préstamo de las entidades emisora por un importe de 500 miles euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de los Derechos de Crédito. Dicho préstamo desembolsó en la primera Fecha de Pago del Fondo.

Asimismo, el Fondo dotó inicialmente un Fondo de Reserva con cargo a los fondos obtenidos de la suscripción y desembolso de los Bonos de la Serie D por un importe total de 21.600 miles euros.

En cada momento, el Importe Máximo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 3% del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito, ó (ii) el 0,40% del importe inicial de los Bonos de las Series A, B y C cuando el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito con morosidad igual o superior a 90 días sea inferior al 0,75% del saldo Vivo de los Derechos de Crédito, o el 0,70% del importe inicial de los Bonos de las Series A, B y C cuando el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito con morosidad igual o superior a 90 días se encuentre entre el 0,75% y el 1,25% del saldo Vivo de los Derechos de Crédito, o el 0,80% del importe inicial de los Bonos de las Series A, B y C cuando el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito con morosidad igual o superior a 90 días sea superior al 1,25% del saldo Vivo de los Derechos de Crédito.

En el caso de que la morosidad igual o superior a 90 días sea mayor que el 1,25% del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito, este nivel requerido de Fondo de Reserva permanecerá constante siempre que se mantengan estos niveles de morosidad.

Respecto al riesgo de tipo de interés, el Fondo no tiene suscrito ningún contrato de permuta financiera.

## **D) PERSPECTIVAS DE FUTURO.**

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los Certificados de Transmisión de Hipoteca 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 las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca 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 Final (18 de diciembre de 2048).

Durante el ejercicio 2023, la economía crecerá el 2,4%, con un perfil trimestral de desaceleración y pérdida de tracción del sector exterior.

La estimación para la tasa de inflación media anual de 2023 alcanza el 3,7% y la correspondiente a la subyacente, el 5,9%; para 2024 se prevé un 3,3% en términos tanto de IPC general como del subyacente

Se prevé una reducción del déficit público hasta el 4,1% en 2023 y hasta el 3,6% en 2024.

La previsión de crecimiento del empleo para el año 2023 se ha revisado al alza hasta el 2,3%, y se mantiene en el 1,6% para el 2024.

En un entorno externo que sigue siendo desfavorable, se prevé que los tipos de interés se mantendrán en niveles elevados durante más tiempo de lo esperado.



Vida media y amortización final de los Bonos de cada Serie estimadas al 31.12.2023 según diferentes hipótesis de tasas de amortización anticipada de los Derechos de Crédito:

|                      |                   | TACP       |            |            |
|----------------------|-------------------|------------|------------|------------|
|                      |                   | 5,23%      | 6,23%      | 7,23%      |
| <b>Bonos Serie A</b> | Vida media (años) | 3,15       | 2,88       | 2,71       |
|                      | Vencimiento final | 18/12/2028 | 19/06/2028 | 20/03/2028 |
| <b>Bonos Serie B</b> | Vida media (años) | 5,01       | 4,51       | 4,26       |
|                      | Vencimiento final | 18/12/2028 | 19/06/2028 | 20/03/2028 |
| <b>Bonos Serie C</b> | Vida media (años) | 5,01       | 4,51       | 4,26       |
|                      | Vencimiento final | 18/12/2028 | 19/06/2028 | 20/03/2028 |
| <b>Bonos Serie D</b> | Vida media (años) | 5,01       | 4,51       | 4,26       |
|                      | Vencimiento final | 18/12/2028 | 19/06/2028 | 20/03/2028 |

#### **E) PRELACIÓN DE PAGOS.**

A continuación, detallamos los pagos realizados en las cuatro fechas de pago (marzo, junio, septiembre y diciembre) de 2023 del Fondo:

|                                   | Diciembre 2023       | Septiembre 2023      | Junio 2023           | Marzo 2023           |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| GASTOS ORDINARIOS                 | 363,00               | 24.502,50            | 10.130,12            | 1.157,40             |
| COMISIÓN S.G.F.T.                 | 13.868,39            | 14.747,76            | 15.233,54            | 16.265,35            |
| PAGO SWAP                         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| COBRO SWAP                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| INTERESES B.T.A'S SERIE A         | 1.795.733,70         | 1.816.647,06         | 1.449.188,60         | 1.248.232,66         |
| INTERESES B.T.A'S SERIE B         | 344.048,46           | 317.435,65           | 239.841,00           | 196.070,84           |
| INTERESES B.T.A'S SERIE C         | 627.974,90           | 582.277,70           | 448.610,00           | 374.256,00           |
| FONDOS DISPONIBLES AMORTIZACIÓN A | 10.592.080,60        | 17.635.727,06        | 13.136.807,52        | 13.752.679,16        |
| INTERESES B.T.A'S SERIE D         | 128.597,76           | 119.344,32           | 92.264,40            | 77.239,44            |
| FONDOS DISPONIBLES AMORTIZACIÓN D | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| COMISIÓN FIJA                     | 6.000,00             | 6.000,00             | 6.000,00             | 6.000,00             |
| COMISIÓN VARIABLE                 | 179.319,39           | 183.516,44           | 986.636,98           | 595.747,44           |
| FONDO DE RESERVA                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>13.687.986,20</b> | <b>20.700.198,49</b> | <b>16.384.712,16</b> | <b>16.267.648,29</b> |

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

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la memoria.

