

Fondo de Titulización, Santander Consumo 2

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fondo de Titulización, Santander Consumo 2 (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, 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 2017, 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><i>Cumplimiento normativo del Folleto de emisión del Fondo</i></p> <p>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>De acuerdo con lo señalado en el Folleto de emisión, y tal y como se indica en las Notas 1 b) y 5 de las cuentas anuales adjuntas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • En el momento de la constitución del Fondo se constituye un Fondo de Reserva como uno de los mecanismos de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a los activos titulizados y tiene la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo tal y como se explica en la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo. • 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. • Los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados en cada fecha de pago según el orden establecido en el Folleto de emisión. <p>Considerando lo anteriormente descrito, identificamos el cumplimiento normativo del Folleto de emisión como el aspecto más significativo a considerar en la auditoría del Fondo, 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>El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. como Sociedad Gestora del mismo.</p> <p><i>Fondo de Reserva</i></p> <p>En relación con el Fondo de Reserva, hemos verificado si el Fondo dispone en cada fecha de pago del nivel mínimo requerido, habiendo llevado a cabo principalmente los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obtención de confirmación del saldo de tesorería, que incluye el Fondo de Reserva, del Agente de Cobros y Pagos al 31 de diciembre de 2017. • Cuadre de la confirmación obtenida en el proceso anterior con el saldo contabilizado por la Sociedad Gestora del Fondo, así como con la información reportada en el Estado S.05.3, al 31 de diciembre de 2017. <p><i>Tasa de mora</i></p> <p>En cuanto a la tasa de mora de los activos titulizados, hemos llevado a cabo procedimientos con objeto de verificar que no se incurren en alguna de las causas que pudiera llegar a suponer la liquidación anticipada del Fondo. A continuación, se describen los principales procedimientos realizados:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hemos verificado el correcto cumplimiento del cálculo de la provisión por deterioro de los activos titulizados en base a la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y de los principios contables descritos en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo, mediante la re-ejecución del cálculo de dicha provisión según lo establecido en la normativa contable aplicable. • Adicionalmente, hemos re-ejecutado el cálculo de la tasa de mora reportada.

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría***Prelación de cobros y pagos*

Asimismo, hemos llevado a cabo procedimientos de auditoría sobre la prelación de cobros y pagos, entre los que destacan los siguientes:

- Verificación de las liquidaciones de los cobros de los activos titulizados y de los pagos a los valores emitidos mediante los extractos bancarios.
- Respecto de los activos titulizados, hemos solicitado confirmación externa al cedente al 31 de diciembre de 2017.

Como resultado de las pruebas realizadas no se han detectado diferencias significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 al Fondo 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 del Fondo 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 administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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 del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo 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 al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma 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 al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 27 de abril de 2018.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 16 de noviembre de 2016 nos nombró como auditores por un periodo de tres años contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas que han sido prestados al Fondo auditado, se detallan en la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

27 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/10283

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

Fondo de Titulización, Santander Consumo 2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2017

FONDO DE TITULIZACIÓN, SANTANDER CONSUMO 2

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2017	31/12/2016 (*)	PASIVO	Nota	31/12/2017	31/12/2016 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		386.283	513.544	PASIVO NO CORRIENTE		1.001.875	562.952
Activos financieros a largo plazo		386.283	513.544	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos Titulizados	4	386.283	513.544	Provisión por garantías financieras		-	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Provisión por margen de intermediación		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Otras provisiones		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Pasivos financieros a largo plazo		1.001.875	562.952
Cédulas hipotecarias		-	-	Obligaciones y otros valores emitidos	6	1.001.875	562.952
Préstamos a promotores		-	-	Series no subordinadas		865.000	415.680
Préstamos a PYMES		-	-	Series subordinadas		136.875	150.000
Préstamos a empresas		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	(2.728)
Préstamos corporativos		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Bonos de tesorería		-	-	Deudas con entidades de crédito	7	-	-
Deuda subordinada		-	-	Préstamo subordinado		-	1.100
Créditos AAPP		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Préstamo consumo		381.073	521.869	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo automoción		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	(1.100)
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Activos titulizados 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 -		17.582	112	Garantías financieras		-	-
Activos dudosos - interés y otros -		-	-	Otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(12.372)	(8.437)	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
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		-	-				
Activos por impuesto diferido		-	-				
Otros activos no corrientes		-	-				
		646.510	500.931	PASIVO CORRIENTE		30.918	451.523
ACTIVO CORRIENTE		646.510	500.931	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Activos financieros a corto plazo		507.930	454.497	Provisión garantías financieras		-	-
Activos Titulizados	4	507.930	454.497	Provisión por margen de intermediación		-	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Otras provisiones		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Pasivos financieros a corto plazo		9.739	450.034
Préstamos hipotecarios		-	-	Obligaciones y otros valores emitidos	6	9.739	450.032
Cédulas hipotecarias		-	-	Series no subordinadas		7.500	449.320
Préstamos a promotores		-	-	Series subordinadas		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		2.239	712
Préstamos corporativos		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Bonos de tesorería		-	-	Deudas con entidades de crédito	7	-	-
Deuda subordinada		-	-	Préstamo subordinado		-	550
Créditos AAPP		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Préstamo consumo		500.000	449.320	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo automoción		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	(550)
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Activos titulizados 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		5.288	5.122	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses vencidos e impagados		180	57	Otros pasivos financieros		-	2
Activos dudosos - principal		6.038	-	Acreedores y otras cuentas a pagar		-	2
Activos dudosos - intereses		673	-	Garantías financieras		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(4.249)	(2)	Otros		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derivados		-	-	Ajustes por periodificaciones		21.179	1.489
Derivados de cobertura		-	-	Comisiones	8	20.923	15
Derivados de negociación		-	-	Comisión sociedad gestora		41	15
Otros activos financieros		-	-	Comisión administrador		5	1
Valores representativos de deuda		-	-	Comisión agente financiero/pagos		12	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Comisión variable		20.865	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Garantías financieras		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	(1)
Otros		-	-	Otras comisiones		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-	Otros		256	1.474
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía		-	-				
Ajustes por periodificaciones		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
Comisiones		-	-	Activos financieros disponible para la venta		-	-
Otros		-	-	Coberturas de flujos de efectivo		-	-
		-	-	Otros ingresos/ganancias y gastos/perdidas reconocidos		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		138.580	46.434				
Tesorería	5	138.580	46.434				
Otros activos líquidos equivalentes		-	-				
TOTAL ACTIVO		1.032.793	1.014.475	TOTAL PASIVO		1.032.793	1.014.475

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

Las Notas 1 a 12 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2017.

FONDO DE TITULIZACIÓN, SANTANDER CONSUMO 2

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		79.036	6.445
Activos Titulizados	4	79.036	6.445
Otros activos financieros		-	-
Intereses y cargas asimilados		(11.118)	(712)
Obligaciones y otros valores emitidos	6	(11.116)	(712)
Deudas con entidades de crédito	7	(2)	-
Otros pasivos financieros		-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-	-
MARGEN DE INTERESES		67.918	5.733
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Resultados derivados de negociación		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(55.357)	(1.673)
Servicios exteriores	9	(54)	(7)
Servicios de profesionales independientes		(9)	(7)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		(45)	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	8	(55.303)	(1.666)
Comisión de Sociedad gestora		(202)	(15)
Comisión administrador		(22)	(1)
Comisión del agente financiero/pagos		(40)	-
Comisión Variable		(55.039)	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos	6	-	(1.650)
Deterioro de activos financieros (neto)		(8.182)	(8.439)
Deterioro neto de activos titulizados	4	(8.182)	(8.439)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Dotación provisión por garantías financieras		-	-
Dotación provisión por margen de intermediación		-	-
Dotación otras provisiones		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	6, 7 y 8	(4.379)	4.379
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

Las Notas 1 a 12 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente del ejercicio 2017.

