

**Fondo de Titulización
PYMES Magdalena 2**

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los titulares de los valores de Fondo de Titulización PYMES Magdalena 2 por encargo de los administradores de Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fondo de Titulización PYMES Magdalena 2 (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|---|---|
|---|---|

Tratamiento Contable de la Garantía Financiera

Tal y como se indica en las notas 1 y 10, la Sociedad gestora, en representación del Fondo, suscribió un Contrato de Permuta de Incumplimiento Crediticio (el CDS) sobre una cartera de préstamos hipotecarios y no hipotecarios, concedidos a pequeñas, medianas y grandes empresas por la Contraparte (el Activo Subyacente) en virtud del cual el Fondo proporciona protección del riesgo de crédito sobre un tramo de pérdida acordado por las partes.

En base a dicho contrato, el Fondo efectúa en cada fecha pactada pagos específicos para reembolsar a la Contraparte, por las pérdidas incurridas derivadas de los incumplimientos por parte de los deudores del Activo Subyacente e incluidas dentro del tramo de pérdida garantizado por el Fondo.

Tal y como se indica en la nota 10, el Fondo registra dicha protección del riesgo de crédito dentro del epígrafe de pasivo de Garantías Financieras al considerar que cumple con las condiciones de la Norma 15ª.1. de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para ser considerado como tal.

Identificamos el tratamiento contable de la Garantía Financiera como uno de los aspectos más relevantes de la auditoría, debido a la importancia del juicio aplicado por la Sociedad gestora en dicho tratamiento contable.

Hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría:

Obtención del contrato de CDS

Solicitamos el contrato del CDS firmado por la Sociedad gestora, en representación del Fondo, relativo a la Garantía Financiera contabilizada por la Sociedad gestora al 31 de diciembre de 2022.

Comprobación del tratamiento contable de la Garantía Financiera al 31 de diciembre de 2022

En cuanto al tratamiento contable de la Garantía Financiera hemos comprobado el contenido del Contrato de CDS en cuanto al cumplimiento de las condiciones recogidas en la Norma 15ª.1. de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, para ser considerada como Garantía Financiera.

Como resultado de nuestras pruebas no se han puesto de manifiesto observaciones adicionales que reseñar.

Valoración del CDS

En virtud del mencionado contrato de CDS, la Contrapartida del contrato abonará al Fondo en cada fecha de pago una prima calculada en función de los gastos del Fondo.

De acuerdo con lo señalado en la nota 10, el Fondo registra en el epígrafe de "Otros activos financieros - Otros" el valor actual de dichas primas al 31 de diciembre de 2022.

Identificamos la valoración de dicho CDS como uno de los aspectos más relevantes de la auditoría, por la subjetividad que dicha valoración tiene en las cuentas anuales del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

Hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría:

Obtención del contrato de CDS

Solicitamos el contrato de CDS relativo al importe contabilizado por la Sociedad gestora al 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre el contrato y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|--|---|
| | <p data-bbox="901 459 1468 515"><i>Re-ejecución de la valoración del CDS al 31 de diciembre de 2022</i></p> <p data-bbox="901 548 1468 705">Hemos comprobado la valoración del CDS mediante la revisión de los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma al 31 de diciembre de 2022.</p> <p data-bbox="901 728 1468 884">Dicha re-ejecución de la valoración del CDS al 31 de diciembre de 2022 ha sido realizada por un experto del auditor en materia de valoración que cumple con todos los requisitos de independencia.</p> <p data-bbox="901 907 1468 1064">Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.</p> |

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.