#### **G) HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO.**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, 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: F.T.A. U.C.I.15**
**Denominación del compartimento:**
**Denominación de la gestora: Santander de Titulacion S.G.F.T., S.A**
**Estados agregados: NO**
**Fecha: 31/12/2023**
**Entidades cedentes de los activos titulizados:**
**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**
**CUADRO A**

| Ratios (%)                                   | Situación actual 31/12/2023 |                 |                               |                                 | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 |                 |                               |                                 | 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                        | 16,74           | 0400                          | 0,46                            | 0420                                       |                 | 0440                          | 6,23                            | 1380                                  | 13,30           | 1400                          | 0,71                            | 1420 |  | 1440 | 5,84 | 2380 | 0,60 | 2400 |  | 2420 |  | 2440 |  |
| Certificados de transmisión de hipoteca      | 0381                        | 16,74           | 0401                          | 0,46                            | 0421                                       |                 | 0441                          | 6,23                            | 1381                                  | 13,30           | 1401                          | 0,71                            | 1421 |  | 1441 | 5,84 | 2381 | 0,60 | 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                        | 16,74           | 0412                          | 0,46                            | 0432                                       |                 | 0452                          | 6,23                            | 1392                                  | 13,30           | 1412                          | 0,71                            | 1432 |  | 1452 | 5,84 | 2392 | 0,60 | 2412 |  | 2432 |  | 2452 |  |
| 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 titulización                        | 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 |  |

**Denominación Fondo: F.T.A. U.C.I.15**
**Denominación del compartimento:**
**Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A**
**Estados agregados: NO**
**Fecha: 31/12/2023**
**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          | 199,00          | 0467                        | 50            | 0474                                 | 40           | 0481                                    |              | 0488  | 90            | 0495                           | 13.624        | 0502           |          | 0509        | 13.714        |
| De 1 a 3 meses                   | 0461          | 86,00           | 0468                        | 60            | 0475                                 | 42           | 0482                                    |              | 0489  | 102           | 0496                           | 5.796         | 0503           |          | 0510        | 5.898         |
| De 3 a 6 meses                   | 0462          | 79,00           | 0469                        | 21            | 0476                                 | 44           | 0483                                    | 135          | 0490  | 200           | 0497                           | 2.915         | 0504           |          | 0511        | 3.115         |
| De 6 a 9 meses                   | 0463          | 121,00          | 0470                        | 110           | 0477                                 | 119          | 0484                                    | 218          | 0491  | 447           | 0498                           | 4.626         | 0505           |          | 0512        | 5.073         |
| De 9 a 12 meses                  | 0464          | 116,00          | 0471                        | 91            | 0478                                 | 150          | 0485                                    | 224          | 0492  | 465           | 0499                           | 4.712         | 0506           |          | 0513        | 5.177         |
| Más de 12 meses                  | 0465          | 563,00          | 0472                        | 24.290        | 0479                                 | 2.041        | 0486                                    | 1.055        | 0493  | 27.386        | 0500                           | 9.624         | 0507           |          | 0514        | 37.010        |
| <b>Total</b>                     | 0466          | <b>1.164,00</b> | 0473                        | <b>24.622</b> | 0480                                 | <b>2.436</b> | 0487                                    | <b>1.632</b> | 0494  | <b>28.690</b> | 0501                           | <b>41.297</b> | 0508           | <b>0</b> | 1515        | <b>69.987</b> |

| 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          | 162,00        | 0522                        | 48            | 0529                                 | 37           | 0536                                    |              | 0543  | 85            | 0550                           | 13.063        | 0557           |          | 0564        | 13.148        | 0571           | 30.293         | 0578                                 | 29.848 | 0584                  | 43,40        |
| De 1 a 3 meses                               | 0516          | 73,00         | 0523                        | 59            | 0530                                 | 40           | 0537                                    |              | 0544  | 99            | 0551                           | 5.553         | 0558           |          | 0565        | 5.652         | 0572           | 12.614         | 0579                                 | 12.351 | 0585                  | 44,81        |
| De 3 a 6 meses                               | 0517          | 54,00         | 0524                        | 22            | 0531                                 | 39           | 0538                                    | 120          | 0545  | 181           | 0552                           | 2.673         | 0559           |          | 0566        | 2.854         | 0573           | 10.018         | 0580                                 | 9.510  | 0586                  | 28,49        |
| De 6 a 9 meses                               | 0518          | 99,00         | 0525                        | 110           | 0532                                 | 111          | 0539                                    | 207          | 0546  | 428           | 0553                           | 4.441         | 0560           |          | 0567        | 4.869         | 0574           | 18.452         | 0581                                 | 18.052 | 0587                  | 26,39        |
| De 9 a 12 meses                              | 0519          | 90,00         | 0526                        | 88            | 0533                                 | 140          | 0540                                    | 210          | 0547  | 438           | 0554                           | 4.474         | 0561           |          | 0568        | 4.912         | 0575           | 17.390         | 0582                                 | 17.390 | 0588                  | 28,25        |
| Más de 12 meses                              | 0520          | 447,00        | 0527                        | 23.328        | 0534                                 | 1.936        | 0541                                    | 990          | 0548  | 26.254        | 0555                           | 7.819         | 0562           |          | 0569        | 34.073        | 0576           | 81.989         | 0583                                 | 81.339 | 0589                  | 41,56        |
| <b>Total</b>                                 | 0521          | <b>925,00</b> | 0528                        | <b>23.655</b> | 0535                                 | <b>2.303</b> | 0542                                    | <b>1.527</b> | 0549  | <b>27.485</b> | 0556                           | <b>38.023</b> | 0563           | <b>0</b> | 0570        | <b>65.508</b> | 0577           | <b>170.756</b> |                                      |        | 0590                  | <b>38,36</b> |

|  |
|--|
| <b>S.05.1</b>  |
| <b>Denominación Fondo: F.T.A. U.C.I.15</b>                                 |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                     |
| <b>Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>   |
| <b>Fecha: 31/12/2023</b>   |
| <b>Entidades cedentes de los activos titulizados:</b>                      |