FONDO DE TITULIZACIÓN, SANTANDER CONSUMO 2
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	32.817	1.267
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	68.484	1.267
Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	78.074	1.267
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (Nota 6)	(9.588)	-
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito (Nota 7)	(2)	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(34.396)	-
Comisión sociedad gestora (Nota 8)	(176)	-
Comisión administrador (Nota 8)	(18)	-
Comisión agente financiero/pagos (Nota 8)	(28)	-
Comisión variable (Nota 8)	(34.174)	-
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(1.271)	-
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 9)	(1.271)	-
Otros cobros de explotación	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	59.329	45.167
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización (Nota 6)	-	1.015.000
Flujos de caja por adquisición de activos financieros (Nota 4)	(413.000)	(1.000.000)
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	473.979	28.699
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados (Nota 4)	285.181	12.714
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados (Nota 4)	194.423	15.985
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	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos (Nota 6)	(5.625)	-
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(1.650)	1.468
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito (Nota 7)	-	1.650
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito (Nota 7)	(1.650)	-
Pagos a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos (Nota 9)	-	(182)
INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	92.146	46.434
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 5)	46.434	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 5)	138.580	46.434

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

Las Notas 1 a 12 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2017.

FONDO DE TITULIZACIÓN, SANTANDER CONSUMO 2

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016 (*)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
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	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 12 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2017.

Fondo de Titulización, Santander Consumo 2

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

1. Naturaleza y actividad

a) *Reseña del Fondo*

Fondo de Titulización de Activos, Santander Consumo 2 (en adelante, "el Fondo") se constituyó mediante Escritura Pública de fecha 2 de diciembre de 2016. 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 abierto y renovable por el activo y cerrado por el pasivo. La función del Fondo consiste en la adquisición de activos titulizados derivados de préstamos al consumo en adelante, "los Activos Titulizados" (véase Nota 4) concedidos por Banco Santander (en adelante, la Entidad Cedente) y en la emisión de seis (6) Series de bonos de titulización, por un importe total de 1.015.000 miles de euros (Nota 6). El desembolso de los Activos titulizados, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 9 de diciembre de 2016, 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 0,020% 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 10 miles de euros anuales.

La gestión y administración de los Activos titulizados corresponden a la sociedad cedente de los mismos, Banco Santander, S.A, obteniendo por dicha gestión una contraprestación trimestral (pagadera los días 18 de enero, 18 de abril, 18 de julio y 18 de octubre 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. El Banco 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. La entidad designada como agente financiero es el Banco Santander, S.A.

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

b) Duración del Fondo

La actividad del Fondo se inició el día de la fecha de constitución del Fondo y finalizará el 30 de abril de 2028 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 la Sección 4.4.3 del Folleto de Emisión.

Extinción

El Fondo se extinguirá en todo caso a consecuencia de las circunstancias y con el procedimiento descrito en la Sección 4.4.2 del Folleto de Emisión.

2 Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, 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 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 2017 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 12 de febrero de 2018.

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 (véanse Notas 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 2017, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al periodo comprendido entre el 2 de diciembre y 31 de diciembre de 2016. La información contenida en esta memoria referida al periodo anterior se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2016.

Con el objeto de poder comparar la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo y el estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2017 con los del periodo comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre de 2016, hay que tener en cuenta que el Fondo se constituyó el 2 de diciembre de 2016, por lo que dichos estados corresponden al periodo comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre de 2016.

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 periodo comprendido entre el 2 de diciembre y 31 de diciembre de 2016.

h) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2017 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los aplicados en el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y 31 de diciembre de 2016.

j) Impacto medioambiental

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

j) Empresa en funcionamiento

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

k) Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, 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 2017, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril:

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 titulación, 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 asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo no superior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados” 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 inefectividad 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); y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultado de Operaciones Financieras" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

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

v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, y las correcciones valorativas registradas, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 obtendrán de su realización menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

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

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

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

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

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%.

1. 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 señalados en el primer cuadro del apartado “Tratamiento general” de esta Nota.

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante el ejercicio 2017 y el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y 31 de diciembre de 2016 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 periodificaciones (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 diferencian durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

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 deducir, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la deducción, 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 titulación hipotecaria y los fondos de titulación de activos, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de diciembre de 2017, el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

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

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

Conforme a la normativa reguladora (artículo 15 de la Ley 5/2015, de 27 de abril) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos. Dado que en el ejercicio 2017 y el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y 31 de diciembre de 2016, se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 10).

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 de los estados 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.

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 2 de diciembre de 2016, derechos de crédito derivados de préstamos hipotecarios por un importe inicial de 1.015.000 euros, instrumentados mediante certificados de transmisión hipotecaria suscritos por el Fondo, representando cada una de ellos una participación en el 100% del saldo vivo de los activos a los que corresponden. Todos los certificados de transmisión hipotecaria están garantizados por hipoteca inmobiliaria de primer rango.

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

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos al 2 de diciembre de 2016	1.015.000	-	1.015.000
Amortizaciones	-	(43.699)	(43.699)
Traspaso a activo corriente	(493.019)	493.019	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)	521.981	449.320	971.301
Adquisición de activos titulizados	413.000	-	413.000
Amortizaciones	-	(478.935)	(478.935)
Traspaso a activo corriente	(536.326)	536.326	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)	398.655	506.711	905.366

(*) Incluye 673 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2017 (No se registra importe por dicho concepto al 31 de diciembre de 2016).

A continuación, se detalla los préstamos automoción que se han adquirido en las fechas de pago de abril, julio y octubre del 2017:

Fecha incorporación al Fondo	Nº Préstamos	Saldo vivo en miles de euros
18 de abril de 2017	19.533	151.208
18 de julio de 2017	24.151	135.718
20 de octubre de 2017	9.855	126.074
Total	53.539	413.000

Al 31 de diciembre de 2017 existían Activos titulizados clasificados como “Activos dudosos” por importe de 23.620 miles de euros (112 miles de euros durante el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre de 2016).

Durante el ejercicio 2017 la tasa de amortización anticipada de los Activos titulizados ha sido del 15,89% (10,00% durante el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y 31 de diciembre de 2016).

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de Activos titulizados al 31 de diciembre de 2017 ha sido 9,24%, siendo el tipo nominal máximo 21,00% y el mínimo 0,00% (durante el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre de 2016 ha sido del 9,53%, siendo el tipo nominal máximo 21,00% y el mínimo 0%). El importe devengado durante el ejercicio 2017 por este concepto ha ascendido a 79.036 miles de euros (6.445 miles de euros durante el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre de 2016), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuáles 5.288 y 5.122 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 2017 y 2016, respectivamente. Asimismo, existe un importe de 180 y 57 miles de euros corresponden a “Intereses vencidos e impagados”, registrados en el epígrafe “Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados” del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

El desglose por vencimientos de los Activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones (vida residual de los Activos titulizados), al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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:

2017	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	33.139	94.009	195.045	359.837	222.663	-	904.693

2016	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	449.320	317.015	173.887	31.079	-	-	971.301

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los Activos titulizados, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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:

2017	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	500.000	250.000	131.073	-	-	-	881.073

2016	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	449.320	317.015	173.887	30.967	-	-	971.189

Las amortizaciones de principal de los Activos titulizados previstas para el ejercicio 2018 ascienden a 500.000 miles de euros (449.320 miles de euros durante el ejercicio 2017), 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 101.500 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.

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 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de Activos titulizados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	747	112
Con antigüedad superior a tres meses (**)	6.038	-
	6.785	112
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (***)	180	57
Con antigüedad superior a tres meses (****)	673	-
	853	57
	7.638	169

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

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

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

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

Los importes impagados de los activos correspondientes a principal e intereses producidos durante el ejercicio 2017 y el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y 31 de diciembre 2016 ascienden a un total de 4.301 y 169 miles de euros, respectivamente.

Desde 31 de diciembre de 2017 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 2017.

Adicionalmente, hay activos clasificados como dudosos al 31 de diciembre de 2017 por efecto arrastre de cuotas no vencidas por importe de 17.582 miles de euros que figuran registrados en el epígrafe "Activos financieros a largo plazo - Activos titulizados - Activos dudosos" del activo no corriente del balance (112 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2017 y el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y 31 de diciembre de 2016, en el saldo de Activos dudosos:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	112	-
Entradas a activos dudosos durante el periodo	38.557	112
Reclasificación a fallidos (datos de baja del balance)	-	-
Recuperación de dudosos (efectivo y efecto arrastre)	(14.376)	-
Recuperación mediante adjudicación	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	24.293	112

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2017 y el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y 31 de diciembre 2016, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Activos titulizados, procedente en su totalidad de la aplicación del calendario de morosidad:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	(8.439)	-
Dotaciones netas con (cargo)/abono a resultados	(8.182)	(8.439)
Utilizaciones	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	(16.621)	(8.439)

Durante el ejercicio 2017 y el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y 31 de diciembre de 2016 no se produjo movimiento en el saldo de préstamos fallidos dados de baja del activo del balance.

5. 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. del contrato de reinversión.