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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Pedro Colantes Morales (23395)

26 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11376

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Fondo de Titulización PYMES Magdalena 2

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

FONDO DE TITULIZACIÓN PYMES MAGDALENA 2

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Miles de euros)

| ACTIVO | Nota | 31/12/2022 | 31/12/2021(*) | PASIVO | Nota | 31/12/2022 | 31/12/2021(*) |
|---|------|---------------|---------------|--|------|---------------|---------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 2.893 | 4.464 | PASIVO NO CORRIENTE | | 27.510 | 42.965 |
| Activos financieros a largo plazo | | 2.893 | 4.464 | Provisiones a largo plazo | | - | - |
| Activos Titulizados | | - | - | Provisión garantías financieras | | - | - |
| Participaciones hipotecarias | | - | - | Provisión por margen de intermediación | | - | - |
| Certificados de transmisión hipotecaria | | - | - | Otras provisiones | | - | - |
| Préstamos hipotecarios | | - | - | Pasivos financieros a largo plazo | | 27.510 | 42.965 |
| Cédulas hipotecarias | | - | - | Obligaciones y otros valores emitidos | 5 | 23.715 | 38.627 |
| Préstamos a promotores | | - | - | Series no subordinadas | | 26.283 | 38.965 |
| Préstamos a PYMES | | - | - | Series subordinadas | | - | - |
| Préstamos a empresas | | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | (1.012) | (338) |
| Préstamos corporativos | | - | - | Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| Cédulas territoriales | + | - | - | Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - |
| Bonos de tesorería | | - | - | Deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Deuda subordinada | | - | - | Préstamo subordinado | | - | - |
| Créditos AAPP | | - | - | Crédito línea de liquidez dispuesta | | - | - |
| Préstamo consumo | | - | - | Otras deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Préstamo automoción | | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | | - | - | Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| Cuentas a cobrar | | - | - | Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - |
| Derechos de crédito futuros | | - | - | Derivados | | - | - |
| Bonos de titulización | | - | - | Derivados de cobertura | | - | - |
| Cédulas internacionalización | | - | - | Derivados de negociación | | - | - |
| Otros | | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - | Otros pasivos financieros | 10 | 2.239 | 4.338 |
| Activos dudosos - principal - | | - | - | Garantías financieras | | 2.239 | 4.338 |
| Activos dudosos - interés y otros - | | - | - | Otros | | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | - | - | 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 | 10 | 2.893 | 4.464 | | | | |
| Valores representativos de deuda | | - | - | | | | |
| Instrumentos de patrimonio | | - | - | | | | |
| Garantías financieras | | - | - | | | | |
| Otros | | 2.893 | 4.464 | | | | |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | - | - | | | | |
| Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía | | - | - | | | | |
| Activos por impuesto diferido | | - | - | | | | |
| Otros activos no corrientes | | - | - | | | | |
| | | 41.192 | 67.728 | PASIVO CORRIENTE | | 16.675 | 29.227 |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | | 3.532 | 4.767 | Provisiones a corto plazo | | - | - |
| Activos Titulizados | | - | - | Provisión garantías financieras | | - | - |
| Participaciones hipotecarias | | - | - | Provisión por margen de intermediación | | - | - |
| Certificados de transmisión de hipoteca | | - | - | Otras provisiones | | - | - |
| Préstamos hipotecarios | | - | - | Pasivos financieros a corto plazo | | 16.546 | 29.172 |
| Cédulas hipotecarias | | - | - | Obligaciones y otros valores emitidos | 5 | 11.834 | 24.615 |
| Préstamos a promotores | | - | - | Series no subordinadas | | 11.377 | 23.996 |
| Préstamos a PYMES | | - | - | Series subordinadas | | - | - |
| Préstamos a empresas | | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Préstamos corporativos | | - | - | Intereses y gastos devengados no vencidos | | 457 | 619 |
| Cédulas territoriales | | - | - | Intereses vencidos e impagados | | - | - |
| Bonos de tesorería | | - | - | Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - |
| Deuda subordinada | | - | - | Deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Créditos AAPP | | - | - | Préstamo subordinado | | - | - |
| Préstamo consumo | | - | - | Crédito línea de liquidez dispuesta | | - | - |
| Préstamo automoción | | - | - | Otras deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Cuentas a cobrar | | - | - | Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| Derechos de crédito futuros | | - | - | Intereses vencidos e impagados | | - | - |
| Bonos de titulización | | - | - | Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - |
| Cédulas internacionalización | | - | - | Derivados | | - | - |
| Otros | | - | - | Derivados de cobertura | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - | Derivados de negociación | | - | - |
| Intereses vencidos e impagados | | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Activos dudosos - principal - | | - | - | Otros pasivos financieros | 10 | 4.712 | 4.557 |
| Activos dudosos - intereses - | | - | - | Acreedores y otras cuentas a pagar | | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | - | - | Garantías financieras | | 3.515 | 4.557 |
| Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - | Otros | 5 | 1.197 | - |
| Derivados | | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Derivados de cobertura | | - | - | Ajustes por periodificaciones | 7 | 29 | 55 |
| Derivados de negociación | | - | - | Comisiones | | 20 | 31 |
| Otros activos financieros | 10 | 3.532 | 4.767 | Comisión sociedad gestora | | 20 | 31 |
| Valores representativos de deuda | | - | - | Comisión administrador | | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | | - | - | Comisión agente financiero/pagos | | - | - |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | | - | - | Comisión variable | | 149 | 149 |
| Garantías financieras | | - | - | Otras comisiones del cedente | | - | - |
| Otros | | 3.532 | 4.767 | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | (149) | (149) |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | - | - | Otros comisiones | | - | - |
| Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía | | - | - | Otros | 5 | 9 | 24 |
| Ajustes por periodificaciones | | - | - | | | | |
| Comisiones | | - | - | | | | |
| Otros | | - | - | | | | |
| | | 37.660 | 62.961 | AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | - | - |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | | 37.660 | 62.961 | Activos financieros disponible para la venta | | - | - |
| Tesorería | 4 | 37.660 | 62.961 | Coberturas de flujos de efectivo | | - | - |
| Otros activos líquidos equivalentes | | - | - | Otros ingresos/ganancias y gastos/perdidas reconocidos | | - | - |
| TOTAL ACTIVO | | 44.085 | 72.192 | TOTAL PASIVO | | 44.085 | 72.192 |