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**
**CUADRO C**

| Vida residual de los activos titulizados (miles de euros) | Principal pendiente         |                |  |                |                              |                  |
|---|-----------------------------|----------------|--|----------------|------------------------------|------------------|
|   | Situación actual 31/12/2023 |                | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 |                | Situación inicial 27/04/2006 |                  |
| Inferior a 1 año  | 0600                        | 406            | 1600                                       | 220            | 2600                         | 28               |
| Entre 1 y 2 años  | 0601                        | 1.563          | 1601                                       | 319            | 2601                         | 50               |
| Entre 2 y 3 años  | 0602                        | 706            | 1602                                       | 2.450          | 2602                         | 169              |
| Entre 3 y 4 años  | 0603                        | 227            | 1603                                       | 837            | 2603                         | 3.871            |
| Entre 4 y 5 años  | 0604                        | 702            | 1604                                       | 336            | 2604                         | 616              |
| Entre 5 y 10 años   | 0605                        | 15.104         | 1605                                       | 18.151         | 2605                         | 7.672            |
| Superior a 10 años  | 0606                        | 258.473        | 1606                                       | 309.514        | 2606                         | 1.417.594        |
| <b>Total</b>  | 0607                        | <b>277.181</b> | 1607                                       | <b>331.827</b> | 2607                         | <b>1.430.000</b> |
| <b>Vida residual media ponderada (años)</b>               | 0608                        | <b>14,77</b>   | 1608                                       | <b>15,59</b>   | 2608                         | <b>31,00</b>     |

| Antigüedad                        | Situación actual 31/12/2023 |       | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 |       | Situación inicial 27/04/2006 |      |
|-----------------------------------|-----------------------------|-------|--|-------|------------------------------|------|
| Antigüedad media ponderada (años) | 0609                        | 18,45 | 1609                                       | 17,46 | 2609                         | 1,54 |

|  |
|--|
| <b>S.05.1</b>  |
| <b>Denominación Fondo: F.T.A. U.C.I.15</b>                               |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                   |
| <b>Denominación de la gestora: Santander de Titulacion S.G.F.T., S.A</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>   |
| <b>Fecha: 31/12/2023</b>   |
| <b>Entidades cedentes de los activos titulizados:</b>                    |

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**
**CUADRO D**

| Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros) | Situación actual 31/12/2023 |                 |                     |                | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 |                 |                     |                | Situación Inicial 27/04/2006 |                  |                     |                  |
|---|-----------------------------|-----------------|---------------------|----------------|--|-----------------|---------------------|----------------|------------------------------|------------------|---------------------|------------------|
|   | Nº de activos vivos         |                 | Principal pendiente |                | Nº de activos vivos                        |                 | Principal pendiente |                | Nº de activos vivos          |                  | Principal pendiente |                  |
| 0% - 40%  | 0620                        | 1.690,00        | 0630                | 96.086         | 1620                                       | 1.592,00        | 1630                | 97.707         | 2620                         | 1.198,00         | 2630                | 93.115           |
| 40% - 60%   | 0621                        | 1.521,00        | 0631                | 123.982        | 1621                                       | 1.822,00        | 1631                | 154.161        | 2621                         | 1.654,00         | 2631                | 245.491          |
| 60% - 80%   | 0622                        | 340,00          | 0632                | 38.217         | 1622                                       | 484,00          | 1632                | 56.079         | 2622                         | 7.078,00         | 2632                | 970.935          |
| 80% - 100%  | 0623                        | 20,00           | 0633                | 2.647          | 1623                                       | 33,00           | 1633                | 4.728          | 2623                         | 320,00           | 2633                | 43.935           |
| 100% - 120%   | 0624                        | 2,00            | 0634                | 208            | 1624                                       | 2,00            | 1634                | 211            | 2624                         |                  | 2634                |                  |
| 120% - 140%   | 0625                        | 1,00            | 0635                | 17             | 1625                                       | 1,00            | 1635                | 16             | 2625                         |                  | 2635                |                  |
| 140% - 160%   | 0626                        |                 | 0636                |                | 1626                                       |                 | 1636                |                | 2626                         |                  | 2636                |                  |
| superior al 160%  | 0627                        |                 | 0637                |                | 1627                                       |                 | 1637                |                | 2627                         |                  | 2637                |                  |
| <b>Total</b>  | 0628                        | <b>3.574,00</b> | 0638                | <b>261.157</b> | 1628                                       | <b>3.934,00</b> | 1638                | <b>312.902</b> | 2628                         | <b>10.250,00</b> | 2638                | <b>1.353.476</b> |
| <b>Media ponderada (%)</b>  | 0639                        | <b>46,01</b>    | 0649                |                | 1639                                       | <b>48,18</b>    | 1649                |                | 2639                         | <b>69,00</b>     | 2649                |                  |

|  |
|--|
| <b>S.05.1</b>  |
| <b>Denominación Fondo: F.T.A. U.C.I.15</b>                                 |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                     |
| <b>Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>   |
| <b>Fecha: 31/12/2023</b>   |
| <b>Entidades cedentes de los activos titulizados:</b>                      |

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO E**

| Tipos de interés de los activos titulizados (%) | Situación actual<br>31/12/2023 |      | Situación cierre anual anterior<br>31/12/2022 |      | Situación Inicial 27/04/2006 |      |
|---|--------------------------------|------|---|------|------------------------------|------|
|   |                                |      |   |      |                              |      |
| Tipo de interés medio ponderado                 | 0650                           | 4,41 | 1650  | 2,54 | 2650                         | 4,00 |
| Tipo de interés nominal máximo                  | 0651                           | 9,87 | 1651  | 8,47 | 2651                         | 9,00 |
| Tipo de interés nominal mínimo                  | 0652                           | 0,11 | 1652  | 0,00 | 2652                         | 2,00 |



|  |
|--|
| <b>S.05.1</b>  |
| <b>Denominación Fondo: F.T.A. U.C.I.15</b>                               |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                   |
| <b>Denominación de la gestora: Santander de Titulacion S.G.F.T., S.A</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>   |
| <b>Fecha: 31/12/2023</b>   |
| <b>Entidades cedentes de los activos titulizados:</b>                    |