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda de Banco Santander, S.A. no descienda en ningún momento de la categoría A3 a largo plazo según la agencia calificador Moody's, o de BBB a largo plazo, según la escala de calificación de DBRS, 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 2017 y 2016, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el ejercicio 2017, ha sido de 0,00% anual (0,00% durante el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre de 2016). No se ha devengado interés por este concepto al 31 de diciembre de 2017 ni durante el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre 2016. El saldo del epígrafe "Ajustes por periodificaciones - Otros" del activo del balance recoge, en su caso, el importe de los intereses devengados y no cobrados asociados a las cuentas corrientes del Fondo.

Fondo de Reserva

El Fondo se constituyó en la fecha de desembolso, con cargo a los fondos provenientes de la emisión de los bonos de la Serie F, esto es, por un importe 15.000 miles de euros.

El Fondo se constituyó en la fecha de desembolso, con cargo a los fondos provenientes de la emisión de los bonos de la Serie F, esto es, por un importe 15.000 miles de euros (véase Nota 6), equivalente al 1,5% del saldo inicial de los Activos titulizados (Series A, B, C, D y E), pudiendo decrecer trimestralmente en cada fecha de pago hasta el mayor de los siguientes importes:

- i) 0,75% del saldo principal de las series A, B, C, D y E en la fecha de desembolso, y
- ii) El menor entre los siguientes:
 - 3% del saldo principal pendiente de las series A, B, C, D y E sobre la fecha de determinación precedente.
 - Fondo de Reserva Inicial

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 2017, 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
Saldos al 31 de diciembre de 2016	15.000	15.000	46.434
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 18.04.17	15.000	15.000	15.375
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 18.07.17	15.000	15.000	15.221
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 10.10.17	15.000	15.000	15.221
Saldos al 31 de diciembre de 2017	15.000	15.000	138.580

El importe del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre de 2016, 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
Saldos al 2 de diciembre de 2016	15.000	15.000	16.650
Saldos al 31 de diciembre de 2016	13.000	13.000	46.434

6. 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 1.015.000 miles de euros, integrados por 10.150 Bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, que tiene las siguientes características:

Concepto	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	865.000	50.000	50.000	20.000	15.000	15.000
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	100	100
Número de Bonos	8.650	500	500	200	150	200
Tipo de interés nominal	0,60%	2%	3,2%	<7,5%	<8,5%	<12,5%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	18 de enero, 18 de abril, 18 de julio y 18 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil					
Calificaciones						
Iniciales: Moody's	Aa2	A3	Baa3	Ba2	Ba3	B3
Iniciales: DBRS	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Actuales: Moody's	Aa2	A3	Baa3	Ba2	Ba3	B3
Actuales: DBRS	AA	A	BBB	BB	B	CCC

El movimiento que se ha producido en el saldo de los Bonos de Titulización al 31 de diciembre de 2017 y durante el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre de 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros													
	Serie A		Serie B		Serie C		Serie D		Serie E		Serie F		Total	
	Pasivo No Corriente	Pasivo Corriente	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	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos al 2 de diciembre de 2016	865.000	-	50.000	-	50.000	-	20.000	-	15.000	-	15.000	-	1.015.000	-
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	(449.320)	449.320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(449.320)	449.320
Saldos al 31 de diciembre de 2016	415.680	449.320	50.000	-	50.000	-	20.000	-	15.000	-	15.000	-	565.680	449.320
Amortización 18.04.2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.875)	-	(1.875)
Amortización 18.07.2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.875)	-	(1.875)
Amortización 18.10.2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.875)	-	(1.875)
Trasposos	449.320	(449.320)	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.125)	13.125	436.195	(436.195)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	865.000	-	50.000	-	50.000	-	20.000	-	15.000	-	1.875	7.500	1.001.875	7.500

En el ejercicio 2017, atendiendo a la mejor información, los Administradores de la Sociedad Gestora han traspasado saldo correspondiente a la Serie A del pasivo corriente al pasivo no corriente.

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 30 de abril de 2028. 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, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial y en la Escritura de Constitución, el saldo nominal pendiente de los Activos titulizados sea inferior al 10% del saldo inicial;
2. En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, suspensión de pagos o quiebra o su autorización fuera revocada y no designase nueva sociedad gestora.

Con objeto de que los flujos de principal e intereses del conjunto de los activos 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 la siguiente regla:

1. El primer pago de amortización de los Bonos de la Serie A corresponderá al 18 de abril de 2019, salvo finalización anticipada del Período de Recarga, momento en el cual se anticiparía la primera amortización de los Bonos de la Serie A y coincidiría con la Fecha de Pago en la que se produjera la citada finalización del Período de Recarga. Asimismo, en cualquier Fecha de Pago durante el Período de Recarga, se procederá al pago de la Adquisición de los Activos titulizados Adicionales y se haya dotado la Cuenta de Principales hasta un importe equivalente al 5% del Saldo Vivo de las Series A, B, C, D y E en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior. Sin perjuicio de lo anterior, en ningún caso la amortización anticipada de la Serie A referida en el párrafo anterior supondrá la finalización del Período de Recarga. Una vez finalizado el Período de Recarga, la amortización de los Bonos de la Serie A se realizará a través de amortizaciones parciales mediante la reducción del importe nominal de cada Bono de la Serie A en cada Fecha de Pago.
2. La amortización de los Bonos de las Series B, C, D y E también estará sujeta al ritmo de amortización de los Activos titulizados agrupados en la cartera y se realizará secuencialmente en cada Fecha de Pago mediante la reducción de su importe nominal hasta completar el mismo. En este sentido, no podrá iniciarse la amortización de los Bonos de las Series B, C, D y E hasta la total amortización de los Bonos de la Serie A de acuerdo con lo previsto en el apartado inmediatamente anterior.
3. La amortización del Bono de la Serie F puede amortizarse antes de las series mencionadas en el apartado 2 anterior si hay fondos disponibles, de acuerdo a la orden de prelación de pagos, en cada fecha de pago comenzando el 18 de abril de 2017.

4. De acuerdo con el Folleto de Emisión, la Serie F tendrá pendiente los siguientes importes en cada fecha de pago:

Fecha de pago	Serie F
Abril 2017	13.125
Julio 2017	11.250
Octubre 2017	9.375
Enero 2018	7.500
Abril 2018	5.625
Julio 2018	3.750
Octubre 2018	1.875
Enero 2019	-

El desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestra a continuación:

2017	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	7.500	224.660	404.388	372.827	-	-	1.009.375

2016	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	449.320	317.015	173.887	74.778	-	-	1.015.000

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

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el ejercicio 2017, ha sido del 3,77% (1,09% durante el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre de 2016) siendo el tipo de interés máximo el 6,93% y el mínimo el 0,60% (6,93% y 0,60% respectivamente en el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y 31 de diciembre de 2016). Al 31 de diciembre de 2017 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 11.116 miles de euros (712 miles de euros durante el periodo comprendido entre el 2 de diciembre de y 31 de diciembre 2016), de los que 2.239 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2017 (712 miles de euros al 31 de diciembre de 2016), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Durante el ejercicio 2017, no se han registrado gastos de emisión de los bonos (1.650 miles de euros durante el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre de 2016), que se encuentran registrados en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Otros gastos de gestión corriente - Otros gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante el ejercicio 2017 y el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre de 2016, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta, de la parte del margen de intermediación positivo correspondiente, obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor durante el ejercicio 2017 y el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre de 2016:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldos al inicio del ejercicio	(2.728)	-
Repercusión de ganancias (pérdidas)	2.728	(2.728)
Saldos al cierre del ejercicio	-	(2.728)

7. Deudas con entidades de crédito

En la fecha de desembolso, 9 de diciembre de 2016, el Fondo recibió un préstamo subordinado por parte de Banco Santander S.A. por un importe inicial de 1.650 miles de euros respectivamente.

El préstamo subordinado por importe de 1.650 miles de euros está destinado al pago de parte del precio del valor nominal de los certificados de transmisión hipotecaria no cubiertos por el importe de pago de suscripción de los Bonos.

El préstamo subordinado por importe de 1.650 miles de euros está destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo.

El préstamo subordinado por importe de 1.650 miles de euros devenga un interés nominal de 0,35%. Estos intereses solo serán pagados en caso de que el fondo tenga liquidez suficiente.

Durante el ejercicio 2017 se ha producido la totalidad de la amortización del préstamo subordinado por importe de 1.650 miles de euros (ningún importe por dicho concepto durante el período comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017 se han devengado intereses de dichos préstamos y deudas con entidades de crédito por importe de 2 miles de euros (ningún importe durante el período comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre de 2016).