(*) 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 2022.

FONDO DE TITULIZACIÓN PYMES MAGDALENA 2
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Miles de euros)

| | Nota | 2022 | 2021(*) |
|---|-------|----------------|----------------|
| Intereses y rendimientos asimilados | | 5.087 | 8.448 |
| Activos Titulizados | | - | - |
| Otros activos financieros | 10 | 5.087 | 8.448 |
| Intereses y cargas asimilados | | (7.317) | (7.128) |
| Obligaciones y otros valores emitidos | 5 | (4.564) | (7.128) |
| Deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Otros pasivos financieros | 10 | (1.197) | - |
| Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | | - | - |
| MARGEN DE INTERESES | | (674) | 1.320 |
| Resultado de operaciones financieras (neto) | | - | - |
| Resultados derivados de negociación | | - | - |
| Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG | | - | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | | - | - |
| Otros | | - | - |
| Diferencias de cambio (neto) | | - | - |
| Otros ingresos de explotación | 10 | 286 | 409 |
| Otros gastos de explotación | | (286) | (409) |
| Servicios exteriores | 8 | (58) | (57) |
| Servicios de profesionales independientes | | (47) | (47) |
| Servicios bancarios y similares | | - | - |
| Publicidad y propaganda | | - | - |
| Otros servicios | 5 | (11) | (10) |
| Tributos | | - | - |
| Otros gastos de gestión corriente | | (228) | (352) |
| Comisión de Sociedad gestora | 7 | (219) | (343) |
| Comisión administrador | | - | - |
| Comisión del agente financiero/pagos | 7 | (9) | (9) |
| Comisión Variable | | - | - |
| Otras comisiones del cedente | | - | - |
| Otros gastos | | - | - |
| Deterioro de activos financieros (neto) | | - | - |
| Deterioro neto de activos titulizados | | - | - |
| 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) | 5 y 7 | 674 | (1.320) |
| 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 del ejercicio 2022.