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**
**CUADRO F**

| Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros) | Situación actual 31/12/2023 |                 |                     |                | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 |                 |                     |                | Situación Inicial 27/04/2006 |                  |                     |                  |
|--|-----------------------------|-----------------|---------------------|----------------|--|-----------------|---------------------|----------------|------------------------------|------------------|---------------------|------------------|
|  | Nº de activos vivos         |                 | Principal pendiente |                | Nº de activos vivos                        |                 | Principal pendiente |                | Nº de activos vivos          |                  | Principal pendiente |                  |
| Andalucía  | 0660                        | 942,00          | 0683                | 64.899         | 1660                                       | 1.039,00        | 1683                | 78.247         | 2660                         | 2.666,00         | 2683                | 333.724          |
| Aragón   | 0661                        | 41,00           | 0684                | 2.673          | 1661                                       | 42,00           | 1684                | 2.920          | 2661                         | 124,00           | 2684                | 15.459           |
| Asturias   | 0662                        | 171,00          | 0685                | 9.642          | 1662                                       | 178,00          | 1685                | 10.567         | 2662                         | 364,00           | 2685                | 35.322           |
| Baleares   | 0663                        | 134,00          | 0686                | 11.725         | 1663                                       | 152,00          | 1686                | 14.455         | 2663                         | 417,00           | 2686                | 58.374           |
| Canarias   | 0664                        | 340,00          | 0687                | 21.178         | 1664                                       | 372,00          | 1687                | 24.790         | 2664                         | 845,00           | 2687                | 92.492           |
| Cantabria  | 0665                        | 48,00           | 0688                | 3.725          | 1665                                       | 55,00           | 1688                | 4.552          | 2665                         | 114,00           | 2688                | 14.220           |
| Castilla-León  | 0666                        | 114,00          | 0689                | 6.167          | 1666                                       | 123,00          | 1689                | 7.348          | 2666                         | 277,00           | 2689                | 27.861           |
| Castilla La Mancha   | 0667                        | 160,00          | 0690                | 12.467         | 1667                                       | 175,00          | 1690                | 15.130         | 2667                         | 510,00           | 2690                | 69.676           |
| Cataluña   | 0668                        | 431,00          | 0691                | 40.891         | 1668                                       | 479,00          | 1691                | 49.685         | 2668                         | 1.320,00         | 2691                | 230.901          |
| Ceuta  | 0669                        |                 | 0692                |                | 1669                                       |                 | 1692                |                | 2669                         |                  | 2692                |                  |
| Extremadura  | 0670                        | 54,00           | 0693                | 2.421          | 1670                                       | 57,00           | 1693                | 2.907          | 2670                         | 144,00           | 2693                | 12.309           |
| Galicia  | 0671                        | 190,00          | 0694                | 11.348         | 1671                                       | 207,00          | 1694                | 13.138         | 2671                         | 454,00           | 2694                | 49.302           |
| Madrid   | 0672                        | 1.467,00        | 0695                | 56.097         | 1672                                       | 1.650,00        | 1695                | 68.457         | 2672                         | 4.930,00         | 2695                | 302.848          |
| Melilla  | 0673                        |                 | 0696                |                | 1673                                       |                 | 1696                |                | 2673                         |                  | 2696                |                  |
| Murcia   | 0674                        | 43,00           | 0697                | 2.747          | 1674                                       | 48,00           | 1697                | 3.388          | 2674                         | 194,00           | 2697                | 20.331           |
| Navarra  | 0675                        | 11,00           | 0698                | 813            | 1675                                       | 12,00           | 1698                | 966            | 2675                         | 32,00            | 2698                | 4.425            |
| La Rioja   | 0676                        | 7,00            | 0699                | 340            | 1676                                       | 8,00            | 1699                | 424            | 2676                         | 19,00            | 2699                | 1.845            |
| Comunidad Valenciana   | 0677                        | 366,00          | 0700                | 24.721         | 1677                                       | 401,00          | 1700                | 28.843         | 2677                         | 1.247,00         | 2700                | 136.583          |
| País Vasco   | 0678                        | 61,00           | 0701                | 5.327          | 1678                                       | 64,00           | 1701                | 6.010          | 2678                         | 160,00           | 2701                | 24.328           |
| <b>Total España</b>  | <b>0679</b>                 | <b>4.580,00</b> | <b>0702</b>         | <b>277.181</b> | <b>1679</b>                                | <b>5.062,00</b> | <b>1702</b>         | <b>331.827</b> | <b>2679</b>                  | <b>13.817,00</b> | <b>2702</b>         | <b>1.490.000</b> |
| Otros países Unión Europea                                   | 0680                        |                 | 0703                |                | 1680                                       |                 | 1703                |                | 2680                         |                  | 2703                |                  |
| Resto  | 0681                        |                 | 0704                |                | 1681                                       |                 | 1704                |                | 2681                         |                  | 2704                |                  |
| <b>Total general</b>   | <b>0682</b>                 | <b>4.580,00</b> | <b>0705</b>         | <b>277.181</b> | <b>1682</b>                                | <b>5.062,00</b> | <b>1705</b>         | <b>331.827</b> | <b>2682</b>                  | <b>13.817,00</b> | <b>2705</b>         | <b>1.490.000</b> |



|  |
|--|
| <b>S.05.1</b>  |
| <b>Denominación Fondo: F.T.A. U.C.I.15</b>                                 |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                     |
| <b>Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>   |
| <b>Fecha: 31/12/2023</b>   |
| <b>Entidades cedentes de los activos titulizados:</b>                      |