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante el ejercicio 2017 y el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre de 2016, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta, de la parte del margen de intermediación positivo correspondiente, obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor durante el ejercicio 2017 y el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre de 2016:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldos al inicio del ejercicio	(1.650)	-
Repercusión de ganancias (pérdidas)	1.650	(1.650)
Saldos al cierre del ejercicio	-	(1.650)

8. Ajustes por periodificaciones de pasivo

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Comisiones	20.923	15
Comisión Sociedad Gestora	41	15
Comisión Administrador	5	1
Comisión Agente de pagos	12	-
Comisión variable	20.865	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*)	-	(1)
Otras comisiones	-	-
Otros	256	1.474
Saldo al cierre del ejercicio	21.179	1.489

(*) 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y durante el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre 2016, el movimiento de este epígrafe, tanto por devengo como por pagos realizados, sin considerar el saldo de la cuenta "Otros", ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldos al 2 de diciembre de 2016	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el período comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre de 2016	15	1	-	-	(1)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	15	1	-	-	(1)
Importes devengados durante el ejercicio 2017	202	22	40	55.039	1
Pagos realizados el 18.04.2017	(75)	(6)	-	(10.937)	-
Pagos realizados el 18.07.2017	(50)	(6)	-	(11.524)	-
Pagos realizados el 18.10.2017	(51)	(6)	(28)	(11.713)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	41	5	12	20.865	-

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

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

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

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

- Comisión de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de gestión, que se devengará y liquidará trimestralmente por periodos vencidos en cada fecha de pago, igual a un importe correspondiente al 0,020% anual calculado sobre el saldo de bonos de titulización pendientes de amortización en la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 10 miles de euros anuales.

- Comisión del Administrador de los Activos titulizados

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

9. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 (6 miles de euros durante el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre de 2016). En 2017 y 2016 PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado otros servicios distintos a los de auditoría.

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 2017 y 2016, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante el ejercicio 2017 y el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y 31 de diciembre de 2016, 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 2017 y 2016 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2017 y el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y 31 de diciembre de 2016 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

10. Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3-h, al 31 de diciembre de 2017 y el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y 31 de diciembre de 2016 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

11. Gestión del riesgo

Durante el ejercicio 2017 se han observado mejoras sustanciales en los índices macroeconómicos, que están empezando a trasladarse a las economías familiares y de las empresas. Esto, unido a la evolución de los tipos a aplicar a los préstamos, producirá una mejora significativa en el comportamiento de los Activos incluidos en el Fondo, mejorando los niveles de morosidad y fallidos y recuperaciones de los mismos. 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. Para ello, se persigue un objetivo de seguimiento del ratio de morosidad de los activos titulizados.

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 5, constituido para hacer frente a posibles impagos de los deudores y las dotaciones a provisiones que realiza el Fondo, que se realizan en virtud de la experiencia de impago de los deudores, siguiendo unos calendarios establecidos, todo ello según la normativa vigente del Banco de España.

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 5, que se aplica, en cada Fecha de Pago, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el orden de prelación de pagos establecida.

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.

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 a 31 de diciembre de 2017 se presenta en el cuadro F del estado S.05.1 del Anexo.

5. Riesgo de amortización anticipada

Los Activos titulizados agrupados en el Fondo son susceptibles de ser amortizados anticipadamente cuando los Deudores reembolsen anticipadamente, en los términos previstos en cada uno de los contratos de concesión de los Préstamos de los que se derivan los Activos titulizados, la parte del capital pendiente de amortizar. El riesgo de dicha amortización anticipada será transmitido en cada Fecha de Pago a los Bonistas de acuerdo a las reglas de amortización establecidas en el apartado 4.9 de la Nota de Valores.

12. Liquidaciones intermedias

A continuación se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo al 31 de diciembre y durante el periodo comprendido entre el 2 de diciembre y el 31 de diciembre de 2016:

	En miles de euros			
	Real			
	2017		2016	
	Período	Acumulado	Período	Acumulado
Activos titulizados clasificados en el Activo:				
Cobros por amortizaciones ordinarias	285.181	297.895	12.714	12.714
Cobros por amortizaciones anticipadas	194.423	210.408	15.985	15.985
Cobros por intereses ordinarios	78.074	79.341	1.267	1.267
Cobros por intereses previamente impagados	-	-	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-	-	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	1.650	1.650	1.650
Series emitidas clasificadas en el Pasivo:				
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie E)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie F)	(5.625)	(5.625)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	(4.512)	(4.512)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	(870)	(870)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	(1.391)	(1.391)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	(1.130)	(1.130)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	(880)	(880)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie F)	(805)	(805)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie D)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie E)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie F)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie D)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie E)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie F)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie E)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie F)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	(1.650)	(1.650)	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	(2)	(2)	-	-
Otros pagos del periodo	(35.667)	(35.849)	(182)	(182)

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las presentes cuentas anuales sin incluir, 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
Activos:		
Tipo de interés medio de la cartera	9,24%	9,53%
Tasa de amortización anticipada (hipótesis)	15,89%	10,00%
Tasa de fallidos (hipótesis)	0,00%	0,00%
Tasa de recuperación de fallidos (hipótesis)	0,00%	0,00%
Tasa de morosidad (hipótesis)	2,61%	0,86%
Loan to value medio	-	-
Vida media de los activos (Años)	3,69	4,05
Fecha de liquidación anticipada del fondo (hipótesis)	18/10/2022	18/10/2022

A continuación, se desglosa, por fechas de pago, los pagos realizados a los pasivos del Fondo en el ejercicio 2017 (importes en euros):

APLICACIÓN	18/02/2017	18/04/2017	18/07/2017	18/10/2017
Comisión de Gestión	-	74.526,03	50.517,47	50.978,08
Comisiones y gastos mantenimiento	-	364,16	19.570,17	30.420,17
Intereses Bonos Serie A	-	1.874.195,50	1.311.945,50	1.326.304,50
Intereses Bonos Serie B	-	361.110,00	252.780,00	255.555,00
Compra Derechos de Crédito Adicionales	-	151.208.322,38	135.717.940,48	126.074.032,12
Amount of Principal Retention	-	-	33.520,80	-
Amortización Bonos Serie B	-	-	-	-
Intereses Bonos Serie C	-	577.780,00	404.445,00	408.890,00
Intereses Bonos Serie D	-	469.444,00	328.612,00	332.222,00
Intereses Bonos Serie E	-	365.625,00	255.937,50	258.750,00
Amortización Bonos Serie C	-	-	-	-
Amortización Bonos Serie D	-	-	-	-
Amortización Bonos Serie E	-	-	-	-
Retención Fondo de Reserva	-	15.000.000,00	15.000.000,00	15.000.000,00
Intereses Bonos Serie F	-	375.375,00	229.917,00	199.237,50
Intereses Préstamo Subordinado	-	2.085,42	-	-
Amortización Préstamo Subordinado	-	1.650.000,00	-	-
Comisión Administración	-	6.000,00	6.000,00	6.000,00
Amortización Bonos Serie F	-	1.875.000,00	1.875.000,00	1.875.000,00
Comisión Variable	-	10.936.709,81	11.524.127,22	11.712.711,78
Remanente	-	(89,11)	-	-

Fondo de Titulización, Santander Consumo 2

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2017

(Expresado en Euros)

A) EVOLUCIÓN DEL FONDO

1.- ACTIVOS TITULIZADOS (AT'S)

ACTIVOS TITULIZADOS	A LA EMISIÓN	SITUACIÓN ACTUAL
Número de préstamos:	142.415	149.035
Saldo pendiente de amortizar AT's:	1.000.000.081,28	904.693.000
Importes unitarios AT'S vivos:	7.021,73	6.070,34
Tipo de interés:	9,56%	9,24%

Las tasas de amortización anticipada del Fondo desde su fecha de Constitución son:

AÑO	TASA ACUMULADA DESDE CONSTITUCIÓN
2016	18,65%
2017	15,89%

1.1. Morosidad

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	Principal pendiente no vencido	Otros importes			
Hasta 1 mes	0460 3.192	0467 418.000	0474 86.000	0481	0488 504.000	0495 20.618.000	0502	0509	21.122.000	
De 1 a 3 meses	0461 957	0468 329.000	0475 95.000	0482	0489 424.000	0496 6.029.000	0503	0510	6.453.000	
De 3 a 6 meses	0462 1.607	0469 479.000	0476 160.000	0483 554.000	0490 1.193.000	0497 8.981.000	0504	0511	10.174.000	
De 6 a 9 meses	0463 1.969	0470 1.990.000	0477 124.000	0484 397.000	0491 2.511.000	0498 2.006.000	0505	0512	4.517.000	
De 9 a 12 meses	0464 2.016	0471 2.031.000	0478 249.000	0485 460.000	0492 2.740.000	0499 5.420.000	0506	0513	8.160.000	
Más de 12 años	0465 457	0472 1.538.000	0479 140.000	0486 150.000	0493 1.828.000	0500 1.175.000	0507	0514	3.003.000	
Total	0466 10.198	0473 6.785.000	0480 854.000	0487 1.561.000	0494 9.200.000	0501 44.229.000	0508 0	1515	53.429.000	

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

El importe total de los Bonos que se emiten es de MIL QUINCE MILLONES DE EUROS (1.015.000.000 €), representado por DIEZ MIL CIENTO CINCUENTA (10.150) Bonos de cien mil EUROS (100.000 €) de valor nominal cada uno de ellos, distribuidos en seis (6) Serie de Bonos correspondiendo al siguiente importe nominal total: Serie A, con un importe nominal total de OCHOCIENTOS SESENTA Y CINCO MILLONES DE EUROS (865.000.000 €), Serie B, con un importe nominal total de CINCUENTA MILLONES DE EUROS (50.000.000 €), Serie C, con un importe nominal total de CINCUENTA MILLONES DE EUROS (50.000.000 €), Serie D, con un importe nominal total de VEINTE MILLONES DE EUROS (20.000.000 €), Serie E, con un importe nominal total de QUINCE MILLONES DE EUROS (15.000.000 €) y Serie F, con un importe nominal total de QUINCE MILLONES DE EUROS (15.000.000 €).

Los mencionados Bonos se encuentran sometidos a un tipo de interés fijo trimestralmente para los Bonos de la Serie A a la Serie F. Los tipos de interés vigentes en el año 2017 y en años sucesivos son:

Serie	Tipo interés fijo
Serie A	0,600%
Serie B	2,000%
Serie C	3,200%
Serie D	6,500%
Serie E	6,750%
Serie F	6,930%

EL SIGUIENTE CUADRO MUESTRA LOS INTERESES Y AMORTIZACION PAGADOS EN CADA FECHA DE PAGO A CADA SERIE DE BONOS

BONOS	Enero		Abril		Julio		Octubre	
	Interés	Amortización	Interés	Amortización	Interés	Amortización	Interés	Amortización
Serie A	0,00	0,00	1.874.195,50	0,00	1.311.945,50	0,00	1.326.304,50	0,00
Serie B	0,00	0,00	361.110,00	0,00	252.780,00	0,00	255.555,00	0,00
Serie C	0,00	0,00	577.780,00	0,00	404.445,00	0,00	408.890,00	0,00
Serie D	0,00	0,00	469.444,00	0,00	328.612,00	0,00	332.222,00	0,00
Serie E	0,00	0,00	365.625,00	0,00	255.937,50	0,00	258.750,00	0,00
Serie F	0,00	0,00	375.375,00	1.875.000,00	229.917,00	1.875.000,00	199.237,50	1.875.000,00

BONOS	Enero		Abril		Julio		Octubre	
	Int. Nom.	TAE	Int. Nom.	TAE	Int. Nom.	TAE	Int. Nom.	TAE
SERIE A	0,000%	0,000%	0,600%	0,608%	0,600%	0,608%	0,600%	0,608%
SERIE B	0,000%	0,000%	2,000%	2,028%	2,000%	2,028%	2,000%	2,028%
SERIE C	0,000%	0,000%	3,200%	3,244%	3,200%	3,244%	3,200%	3,244%
SERIE D	0,000%	0,000%	6,500%	6,590%	6,500%	6,590%	6,500%	6,590%
SERIE E	0,000%	0,000%	6,750%	6,844%	6,750%	6,844%	6,750%	6,844%
SERIE F	0,000%	0,000%	6,930%	7,026%	6,930%	7,026%	6,930%	7,026%

CALIFICACIONES DE LOS BONOS

Serie	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual xx/xx/xxxx	Situación cierre anual anterior xx/xx/xxxx	Situación inicial xx/xx/xxxx
03300	03301	0760	0761	0762	0763	0764
ES0305193007	SERIE A		DBRS	AA (sf)		AA (sf)
ES0305193007	SERIE A		MDY	Aa2 (sf)		Aa2 (sf)
ES0305193015	SERIE B		DBRS	A (sf)		A (sf)
ES0305193015	SERIE B		MDY	A3 (sf)		A3 (sf)
ES0305193023	SERIE C		DBRS	BBB (sf)		BBB (sf)
ES0305193023	SERIE C		MDY	Baa3 (sf)		Baa3 (sf)
ES0305193049	SERIE D		DBRS	BB (sf)		BB (sf)
ES0305193049	SERIE D		MDY	Ba2 (sf)		Ba2 (sf)
ES0305193056	SERIE E		DBRS	B (sf)		B (sf)
ES0305193056	SERIE E		MDY	Ba3 (sf)		Ba3 (sf)
ES0305193031	SERIE F		DBRS	CCC (high) (sf)		CCC (high) (sf)
ES0305193031	SERIE F		MDY	B3 (sf)		B3 (sf)

II. VALORES EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Denominación serie	Situación actual xx/xx/xxxx			Situación cierre anual anterior xx/xx/xxxx			Situación inicial xx/xx/xxxx					
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente			
00100	00101		0720	0721	0722		1720	1721	1722		2720	2721	2722
ES0305193007	SERIE A	8.650	100.000	865.000.000		8.650	100.000	865.000.000		8.650	100.000	865.000.000	
ES0305193015	SERIE B	500	100.000	50.000.000		500	100.000	50.000.000		500	100.000	50.000.000	
ES0305193023	SERIE C	500	100.000	50.000.000		500	100.000	50.000.000		500	100.000	50.000.000	
ES0305193049	SERIE D	200	100.000	20.000.000		200	100.000	20.000.000		200	100.000	20.000.000	
ES0305193056	SERIE E	150	100.000	15.000.000		150	100.000	15.000.000		150	100.000	15.000.000	
ES0305193031	SERIE F	150	63.000	9.375.000		150	100.000	15.000.000		150	100.000	15.000.000	
Total		0723	10.150	0724	1.009.375.000	1723	10.150	1724	1.015.000.000	2723	10.150	2724	1.015.000.000

No ha sido necesario por parte del Fondo la búsqueda de nuevas contrapartes para todos los contratos suscritos por el mismo.

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

No ha habido factores que impidan pagar los intereses de las Series ni dotar el Fondo de Reserva.

C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS.

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió un préstamo subordinado de la entidad cedente por un importe de 1.650.000 Euros que se destinó a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los Bonos y a financiar parcialmente la adquisición de los Activos.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, dotó con cargo al Bono de la Serie F un Fondo de Reserva.

El Fondo de Reserva estuvo dotado inicialmente con 15.000.000 euros, equivalente al 1,50% del importe inicial de los Activos.

El Nivel Requerido del Fondo de Reserva en cada momento se detalla a continuación: el Fondo de Reserva se dotará en cada Fecha de Pago por un importe del 1,50% del Principal Pendiente de los Activos en cada Fecha de Determinación, con un importe mínimo del Fondo Reserva del 0,75% del importe inicial de los Activos

D) PERSPECTIVAS DE FUTURO.

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los Derechos de Crédito que agrupa. Así mismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del Saldo Vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. En todo caso, la extinción del Fondo se producirá en la Fecha de Vencimiento Legal (15 de marzo de 2052).

Durante los 2015, 2016 y 2017 se han producido mejoras importantes en los índices macroeconómicos, que se están trasladando a las economías familiares y de las empresas. Esto, unido a la bajada de tipos que se han aplicado a los préstamos, ha producido una significativa mejoría en el comportamiento de los Activos incluidos en el Fondo, mejorando los niveles de morosidad. Si la situación macroeconómica mundial, el proceso de desconexión de Reino Unido de la Unión Europea, que comienza el 29 de marzo de 2017, así como la situación política actual no incide negativamente en la economía local, se esperan comportamientos similares durante el ejercicio 2018.

Con el escenario actual de prepago se estima que el Fondo se liquidará el 18 de octubre de 2022, o día hábil siguiente.