FONDO DE TITULIZACIÓN PYMES MAGDALENA 2

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Miles de euros)

| | 2022 | 2021 (*) |
|---|-----------------|-----------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | (1.556) | (1) |
| Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | (4.726) | (7.524) |
| Intereses cobrados de los activos titulizados | - | - |
| Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (Nota 5) | (4.726) | (7.524) |
| 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 | - | - |
| Otros intereses cobrados/pagados (neto) | - | - |
| Comisiones y gastos por servicios financieros pagados | (239) | (371) |
| Comisión sociedad gestora (Nota 7) | (230) | (362) |
| Comisión administrador | - | - |
| Comisión agente financiero/pagos (Nota 7) | (9) | (9) |
| Comisión variable | - | - |
| Otras comisiones | - | - |
| Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación | 3.409 | 7.894 |
| Pagos por garantías financieras (Nota 12) | (1.556) | - |
| Cobros por garantías financieras (Notas 10 y 12) | 4.726 | 7.524 |
| Pagos por operaciones de derivados de negociación | - | - |
| Cobros por operaciones de derivados de negociación | - | - |
| Otros pagos de explotación (Notas 5 y 7) | (72) | (44) |
| Otros cobros de explotación (Nota 10) | 311 | 414 |
| FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN | (23.745) | (35.322) |
| Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización | - | - |
| Flujos de caja por adquisición de activos financieros | - | - |
| Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos | (23.745) | (35.322) |
| Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados | - | - |
| Cobros por amortización anticipada de activos titulizados | - | - |
| 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 5) | (23.745) | (35.322) |
| Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | - | - |
| Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito | - | - |
| Pagos por amortización deudas con entidades de crédito | - | - |
| Pagos a Administraciones públicas | - | - |
| Otros cobros y pagos | - | - |
| INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | (25.301) | (35.323) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 4) | 62.961 | 98.284 |
| Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 4) | 37.660 | 62.961 |

(*) 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 2022.

FONDO DE TITULIZACIÓN PYMES MAGDALENA 2

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Miles de euros)

| | 2022 | 2021 (*) |
|--|------|----------|
| Activos financieros disponibles para la venta | | |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| Cobertura de los flujos de efectivo | | |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| 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 del ejercicio 2022.

Fondo de Titulización PYMES Magdalena 2

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

1. Naturaleza y Actividad

a) Reseña del Fondo

Fondo de Titulización PYMES Magdalena 2 (en adelante, "el Fondo") se constituyó mediante Escritura Pública de fecha 31 de julio de 2018. 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 tiene carácter de abierto y renovable por el activo y cerrado por el pasivo, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 21 de la Ley 5/2015. La titulización efectuada por el Fondo es una operación de titulización sintética al amparo de lo dispuesto en el artículo 19 de la Ley 5/2015, conforme al cual los fondos de titulización podrán titular de forma sintética préstamos y otros derechos de crédito, asumiendo total o parcialmente el riesgo de crédito de los mismos, mediante la contratación con terceros de derivados crediticios.

La titulización sintética operada a través de la constitución del Fondo y la emisión de los Bonos de Titulización tiene por objeto la transmisión parcial al Fondo del riesgo de crédito de una cartera de préstamos hipotecarios y no hipotecarios, concedidos a pequeñas, medianas y grandes empresas (en adelante "Activo subyacente") generados por Banco Santander, S.A., a través de una garantía financiera formalizada mediante la contratación con fecha 31 de julio de 2018 por el Fondo de un derivado crediticio con Banco Santander, S.A. (en tal condición, la "Contraparte") el denominado Credit Default Swap (el "CDS") que cumple con las condiciones establecidas en la Norma 15ª de la circular 2/2016 para ser considerada como garantía financiera (véase Nota 3.b).

El importe inicial de la cartera de préstamos al 31 de julio de 2018 ascendía a 2.500.000 miles de euros, estableciéndose un periodo de recarga de activos de 12 meses, hasta la fecha de amortización inmediatamente siguiente a la fecha en que se cumplan 12 meses desde la fecha de desembolso, lo cual se produjo en agosto de 2019.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han realizado recargas del activo subyacente.