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**
**CUADRO G**

| Concentración   | Situación actual 31/12/2023 |      |      |  | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 |      |      |  | Situación inicial 27/04/2006 |      |      |  |
|---|-----------------------------|------|------|--|--|------|------|--|------------------------------|------|------|--|
|   | Porcentaje                  |      | CNAE |  | Porcentaje                                 |      | CNAE |  | Porcentaje                   |      | CNAE |  |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 0710                        | 1,13 |      |  | 1710                                       | 1,05 |      |  | 2710                         | 0,44 |      |  |
| Sector  | 0711                        |      | 0712 |  | 1711                                       |      | 1712 |  | 2711                         |      | 2712 |  |

|  |
|--|
| <b>S.05.2</b>  |
| <b>Denominación Fondo:</b> F.T.A. U.C.I.15                               |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                   |
| <b>Denominación de la gestora:</b> Santander de Titulacion S.G.F.T., S.A |
| <b>Estados agregados:</b> NO   |
| <b>Período de la declaración:</b> 31/12/2023                             |
| <b>Mercados de cotización de los valores emitidos:</b>                   |

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**
**CUADRO A**

| (miles de euros) |                    | Situación actual 31/12/2023 |                      |                     | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 |                      |                     | Situación Inicial 27/04/2006 |                      |                     |               |             |                  |
|------------------|--------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------|--|----------------------|---------------------|------------------------------|----------------------|---------------------|---------------|-------------|------------------|
| 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                |               |             |                  |
| ES0380957037     | B.T.A'S SERIE D    | 216                         | 53.000               | 11.440              | 216  | 53.000               | 11.440              | 216                          | 100.000              | 21.600              |               |             |                  |
| ES0380957029     | B.T.A'S SERIE C    | 565                         | 100.000              | 56.500              | 565  | 100.000              | 56.500              | 565                          | 100.000              | 56.500              |               |             |                  |
| ES0380957011     | B.T.A'S SERIE B    | 329                         | 100.000              | 32.900              | 329  | 100.000              | 32.900              | 329                          | 100.000              | 32.900              |               |             |                  |
| ES0380957003     | B.T.A'S SERIE A    | 13.406                      | 12.000               | 166.698             | 13.406                                     | 17.000               | 221.815             | 13.406                       | 100.000              | 1.340.600           |               |             |                  |
| <b>Total</b>     |                    | <b>0723</b>                 | <b>14.516</b>        | <b>0724</b>         | <b>267.538</b>                             | <b>1723</b>          | <b>14.516</b>       | <b>1724</b>                  | <b>322.655</b>       | <b>2723</b>         | <b>14.516</b> | <b>2724</b> | <b>1.451.600</b> |

|   |
|---|
| <b>S.05.2</b>   |
| Denominación Fondo: F.T.A. U.C.I.15                                 |
| Denominación del compartimento:                                     |
| Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A |
| Estados agregados: NO   |
| Periodo de la declaración: 31/12/2023                               |
| 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 | Total Pendiente                                   | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas |      |         |      |      |
|                  |                    | 0730                   |                      |        |               | 0731                 | 0732 |                     |                                       | 0733                 | 0734               |   |   | 0735 | 0742    | 0736 | 0737 |
| ES0380957037     | B.T.A'S SERIE D    | S                      | E3M                  | 0,58   | 4,51          | 20                   |      |                     | SI                                    | 11.440               |                    | 11.460  |   |      |         |      |      |
| ES0380957029     | B.T.A'S SERIE C    | S                      | E3M                  | 0,53   | 4,46          | 98                   |      |                     | SI                                    | 56.500               |                    | 56.598  |   |      |         |      |      |
| ES0380957011     | B.T.A'S SERIE B    | S                      | E3M                  | 0,27   | 4,20          | 54                   |      |                     | SI                                    | 32.900               |                    | 32.954  |   |      |         |      |      |
| ES0380957003     | B.T.A'S SERIE A    | NS                     | E3M                  | 0,14   | 4,07          | 264                  |      |                     | SI                                    | 166.698              |                    | 166.962   |   |      |         |      |      |
| <b>Total</b>     |                    |                        |                      |        |               | 0740                 | 436  | 0741                | 0                                     | 0743                 | 267.538            | 0744  | 0   | 0745 | 267.974 | 0746 | 0    |

|  | Situación actual 31/12/2023 | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | Situación inicial 27/04/2006 |      |      |      |
|--|-----------------------------|--|------------------------------|------|------|------|
| Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%) | 0747                        | 4,18                                       | 0748                         | 2,29 | 0749 | 3,08 |

|  |
|--|
| <b>S.05.2</b>  |
| <b>Denominación Fondo: F.T.A. U.C.I.15</b>                                 |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                     |
| <b>Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>   |
| <b>Periodo de la declaración: 31/12/2023</b>                               |
| <b>Mercados de cotización de los valores emitidos:</b>                     |

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**
**CUADRO C**

| (miles de euros) |                    | Situación actual 31/12/2023 |           |                  |           |                   |           |                  |         | Situación periodo comparativo anterior 31/12/2022 |        |                  |           |                   |       |                  |         |
|------------------|--------------------|-----------------------------|-----------|------------------|-----------|-------------------|-----------|------------------|---------|---|--------|------------------|-----------|-------------------|-------|------------------|---------|
| 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    |   |        |                  |           |                   |       |                  |         |
| ES0380957029     | B.T.A'S SERIE C    |                             |           | 628              | 14.359    |                   |           |                  |         |   |        | 222              | 12.326    |                   |       |                  |         |
| ES0380957011     | B.T.A'S SERIE B    |                             |           | 344              | 7.006     |                   |           |                  |         |   |        | 108              | 5.909     |                   |       |                  |         |
| ES0380957037     | B.T.A'S SERIE D    |                             | 10.160    | 129              | 6.211     |                   | 10.160    |                  |         |   |        | 47               | 5.794     |                   |       |                  |         |
| ES0380957003     | B.T.A'S SERIE A    | 10.592                      | 1.173.904 | 1.796            | 159.677   | 10.975            | 1.118.786 |                  |         |   |        | 688              | 153.367   |                   |       |                  |         |
| <b>Total</b>     |                    | 0754                        | 10.592    | 0755             | 1.184.064 | 0756              | 2.897     | 0757             | 187.253 | 1754  | 10.975 | 1755             | 1.128.946 | 1756              | 1.065 | 1757             | 177.396 |

|  |
|--|
| <b>S.05.2</b>  |
| <b>Denominación Fondo: F.T.A. U.C.I.15</b>                                 |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                     |
| <b>Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>   |
| <b>Periodo de la declaración: 31/12/2023</b>                               |
| <b>Mercados de cotización de los valores emitidos:</b>                     |