Vida media y amortización final de los Bonos de cada Serie estimadas al 31.12.2017 según diferentes hipótesis de tasas de amortización anticipada de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca:

CPR	14%	16%	18%
------------	------------	------------	------------

	Serie A		
Vida media (años)	2.64	2.44	2.22
Vencimiento final	18-Abr-19	18-Abr-19	18-Abr-19

	Serie B		
Vida media (años)	4.55	4,34	4.04
Vencimiento final	18-Oct-22	18-Oct-22	18-Jul-22

	Serie C		
Vida media (años)	4.88	4.63	4.41
Vencimiento final	18-Oct-22	18-Oct-22	18-Oct-22

	Serie D		
Vida media (años)	4.88	4.63	4.41
Vencimiento final	18-Oct-22	18-Oct-22	18-Oct-22

	Serie E		
Vida media (años)	4.88	4.63	4.41
Vencimiento final	18-Oct-22	18-Oct-22	18-Oct-22

	Serie F		
Vida media (años)	0.75	0.75	0.75
Vencimiento final	18-Jan-19	18-Jan-19	18-Jan-19

E) PRELACION DE PAGOS

	enero-17	abril-17	julio-17	octubre-17
Gastos ordinarios		74.526,03	50.517,47	50.978,08
Comisiones y gastos mantenimiento		364,16	19.570,17	30.420,17
Intereses Bonos Serie A		1.874.195,50	1.311.945,50	1.326.304,50
Intereses Bonos Serie B		361.110,00	252.780,00	255.555,00
Compra Derechos de Crédito Adicionales		151.208.322,38	135.717.940,48	126.074.032,12
Importe de Principal Retenido		0,00	33.520,80	0,00
Amortización Bonos Serie B		0,00	0,00	0,00
Intereses Bonos Serie B (diferimiento)		0,00	0,00	0,00
Intereses Bonos Serie C		577.780,00	404.445,00	408.890,00
Intereses Bonos Serie D		469.444,00	328.612,00	332.222,00
Intereses Bonos Serie E		365.625,00	255.937,50	258.750,00
Amortización Bonos Serie C		0,00	0,00	0,00
Amortización Bonos Serie D		0,00	0,00	0,00
Amortización Bonos Serie E		0,00	0,00	0,00
Retención Fondo de Reserva		15.000.000,00	15.000.000,00	15.000.000,00
Intereses Bonos Serie F		375.375,00	229.917,00	199.237,50
Intereses Préstamo Subordinado		2.085,42	0,00	0,00
Amortización Préstamo Subordinado		1.650.000,00	0,00	0,00
Comisión Administración		6.000,00	6.000,00	6.000,00
Amortización Bonos Serie F		1.875.000,00	1.875.000,00	1.875.000,00
Comisión Variable		10.936.709,81	11.524.127,22	11.712.711,78

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

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (véase Nota 9).

G) HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, 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 del Fondo:	FONDO DE TITULIZACION SANTANDER CONSUMO 2
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estados agregados:	NO
Periodo:	31/12/17
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2017					Situación cierre anual anterior 31/12/2016					Hipótesis iniciales folleto/escritura											
	Tasa de activos dudosos		Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada								
		Tasa de fallido					Tasa de fallido					Tasa de fallido										
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0420	0440	1380	1400	1420	1440		2380	2400	2420	2440									
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	0441	1381	1401	1421	1441		2381	2401	2421	2441									
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	0442	1382	1402	1422	1442		2382	2402	2422	2442									
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	0443	1383	1403	1423	1443		2383	2403	2423	2443									
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	0444	1384	1404	1424	1444		2384	2404	2424	2444									
Préstamos a PYMES	0385	0405	0425	0445	1385	1405	1425	1445		2385	2405	2425	2445									
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	0446	1386	1406	1426	1446		2386	2406	2426	2446									
Préstamos corporativos	0387	0407	0427	0447	1387	1407	1427	1447		2387	2407	2427	2447									
Cédulas territoriales	0388	0408	0428	0448	1388	1408	1428	1448		2388	2408	2428	2448									
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	0449	1389	1409	1429	1449		2389	2409	2429	2449									
Deuda subordinada	0390	0410	0430	0450	1390	1410	1430	1450		2390	2410	2430	2450									
Créditos AAPP	0391	0411	0431	0451	1391	1411	1431	1451		2391	2411	2431	2451									
Préstamos consumo	0392	2,61	0412	0,00	0432	0,00	0452	15,89	1392	1412	1432	0,00	1452	18,00	2392	4,00	2412	2,00	2432	25,00	2452	15,00
Préstamos automoción	0393	0413	0433	0453	1393	1413	1433	1453		2393	2413	2433	2453									
Cuotas de arrendamiento financiero (leas)	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 del Fondo:	FONDO DE TITULIZACION SANTANDER CONSUMO 2
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estados agregados:	NO
Periodo:	31/12/17
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados	N° de activos	Importe impagado							Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total					
		Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total								
Hasta 1 mes	0460	3.192	0467	418.000	0474	86.000	0481	0488	504.000	0495	20.618.000	0502	0509	21.122.000		
De 1 a 3 meses	0461	957	0468	329.000	0475	95.000	0482	0489	424.000	0496	6.029.000	0503	0510	6.453.000		
De 3 a 6 meses	0462	1.607	0469	479.000	0476	160.000	0483	554.000	0490	1.193.000	0497	8.981.000	0504	0511	10.174.000	
De 6 a 9 meses	0463	1.969	0470	1.990.000	0477	124.000	0484	397.000	0491	2.511.000	0498	2.006.000	0505	0512	4.517.000	
De 9 a 12 meses	0464	2.016	0471	2.031.000	0478	249.000	0485	460.000	0492	2.740.000	0499	5.420.000	0506	0513	8.160.000	
Más de 12 años	0465	457	0472	1.538.000	0479	140.000	0486	150.000	0493	1.828.000	0500	1.175.000	0507	0514	3.003.000	
Total	0466	10.198	0473	6.785.000	0480	854.000	0487	1.561.000	0494	9.200.000	0501	44.229.000	0508	0	1515	53.429.000

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

S.05.1

Denominación del Fondo:	FONDO DE TITULIZACION SANTANDER CONSUMO 2
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estados agregados:	NO
Periodo:	31/12/17
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Fondo abierto saldo acumulado desde inicio	
Inferior a 1 año	0600	33.139.000	1600	31.358.000	2600	95.626.000
Entre 1 y 2 años	0601	94.009.000	1601	90.227.000	2601	125.750.000
Entre 2 y 3 años	0602	195.045.000	1602	159.835.000	2602	191.061.000
Entre 3 y 4 años	0603	264.086.000	1603	238.245.000	2603	307.697.000
Entre 4 y 5 años	0604	95.751.000	1604	163.517.000	2604	139.974.000
Entre 5 y 10 años	0605	222.663.000	1605	288.119.000	2605	265.966.000
Superior a 10 años	0606		1606		2606	
Total	0607	904.693.000	1607	971.301.000	2607	1.126.074.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	3,69	1608	4,05	2608	3,50

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Fondo abierto saldo acumulado desde inicio	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	2,21	1609		2609	1,62

Denominación del Fondo:	FONDO DE TITULIZACION SANTANDER CONSUMO 2
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estados agregados:	NO
Período:	31/12/17
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS
CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Fondo abierto saldo acumulado desde inicio	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	0620	0630	1620	1630	2620	2630
40% - 60%	0621	0631	1621	1631	2621	2631
60% - 80%	0622	0632	1622	1632	2622	2632
80% - 100%	0623	0633	1623	1633	2623	2633
100% - 120%	0624	0634	1624	1634	2624	2634
120% - 140%	0625	0635	1625	1635	2625	2635
140% - 160%	0626	0636	1626	1636	2626	2636
superior al 160%	0627	0637	1627	1637	2627	2637
Total	0628	0 0638	1628	0 1638	0 2628	0 2638
Media ponderada (%)		0639		1639		2639

S.05.1

Denominación del Fondo:	FONDO DE TITULIZACION SANTANDER CON
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estados agregados:	NO
Periodo:	31/12/17
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS
CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial	
	Tipo de interés medio ponderado	0650	9,24	1650		2650
Tipo de interés nominal máximo	0651	21,00	1651		2651	
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,00	1652		2652	