La protección del Activo Subyacente se divide en tres tramos en función de su nivel de subordinación en la absorción de las eventuales pérdidas del activo subyacente derivadas de eventos de crédito, de tal manera que existe un tramo de primera pérdida (Serie A) equivalente al comprendido entre el 0% y el 1% del importe cubierto, un tramo intermedio (Serie B) equivalente al tramo comprendido entre el 1,01% y el 8% del importe cubierto y un tramo Senior (Serie C) equivalente al tramo comprendido entre el 8,01% y el 100% del importe cubierto.

La cobertura que proporciona la garantía financiera formalizada entre el Fondo y Banco Santander, S.A., se aplica al tramo intermedio y asciende al 95% del importe del mencionado tramo. El Fondo ha emitido bonos de titulización por un importe equivalente a la parte del activo subyacente cubierta por la garantía financiera por un importe de 166.300 miles de euros (véase Nota 5) cuyo desembolso se produjo el 6 de agosto de 2018. Como contraprestación a la garantía financiera aportada el Fondo recibe de Banco Santander, S.A. una prima (véase Nota 10).

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 gestión que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,03% 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 100.000 euros anuales.

En cada Fecha de Amortización (20 de febrero, 20 de mayo, 20 de agosto y 20 noviembre de cada año) el Fondo pagará a la Contraparte en concepto de comisión de intermediación financiera (la "Comisión de Intermediación Financiera") un importe igual al exceso (si lo hubiere) del saldo de la Cuenta de Tesorería (una vez efectuados todos los demás pagos y retenciones que el Fondo deba efectuar en dicha Fecha de Amortización) sobre el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos.

La entidad depositaria de las pólizas de los préstamos y designada como agente de pagos es Banco Santander, S.A. El agente de pagos percibirá una comisión periódica (la "Comisión del Agente de Pagos") igual a 2.350 euros (IVA en su caso inclusive) pagadera en cada Fecha de Amortización.

La cuenta de tesorería del Fondo está depositada en Banco Santander, S.A. (véase Nota 4). Adicionalmente, Banco Santander, S.A. tiene concedido al Fondo un préstamo subordinado (véase Nota 6).

La cuenta de tesorería del Fondo está depositada en Banco Santander, S.A. (véase Nota 4).

Adicionalmente, Banco Santander, S.A. concedió al Fondo un préstamo subordinado (véase Nota 6) por un importe de 700 miles de euros, el cual había sido amortizado en su totalidad al 31 de diciembre de 2018.

b) Duración del Fondo

La actividad del Fondo se inició el día de la fecha de constitución del Fondo y finalizará el 20 de agosto de 2057 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 requisitos descritos en la Escritura de Constitución.

Extinción

El Fondo se extinguirá en todo caso a consecuencia de las circunstancias y con el procedimiento descrito en la Escritura de Constitución.

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 2022 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

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

b) Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

Los resultados son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3. En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 3.c) 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 31 de diciembre de 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Comparación de la información

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

e) Agrupación de partidas

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

f) Elementos recogidos en varias partidas

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

g) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2021.

h) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2022 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2021.

i) Impacto medioambiental

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

j) Empresa en funcionamiento

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

k) Hechos posteriores

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

3. Normas de registro y valoración

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

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 con 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:

- Otros activos financieros: este epígrafe recoge el valor actual de los flujos de efectivo futuros correspondientes a las primas pendiente de recibir derivado por el Derivado Crediticio.
- 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”.
- Otros pasivos financieros: incluyen, principalmente, aquellos pasivos emitidos por el Fondo y que financian la adquisición del Derivado Crediticio.
- Otros pasivos financieros: este epígrafe recoge el valor razonable del Derivado Crediticio, que consiste en el valor actual de las primas a recibir durante la vida del Fondo, considerando, en su caso, la amortización anticipada en los términos definidos en la Escritura de Constitución, a un tipo de interés similar al que el Fondo concedería financiación a la contraparte, el cual sería equivalente al tipo por el que Santander obtendría financiación en mercado en plazos similares a los de la garantía.