**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 31/12/2023 | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | Situación inicial 27/04/2006 |
|              |                    |  |  | 0760                        | 0761                                       | 0762                         |
| ES0380957037 | B.T.A'S SERIE D    | 11/02/2010                                     | SYP                                    | NR                          | NR   | NR                           |
| ES0380957037 | B.T.A'S SERIE D    | 30/03/2018                                     | FCH                                    | CCC                         | CCC  | CCC-                         |
| ES0380957029 | B.T.A'S SERIE C    | 30/03/2012                                     | SYP                                    | B-                          | B-   | BBB                          |
| ES0380957029 | B.T.A'S SERIE C    | 30/03/2018                                     | FCH                                    | CCC                         | CCC  | BBB+                         |
| ES0380957011 | B.T.A'S SERIE B    | 30/06/2021                                     | SYP                                    | BB                          | BB   | A-                           |
| ES0380957011 | B.T.A'S SERIE B    | 30/06/2023                                     | FCH                                    | BBB+                        | BB+  | A+                           |
| ES0380957003 | B.T.A'S SERIE A    | 30/06/2021                                     | SYP                                    | AA                          | AA   | AAA                          |
| ES0380957003 | B.T.A'S SERIE A    | 30/06/2023                                     | FCH                                    | AAA                         | A+   | AAA                          |

|  |
|--|
| <b>S.05.2</b>  |
| <b>Denominación Fondo: F.T.A. U.C.I.15</b>                                 |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                     |
| <b>Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>   |
| <b>Periodo de la declaración: 31/12/2023</b>                               |
| <b>Mercados de cotización de los valores emitidos:</b>                     |

**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 31/12/2023 |                | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 |                | Situación Inicial 27/04/2006 |                  |
| Inferior a 1 año   | 0765                        | 406            | 1765                                       | 220            | 2765                         | 28               |
| Entre 1 y 2 años   | 0766                        | 1.563          | 1766                                       | 319            | 2766                         | 50               |
| Entre 2 y 3 años   | 0767                        | 706            | 1767                                       | 2.450          | 2767                         | 169              |
| Entre 3 y 4 años   | 0768                        | 227            | 1768                                       | 837            | 2768                         | 3.871            |
| Entre 4 y 5 años   | 0769                        | 702            | 1769                                       | 336            | 2769                         | 616              |
| Entre 5 y 10 años  | 0770                        | 15.104         | 1770                                       | 18.151         | 2770                         | 7.672            |
| Superior a 10 años   | 0771                        | 248.830        | 1771                                       | 300.342        | 2771                         | 1.439.194        |
| <b>Total</b>   | <b>0772</b>                 | <b>267.538</b> | <b>1772</b>                                | <b>322.655</b> | <b>2772</b>                  | <b>1.451.600</b> |
| <b>Vida residual media ponderada (años)</b>  | <b>0773</b>                 | <b>14,77</b>   | <b>1773</b>                                | <b>15,59</b>   | <b>2773</b>                  | <b>31,00</b>     |

|  |
|--|
| <b>S.05.3</b>  |
| <b>Denominación Fondo: F.T.A. U.C.I.15</b>                                 |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                     |
| <b>Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>   |
| <b>Fecha: 31/12/2023</b>   |

**OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**
**CUADRO A**

| Información sobre las mejoras crediticias del Fondo  | Situación actual 31/12/2023 |                 | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 |                 | Situación Inicial 27/04/2006 |                 |
|--|-----------------------------|-----------------|--|-----------------|------------------------------|-----------------|
| 1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)  | 0775                        | 11.440          | 1775                                       | 11.440          | 2775                         | 21.600          |
| 1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)   | 0776                        | 11.440          | 1776                                       | 11.440          | 2776                         | 21.600          |
| 1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)               | 0777                        | 4,28            | 1777                                       | 3,55            | 2777                         | 1,49            |
| 1.3 Denominación de la contrapartida   | 0778                        | SANTANDER       | 1778                                       | SANTANDER       | 2778                         | SANTANDER       |
| 1.4 Rating de la contrapartida   | 0779                        | A-1 cp / F-1 cp | 1779                                       | A-1 cp / F-1 cp | 2779                         | A-1 cp / F-1 cp |
| 1.5 Rating requerido de la contrapartida   | 0780                        | A-1 cp / F-1 cp | 1780                                       | A-1 cp / F-1 cp | 2780                         | A-1 cp / F-1 cp |
| 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                        | 62,21           | 1792                                       | 68,69           | 2792                         | 92,35           |
| 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                         |                 |



|  |
|--|
| <b>S.05.3</b>  |
| <b>Denominación Fondo: F.T.A. U.C.I.15</b>                               |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                   |
| <b>Denominación de la gestora: Santander de Titulacion S.G.F.T., S.A</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>   |
| <b>Fecha: 31/12/2023</b>   |

**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 31/12/2023      | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | Situación Inicial 27/04/2006 |                       |      |   |  |
|              | 0800                 | 0801                     | 0802                         | 0803     | 0804                                 | 0805     | 0806                             | 1806                                       | 2806                         |                       |      |   |  |
| <b>Total</b> |                      |                          |                              |          |                                      |          | 0808                             | 0  | 0809                         | 0                     | 0810 | 0 |  |

|  |
|--|
| <b>S.05.3</b>  |
| <b>Denominación Fondo: F.T.A. U.C.I.15</b>                                 |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                     |
| <b>Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>   |
| <b>Fecha: 31/12/2023</b>   |

**OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

**CUADRO B**

| GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS<br>Naturaleza riesgo cubierto | Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros) |   |                              | Valor en libros (miles de euros) |   |                              | Otras características |      |
|--|---|---|------------------------------|----------------------------------|---|------------------------------|-----------------------|------|
|  | Situación actual<br>31/12/2023                      | Situación cierre anual<br>anterior 31/12/2022 | Situación Inicial 27/04/2006 | Situación actual 31/12/2023      | Situación cierre anual<br>anterior 31/12/2022 | Situación Inicial 27/04/2006 |                       |      |
| 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                             | 1844  | 2844                         | 0                     | 3844 |
| <b>Total</b>   | 0827  | 0 1827  | 0 2827                       | 0 0845                           | 0 1845  | 0 2845                       |                       | 3845 |

|  |
|--|
| <b>S.05.4</b>  |
| <b>Denominación Fondo: F.T.A. U.C.I.15</b>                                 |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                     |
| <b>Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>   |
| <b>Fecha: 31/12/2023</b>   |

**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 31/12/2023 |        | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 |        | Situación actual 31/12/2023 |       | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 |       |              |       | Última Fecha Pago |                                       |
| 1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a  | 7000         | 3,00  | 7002        | 90,00  | 7003                        | 45.781 | 7006                                       | 44.642 | 7009                        | 16,52 | 7012                                       | 13,45 | 7015         | 17,68 |                   |                                       |
| 2. Activos Morosos por otras razones                              |              |       |             |        | 7004                        |        | 7007                                       |        | 7010                        |       | 7013                                       |       | 7016         |       |                   |                                       |
| Total Morosos   |              |       |             |        | 7005                        | 45.781 | 7008                                       | 44.642 | 7011                        | 16,52 | 7014                                       | 13,45 | 7017         | 17,68 | 7018              | Nota de Valores                       |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a | 7019         | 18,00 | 7020        | 547,00 | 7021                        | 22.380 | 7024                                       | 22.706 | 7027                        | 8,07  | 7030                                       | 6,84  | 7033         | 8,31  |                   |                                       |
| 4. Activos Fallidos por otras razones                             |              |       |             |        | 7022                        |        | 7025                                       |        | 7028                        | 0,00  | 7031                                       | 0,00  | 7034         |       |                   |                                       |
| Total Fallidos  |              |       |             |        | 7023                        | 22.380 | 7026                                       | 22.706 | 7029                        | 8,07  | 7032                                       | 6,84  | 7035         | 8,31  | 7036              | Modulo Adicional a la Nota de Valores |

| Otras ratios relevantes | Ratio                       |  |                   | Ref. Folleto |      |
|-------------------------|-----------------------------|--|-------------------|--------------|------|
|                         | Situación actual 31/12/2023 | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | Última Fecha Pago |              |      |
| 0850                    |                             | 1850                                       |                   | 2850         | 3850 |
| 0851                    |                             | 1851                                       |                   | 2851         | 3851 |
| 0852                    |                             | 1852                                       |                   | 2852         | 3852 |
| 0853                    |                             | 1853                                       |                   | 2853         | 3853 |

|  |
|--|
| <b>S.05.4</b>  |
| <b>Denominación Fondo: F.T.A. U.C.I.15</b>                                 |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                     |
| <b>Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>   |
| <b>Fecha: 31/12/2023</b>   |

**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 de texto libre

**CUADRO C**

**Informe cumplimiento reglas de funcionamiento**

Contiene  
  
 Información adicional  
 en fichero adjunto

|  |
|--|
| <b>S.05.5</b>  |
| <b>Denominación Fondo: F.T.A. U.C.I.15</b>                                 |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                     |
| <b>Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>   |
| <b>Fecha: 31/12/2023</b>   |

**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    | 0,020 | 4862                    | 38 | 5862                    | 8 | 6862  | Trimestral | 7862  | S | 8862                  |  |
| Comisión administrador               | 0863          | UCI                       | 1863                          | 6 | 2863                                   |     | 3863    |       | 4863                    |    | 5863                    |   | 6863  | Trimestral | 7863  | S | 8863                  |  |
| Comisión del agente financiero/pagos | 0864          |                           | 1864                          |   | 2864                                   |     | 3864    |       | 4864                    |    | 5864                    |   | 6864  |            | 7864  |   | 8864                  |  |
| Otras                                | 0865          |                           | 1865                          |   | 2865                                   |     | 3865    |       | 4865                    |    | 5865                    |   | 6865  |            | 7865  |   | 8865                  |  |

|  |
|--|
| <b>S.05.5</b>  |
| <b>Denominación Fondo: F.T.A. U.C.I.15</b>                                 |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                     |
| <b>Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>   |
| <b>Fecha: 31/12/2023</b>   |

**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 | UCI              |
| Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión) | 0871 | MODULO ADICIONAL |

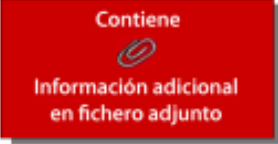
| Derterminada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)   |      | Fecha cálculo |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   | Total |   |  |
|--|------|---------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|-------|---|--|
| <b>Ingresos y gastos del periodo de cálculo</b>  | 0872 |               |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |       |   |  |
| 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 |  |
| 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 |  |
| Comisión variable pagada   | 0883 |               |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |       |   |  |
| Comisión variable impagada en el periodo de cálculo  | 0884 |               |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |       |   |  |

|  |
|--|
| <b>S.05.5</b>  |
| <b>Denominación Fondo: F.T.A. U.C.I.15</b>                               |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                   |
| <b>Denominación de la gestora: Santander de Titulacion S.G.F.T., S.A</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>   |
| <b>Fecha: 31/12/2023</b>   |