Denominación del Fondo:	FONDO DE TITULIZACIÓN SANTANDER CONSUMO 2
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulización S.G.F.T., S.A
Estados agregados:	NO
Periodo:	31/12/17
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS
CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Fondo abierto saldo acumulado desde inicio			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	22.119	0683	125.627.000	1660	24.735	1683	172.046.000	2660	23.000	2683	159.725.000
Aragón	0661	3.930	0684	25.043.000	1661	2.910	1684	21.250.000	2661	4.415	2684	30.951.000
Asturias	0662	3.890	0685	22.824.000	1662	3.233	1685	20.846.000	2662	4.370	2685	28.161.000
Baleares	0663	3.546	0686	22.697.000	1663	3.032	1686	21.102.000	2663	3.377	2686	28.033.000
Canarias	0664	13.859	0687	85.779.000	1664	11.968	1687	77.740.000	2664	14.403	2687	104.811.000
Cantabria	0665	3.596	0688	22.369.000	1665	2.989	1688	20.587.000	2665	3.339	2688	27.672.000
Castilla-León	0666	8.656	0689	54.718.000	1666	6.948	1689	48.253.000	2666	8.851	2689	67.324.000
Castilla La Mancha	0667	8.029	0690	49.778.000	1667	6.369	1690	42.842.000	2667	7.795	2690	60.831.000
Cataluña	0668	14.032	0691	85.290.000	1668	15.196	1691	111.528.000	2668	14.352	2691	107.603.000
Ceuta	0669	377	0692	2.695.000	1669	332	1692	2.679.000	2669	480	2692	3.325.000
Extremadura	0670	5.290	0693	31.140.000	1670	4.071	1693	26.065.000	2670	5.589	2693	38.065.000
Galicia	0671	11.905	0694	71.249.000	1671	9.805	1694	64.213.000	2671	12.188	2694	87.163.000
Madrid	0672	24.134	0695	141.869.000	1672	27.221	1695	194.405.000	2672	24.267	2695	181.799.000
Melilla	0673	533	0696	3.786.000	1673	439	1696	3.476.000	2673	583	2696	4.611.000
Murcia	0674	3.655	0697	22.955.000	1674	2.861	1697	19.263.000	2674	3.478	2697	27.957.000
Navarra	0675	1.326	0698	8.711.000	1675	1.007	1698	7.243.000	2675	1.141	2698	10.768.000
La Rioja	0676	924	0699	5.865.000	1676	747	1699	5.029.000	2676	1.102	2699	7.260.000
Comunidad Valenciana	0677	14.906	0700	93.793.000	1677	12.269	1700	82.857.000	2677	15.622	2700	114.400.000
País Vasco	0678	4.328	0701	28.505.000	1678	4.008	1701	29.877.000	2678	3.833	2701	35.615.000
Total España	0679	149.035	0702	904.693.000	1679	140.140	1702	971.301.000	2679	152.185	2702	1.126.074.000
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
Total general	0682	149.035	0705	904.693.000	1682	140.140	1705	971.301.000	2682	152.185	2705	1.126.074.000

S.05.1

Denominación del Fondo:	FONDO DE TITULIZACION SANTANDER CONSUMO 2
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estados agregados:	NO
Periodo:	31/12/17
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Situación inicial			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,11		1710				2710				
Sector	0711	0,01	0712	1711		1712		2711		2712		

S.05.2

Denominación del Fondo:	FONDO DE TITULIZACION SANTANDER CONSUMO 2
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estados agregados:	NO
Periodo de la declaración:	31/12/17
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2017			Situación cierre anual anterior 31/12/2016			Situación inicial								
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente						
00100	00101	0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722						
ES0305193007	SERIE A	8.650	100.000	865.000.000	8.650	100.000	865.000.000	8.650	100.000	865.000.000						
ES0305193015	SERIE B	500	100.000	50.000.000	500	100.000	50.000.000	500	100.000	50.000.000						
ES0305193023	SERIE C	500	100.000	50.000.000	500	100.000	50.000.000	500	100.000	50.000.000						
ES0305193049	SERIE D	200	100.000	20.000.000	200	100.000	20.000.000	200	100.000	20.000.000						
ES0305193056	SERIE E	150	100.000	15.000.000	150	100.000	15.000.000	150	100.000	15.000.000						
ES0305193031	SERIE F	150	63.000	9.375.000	150	100.000	15.000.000	150	100.000	15.000.000						
Total		0723	10.150		0724	1.009.375.000	1723	10.150		1724	1.015.000.000	2723	10.150		2724	1.015.000.000

Denominación del Fondo:	FONDO DE TITULIZACION SANTANDER CONSUMO 2
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estados agregados:	NO
Período de la declaración:	31/12/17
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Intereses						Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas					
			Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados	Intereses impagados	Serie devenga intereses en el periodo	Principal no vencido	Principal impagado							
09930	09940	0730	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739					
ES0305193007	SERIE A	NS	FIJO	0,00	0,60	1.081.000		S	865.000.000		866.081.000						
ES0305193015	SERIE B	S	FIJO	0,00	2,00	208.000		S	50.000.000		50.208.000						
ES0305193023	SERIE C	S	FIJO	0,00	3,20	333.000		S	50.000.000		50.333.000						
ES0305193049	SERIE D	S	FIJO	0,00	6,50	271.000		S	20.000.000		20.271.000						
ES0305193056	SERIE E	S	FIJO	0,00	6,75	211.000		S	15.000.000		15.211.000						
ES0305193031	SERIE F	S	FIJO	0,00	6,93	135.000		S	9.375.000		9.510.000						
Total						0740	2.239.000	0741	0	0743	1.009.375.000	0744	0	0745	1.011.614.000	0746	0

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
	31/12/2017	0747	31/12/2016	0748	0749	
	1,06	0747		0748		0749

S.05.2

Denominación del Fondo:	FONDO DE TITULIZACION SANTANDER CONSUMO 2
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estados agregados:	NO
Periodo de la declaración:	31/12/17
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS
CUADRO C

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2017				Situación periodo comparativo anterior 31/12/2016											
		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								
ES0305193007	SERIE A			1.326.000	3.186.000			1.312.000	1.312.000								
ES0305193015	SERIE B			256.000	614.000			253.000	253.000								
ES0305193023	SERIE C			409.000	982.000			404.000	404.000								
ES0305193049	SERIE D			332.000	798.000			329.000	329.000								
ES0305193056	SERIE E			259.000	622.000			256.000	256.000								
ES0305193031	SERIE F	1.875.000	5.625.000	199.000	605.000	1.875.000	3.750.000	230.000	230.000								
Total		0754	1.875.000	0755	5.625.000	0756	2.781.000	0757	6.807.000	1754	1.875.000	1755	3.750.000	1756	2.784.000	1757	2.784.000

Denominación del Fondo:	FONDO DE TITULIZACION SANTANDER CONSUMO 2
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estados agregados:	NO
Periodo de la declaración:	31/12/17
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS
CUADRO D

Serie	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial
03300	03301	0760	0761	0762	0763	0764
ES0305193007	SERIE A		DBRS	AA (sf)	AA (sf)	AA (sf)
ES0305193007	SERIE A		MDY	Aa2 (sf)	Aa2 (sf)	Aa2 (sf)
ES0305193015	SERIE B		DBRS	A (sf)	A (sf)	A (sf)
ES0305193015	SERIE B		MDY	A3 (sf)	A3 (sf)	A3 (sf)
ES0305193023	SERIE C		DBRS	BBB (sf)	BBB (sf)	BBB (sf)
ES0305193023	SERIE C		MDY	Baa3 (sf)	Baa3 (sf)	Baa3 (sf)
ES0305193049	SERIE D		DBRS	BB (sf)	BB (sf)	BB (sf)
ES0305193049	SERIE D		MDY	Ba2 (sf)	Ba2 (sf)	Ba2 (sf)
ES0305193056	SERIE E		DBRS	B (sf)	B (sf)	B (sf)
ES0305193056	SERIE E		MDY	Ba3 (sf)	Ba3 (sf)	Ba3 (sf)
ES0305193031	SERIE F		DBRS	CCC (high) (sf)	CCC (high) (sf)	CCC (high) (sf)
ES0305193031	SERIE F		MDY	B3 (sf)	B3 (sf)	B3 (sf)