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 y los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

iii. Registro de resultados

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

iv. Garantías financieras

Un contrato de garantía financiera es aquél que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

Los contratos de garantía relacionados con el riesgo de crédito, tanto si el Fondo compra o vende protección, que no satisfagan los criterios del párrafo anterior se tratarán como instrumentos financieros derivados. Entre este tipo de contratos se incluirán tanto aquellos en los que la ejecución de la garantía no requiera, como condición necesaria para el pago, que el acreedor esté expuesto y haya incurrido en una pérdida por haber impagado el deudor cuando correspondía según las condiciones del activo financiero garantizado, como en los contratos en los que la ejecución de la garantía dependa de los cambios en una calificación crediticia específica o en un índice crediticio.

a) Contratos de garantía financiera emitidos por el Fondo.

Un contrato de garantía financiera emitido por el Fondo se reconocerá en la partida de Otros pasivos financieros por su valor razonable más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Inicialmente, salvo evidencia en contrario, el valor razonable de los contratos de garantía financiera emitidos a favor de un tercero no vinculado, dentro de una transacción aislada en condiciones de independencia mutua, será la prima recibida más, en su caso, el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al que se hubiera concedido financiación, activos financieros para el Fondo, a la contraparte con similar plazo y riesgo, y, simultáneamente, se reconocerá como un crédito en el activo en la partida Otros activos financieros el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir, utilizando el tipo de interés anteriormente citado.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los contratos de garantía financiera emitidos se valorarán de acuerdo con los siguientes criterios:

- El valor de las comisiones o primas a recibir por garantías financieras se actualizará registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero.
- El valor de los contratos de garantía financiera que no se hayan clasificado como dudosos será el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía o con otro criterio siempre que éste refleje más adecuadamente la percepción de los beneficios y riesgos económicos de la garantía. Durante el ejercicio 2022 y 2021 la imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias se ha realizado linealmente.

La Sociedad Gestora clasificará como dudoso un contrato de garantía financiera cuando el avalado presente impagos con una antigüedad superior a tres meses o bien cuando el pago por la entidad sea probable y su recuperación dudosa. Dicha clasificación implicará la reclasificación del importe reconocido en Otros pasivos financieros a la partida de Provisiones, valorándose a partir de ese momento para la determinación de la provisión por deterioro.

b) Contratos de garantía financiera adquiridos por el Fondo.

Un contrato de garantía financiera adquirido por el Fondo, que no sea un derivado financiero, se reconocerá en la partida de Garantías adquiridas dentro del epígrafe de Otros activos financieros por su valor razonable más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. En el inicio el valor razonable de los contratos de garantía financiera adquiridos por el Fondo será la prima pagada más, en su caso, el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de pago que se reconocerá en el pasivo en la partida Otros pasivos financieros.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los contratos de garantía financiera adquiridos se valorarán de acuerdo con los siguientes criterios:

- El valor de las comisiones o primas a pagar por garantías financieras se actualizará registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto financiero.
- El valor de los contratos de garantía financiera será el importe inicialmente reconocido en el activo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía, o con otro criterio siempre que éste refleje más adecuadamente el consumo de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.

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

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, y las correcciones valorativas registradas, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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.

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 ajustarán en la partida "Otros activos financieros – Otros" hasta su liquidación en la siguiente fecha de pago, siempre que afecten al tramo de pérdidas intermedio. Su contrapartida será un ingreso siempre que en el momento del evento de crédito se hubiera reconocido un gasto. Adicionalmente, se registrará un ingreso por la parte de devengo lineal que la garantía financiera hubiera devengado desde que se produjo dicho evento de crédito.

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.