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**
**CUADRO B**

| Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)     |      | Fecha cálculo |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            | Total |
|--|------|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------|
|  |      | 18/12/2023    | 18/09/2023 | 19/06/2023 | 21/03/2023 | 19/12/2022 | 19/09/2022 | 20/06/2022 | 18/03/2022 | 20/12/2021 | 20/09/2021 | 18/06/2021 | 18/03/2021 |       |
| Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto             | 0885 |               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |       |
| Saldo inicial  | 0886 | 11.440        | 11.440     | 11.440     | 11.440     | 11.440     | 11.440     | 11.440     | 11.748     | 12.187     | 12.554     | 12.879     | 13.362     |       |
| Cobros del periodo   | 0887 | 13.688        | 20.778     | 16.384     | 16.267     | 15.164     | 16.579     | 18.782     | 37.808     | 19.649     | 13.754     | 11.387     | 17.175     |       |
| Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable | 0888 | -20           | -45        | -31        | -23        | -23        | -40        | -42        | -24        | -32        | -42        | -36        | -28        |       |
| Pagos por derivados  | 0889 | 0             | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |       |
| Retención importe Fondo de Reserva                               | 0890 | -11.440       | -11.440    | -11.440    | -11.440    | -11.440    | -11.440    | -11.440    | -11.440    | -11.748    | -12.187    | -12.554    | -12.879    |       |
| Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos              | 0891 | -13.489       | -20.471    | -15.366    | -15.648    | -12.040    | -13.617    | -12.749    | -10.077    | -11.991    | -12.262    | -8.934     | -14.198    |       |
| Pagos por deudas con entidades de crédito                        | 0892 | 0             | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |       |
| Resto pagos/retenciones  | 0893 | 0             | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |       |
| Saldo disponible   | 0894 | 179           | 262        | 987        | 596        | 3.101      | 2.922      | 5.991      | 28.015     | 8.065      | 1.817      | 2.742      | 3.432      |       |
| Liquidación de comisión variable                                 | 0895 | 179           | 262        | 987        | 596        | 3.101      | 2.922      | 5.991      | 28.015     | 8.065      | 1.817      | 2.742      | 3.432      |       |



|  |             |
|--|-------------|
|  | <b>S.06</b> |
| <b>Denominación Fondo: F.T.A. U.C.I.15</b>   |             |
| <b>Denominación del compartimento:</b>   |             |
| <b>Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A</b>               |             |
| <b>Estados agregados: NO</b>   |             |
| <b>Fecha: 31/12/2023</b>   |             |
| <b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>  |             |
|        |             |
| <b>INFORME DE AUDITOR</b>  |             |
| <b>INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS</b> |             |

### **Anexo S.06. - Notas Explicativas. 31/12/2023**

En referencia al estado S.06, Notas Explicativas, anexo a la Memoria Anual, durante el ejercicio 2023 y hasta la fecha de formulación, no se han producido cambios significativos en el fondo de titulización.

FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
UCI 15

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS TRIGGERS  
DICIEMBRE 2023

| TRIGGERS BONOS  |                 |
|---|-----------------|
| 1. SI 1.a) ES MAYOR QUE 1.b) NO SE AMORTIZA LA SERIE B Y C: |                 |
| 1.a) MOROSIDAD SUPERIOR A 90 DÍAS                           | 45.283.406,62 € |
| 1.b) 2% SALDO VIVO DERECHOS DE CREDITO                      | 5.547.627,27 €  |

SE HA ALCANZADO EL TRIGGER DE AMORTIZACIÓN, POR LO QUE LAS SERIES B y C NO SE AMORTIZAN.

| TRIGGERS FONDO DE RESERVA   |                  |
|---|------------------|
| 1. SI 1.a) ES INFERIOR QUE 1.b) NO SE AMORTIZA EL FONDO DE RESERVA: |                  |
| 1.a) SALDO VIVO DE LOS ACTIVOS                                      | 277.381.363,57 € |
| 1.b) 10% SALDO INICIAL DE LOS ACTIVOS                               | 143.000.001,02 € |
| 2. SI 2.a) ES INFERIOR QUE 2.b) NO SE AMORTIZA EL FONDO DE RESERVA: |                  |
| 2.a) TIPO DE INTERÉS MEDIO PONDERADO DE LOS ACTIVOS                 | 4,36%            |
| 2.b) TIPO DE INTERÉS MEDIO PONDERADO DE LOS BONOS + 0,40%           | 4,52%            |

NO SE PUEDE AMORTIZAR EL FONDO DE RESERVA

| NIVELES DEL FONDOS DE RESERVA SEGÚN LA MOROSIDAD |  |                 |
|--|--|-----------------|
| MOROSIDAD ACTUAL < 0,75%                         | MAYOR DE<br>3% SALDO DERECHOS DE CRÉDITO<br>0,4% DEL SALDO INICIAL BONOS     | N/A             |
| MOROSIDAD ACTUAL ENTRE 0,75% Y 1,25%             | MAYOR DE<br>3% SALDO DERECHOS DE CRÉDITO<br>0,70% DEL SALDO INICIAL DERECHOS | N/A             |
| MOROSIDAD ACTUAL > 1,25%                         | MAYOR DE<br>3% SALDO DERECHOS DE CRÉDITO<br>0,80% DEL SALDO INICIAL DERECHOS | 11.440.000,00 € |



Las Cuentas Anuales de **Fondo de Titulización de Activos, Santander UCI 15**, anteriormente transcritas, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (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 marzo de 2024 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<sup>a</sup> José Olmedilla González

D. José García Cantera

D. Óscar Burgos Izquierdo

D. Iñaki Reyero Arregui

D<sup>a</sup>. M<sup>a</sup> José Olmedilla González

D. Javier Antón San Pablo

D<sup>a</sup>. Catalina Mejía García

D. José Antonio Soler Ramos

D<sup>a</sup>. Cristina Álvarez Álvarez