S.05.2

Denominación del Fondo:	FONDO DE TITULIZACION SANTANDER CONSUMO 2
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estados agregados:	NO
Periodo de la declaración:	31/12/17
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial	
Inferior a 1 año	0765	33.139.000	1765	31.358.000	2765	30.290.000
Entre 1 y 2 años	0766	94.009.000	1766	90.227.000	2766	89.717.000
Entre 2 y 3 años	0767	195.045.000	1767	159.835.000	2767	189.287.000
Entre 3 y 4 años	0768	264.095.000	1768	238.245.000	2768	305.323.000
Entre 4 y 5 años	0769	95.751.000	1769	163.517.000	2769	107.809.000
Entre 5 y 10 años	0770	327.336.000	1770	331.818.000	2770	292.574.000
Superior a 10 años	0771		1771		2771	
Total	0772	1.009.375.000	1772	1.015.000.000	2772	1.015.000.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	3,69	1773	4,05	2773	5,00

Denominación del Fondo:	FONDO DE TITULIZACION SANTANDER CONSUMO 2
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estado agregado:	NO
Periodo:	31/12/17

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**CUADRO A**

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido	0775	15.000.000	1775	15.000.000	2775	15.000.000
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva	0776	15.000.000	1776	15.000.000	2776	15.000.000
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1,49	1777	1,48	2777	1,48
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	SANTANDER	1778	SANTANDER	2778	SANTANDER
1.4 Rating de la contrapartida	0779	A lp / A3 lp	1779	A lp / A3 lp	2779	A lp / A3 lp
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780	BBB lp / A3 lp	1780	BBB lp / A3 lp	2780	BBB lp / A3 lp
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
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	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
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	85,70	1792	85,00	2792	85,00
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas	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	

Denominación del Fondo:	FONDO DE TITULIZACION SANTANDER CONSUMO 2
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estado agregado:	NO
Periodo:	31/12/17

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS		Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable			Otras características		
Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial			
0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806	3806		
Total						0808	0	0809	0	0810	0

S.05.3

Denominación del Fondo:	FONDO DE TITULIZACION SANTANDER CONSUMO 2
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estado agregado:	NO
Periodo:	31/12/17

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto			Valor en libros			Otras características
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial	
Naturaleza riesgo cubierto							
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	0828	01/01/1905	28/09/1907	24/06/1910
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0829	1829	2829	3829
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0830	1830	2830	3830
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0831	1831	2831	3831
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0832	1832	2832	3832
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0833	1833	2833	3833
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0834	1834	2834	3834
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0835	1835	2835	3835
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0836	1836	2836	3836
Créditos AAPP	0820	1820	2820	0837	1837	2837	3837
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0838	1838	2838	3838
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0839	1839	2839	3839
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0840	1840	2840	3840
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0841	1841	2841	3841
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0842	1842	2842	3842
Bonos de titulación	0826	1826	2826	0843	1843	2843	3843
Total	0827	0 1827	0 2827	0 0844	0 1844	0 2844	0

Denominación del Fondo:	FONDO DE TITULIZACION SANTANDER CONSUMO 2
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulización S.G.F.T., S.A
Estado agregado:	NO
Periodo:	31/12/17

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 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016			Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3	7002	90	7003	12.006.000,00	7006	0,00	7009	1,36	7012	1,36	7015	1,36	
2. Activos Morosos por otras razones					7004		7007		7010		7013		7016		
Total Morosos					7005	12.006.000,00	7008	0,00	7011	1,36	7014	1,36	7017	1,36	7018
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12	7020	365	7021	0,00	7024	0,00	7027	0,00	7030	0,00	7033	0,00	
4. Activos Fallidos por otras razones					7022		7025		7028		7031		7034		
Total Fallidos					7023	0,00	7026	0,00	7029	0,00	7032	0,00	7035	0,00	7036

Otras ratios relevantes	Ratio			
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Última Fecha Pago	Ref. Folleto
	0850	1850	2850	3850
	0851	1851	2851	3851
	0852	1852	2852	3852
	0853	1853	2853	3853

Denominación del Fondo:	FONDO DE TITULIZACION SANTANDER CONSUMO 2
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estado agregado:	NO
Periodo:	31/12/17

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

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

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento	
---	--

S.05.5

Denominación del Fondo:	FONDO DE TITULIZACION SANTANDER CONSUMO 2
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estado agregado:	NO
Periodo:	31/12/17

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida	Importe fijo	Criterios determinación de la comisión				Máximo	Mínimo	Periodidad pago según folleto / escritura	Condiciones iniciales folleto / escritura emisión	Otras consideraciones			
			Base de cálculo		% anual									
Comisión sociedad gestora	0862 DE TITULIZACION	1862 90.000	2862	365	3862	0,000	4862	5862	10000	6862	Trimestral	7862	S	8862
Comisión administrador	0863 SANTANDER	1863 6.000	2863		3863		4863	5863		6863	Trimestral	7863	S	8863
Comisión del agente financiero/ocacos	0864 SANTANDER	1864 2.350	2864		3864		4864	5864		6864	Trimestral	7864	S	8864
Otras	0865	1865	2865		3865		4865	5865		6865		7865		8865

Denominación del Fondo:	FONDO DE TITULIZACION SANTANDER CONSUMO 2
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulización S.G.F.T., S.A
Estado agregado:	NO
Periodo:	31/12/17

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

INFORMACIÓN SOBRE LA COMISIÓN VARIABLE

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

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

Denominación del Fondo:	FONDO DE TITULIZACION SANTANDER CONSUMO 2
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T. S.A
Estado agregado:	NO
Periodo:	31/12/17

INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

INFORMACIÓN SOBRE LA COMISIÓN VARIABLE

Determinada diferencia entre cobros y pagos	Fecha cálculo				
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885	18/01/2017	18/04/2017	18/07/2017	18/10/2017
Saldo inicial	0886	15.000.000	0	15.000.000	15.000.000
Cobros del periodo	0887	-15.000.000	181.028.057	149.386.422	139.877.452
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	0	-80.890	-76.088	-87.398
Pagos por derivados	0889	0	0	0	0
Retención importe Fondo de Reserva	0890	0	-15.000.000	-15.000.000	-15.000.000
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	0	-153.358.372	-137.786.207	-128.077.362
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	0	-1.652.085	0	0
Resto pagos/retenciones	0893	0	0	0	0
Saldo disponible	0894	0	10.936.710	11.824.127	11.712.712
Liquidación de comisión variable	0895	0	10.936.710	11.824.127	11.712.712

Denominación del Fondo:	FONDO DE TITULIZACION SANTANDER CONSUMO 2
Denominación del compartimento:	S
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estado agregado:	NO
Periodo:	31/12/2017

NOTAS EXPLICATIVAS

Anexar
Notas explicativas

INFORME DE AUDITOR

Anexar
Informe de auditor

Campo de Texto: Sólo rellenar en caso de no existir informe de auditor:

INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS

Anexar
Informe de gestión activa

Campo de Texto: Sólo rellenar en caso de que la sociedad gestora realice una gestión activa

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS TRIGGERS
31 de diciembre de 2017

TRIGGERS DEL FONDO DE RESERVA	
1. CANTIDAD REQUERIDA:	
1a) Durante el Periodo de Recompra: 1.50% del Saldo Inicial de los Bonos A a E	15.000.000,00
2a) Después del Periodo de Recompra:	7.500.000,00
El Fondo de Reserva será el MAYOR DE:	
- 0.75% Saldo Inicial de los Bonos A a E	7.500.000,00
- El menor de:	
- 3.00% Saldo de los Bonos A a E el Fecha Determinación precedente	0,00
- Saldo inicial del Fondo de Reserva	15.000.000,00
El Fondo de Reserva no se amortizará (y permanecerá al nivel de la anterior Fecha de Pago) si ocurre alguna de :	
- El Fondo de Reserva no ha sido constituido en la Fecha de Pago previa	FALSO
- DC morosos (12.006.673,32) > 1% de DC no fallidos (8.859.326,43)	VERDADERO

EL NIVEL DEL FONDO DE RESERVA NO DECRECE.

Las Cuentas Anuales de **Fondo de Titulización, Santander Consumo 2**, anteriormente transcritas, correspondientes al 31 de diciembre de 2017 (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 60 (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 12 de febrero de 2018 con vistas a su verificación por los auditores, firmando todos y cada uno de los señores consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, la presente diligencia de la que doy fe como Secretario del Consejo.

El Secretario
del Consejo de Administración

Dña. M^a José Olmedilla González

D. José García Cantera

D. Jesús Fuentes Colella

D. Iñaki Reyero Arregui

D. Pablo Roig García-Bernalt

D. Javier Antón San Pablo

D. Ignacio Ortega Gavara

D. José Antonio Soler Ramos