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 del Derivado Crediticio o de los bonos emitidos, así como la remuneración variable correspondiente a la Entidad Cedente, devengadas en el periodo al que se refiere el balance y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

f) Remuneración variable

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

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

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado f) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

h) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

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

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

Dado que en el ejercicio 2022 y en el ejercicio 2021 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 9).

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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) 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.

l) Estado de flujos de efectivo

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

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

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

m) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

n) Clasificación de activos y pasivos – Corrientes y no corrientes

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. 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.

En virtud del contrato de reinversión, la cuenta de tesorería no devenga interés alguno a favor del Fondo.

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda no garantizada y no subordinada de Banco Santander, S.A., no descienda en ningún momento de la categoría BBB- o Baa3 para su riesgo a largo plazo, de al menos una de las siguientes agencias de calificación: Moody's, S&P y Fitch según consta en la Escritura de Constitución del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la calificación crediticia del Banco cumplía con lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta corriente, durante el ejercicio 2022, ha sido del 0,00% anual (0,00% en el ejercicio 2021). El importe devengado por este concepto, en su caso, se registra en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dado que no se produce venta de activos, los fondos recibidos por el Fondo procedentes de la suscripción de los inversores de los Bonos de Titulización son depositados en la cuenta de tesorería del Fondo.

5. Obligaciones y otros valores emitidos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos por un valor total de 166.300 miles de euros, integrados por 1.663 Bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, que no serán objeto de calificación crediticia por ninguna agencia de calificación, que tienen las siguientes características:

| Concepto | Serie B |
|--|--|
| Importe nominal de la Emisión (miles de euros) | 166.300 |
| Importe nominal unitario (miles de euros) | 100 |
| Número de Bonos | 1.663 |
| Tipo de interés nominal | Euribor 3m + 8,85% |
| Periodicidad de pago | Trimestral |
| Fechas de pago de intereses y amortización | 20 de febrero, 20 de mayo, 20 de agosto y 20 de noviembre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil. |

El movimiento que se ha producido en el saldo de los Bonos de Titulización durante el ejercicio 2022 y el ejercicio 2021 ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|---|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | Serie B | | Total | |
| | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente |
| Saldos al 1 de enero de 2021 | 59.607 | 38.677 | 59.607 | 38.677 |
| Amortización 22.02.2021 | - | (10.408) | - | (10.408) |
| Amortización 20.05.2021 | - | (9.763) | - | (9.763) |
| Amortización 20.08.2021 | - | (8.570) | - | (8.570) |
| Amortización 22.11.2021 | - | (6.582) | - | (6.582) |
| Trasposos | (20.642) | 20.642 | (20.642) | 20.642 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | 38.965 | 23.996 | 38.965 | 23.996 |
| Amortización 22.02.2022 | - | (7.345) | - | (7.345) |
| Amortización 20.05.2022 | - | (5.839) | - | (5.839) |
| Amortización 20.08.2022 | - | (5.867) | - | (5.867) |
| Traslado de pérdidas al inversor (20.08.2022) (*) | - | (1.556) | - | (1.556) |
| Amortización 22.11.2022 | - | (4.701) | - | (4.701) |
| Trasposos | (12.682) | 12.682 | (12.682) | 12.682 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | 26.283 | 11.377 | 26.283 | 11.377 |

(*) En el tercer trimestre del ejercicio 2022, se han reconocido 1.556 miles de euros en concepto de traslado de pérdidas al inversor.

La amortización de los Bonos de Titulización de activos comenzó a partir del 20 de noviembre de 2018, empezando a amortizarse con fecha 20 de noviembre de 2019 (fecha de finalización del periodo de recarga de los activos subyacentes del Derivado Crediticio – véase Nota 10).

Dicha amortización del principal de los Bonos de la Serie B se realizará mediante amortizaciones parciales en cada Fecha de Pago, en función de los Fondos Disponibles para Amortización, hasta su total amortización (véase Nota 10).

El vencimiento de los bonos se producirá en la fecha de vencimiento legal del Fondo, sin perjuicio de que se puedan amortizar previamente de acuerdo con las condiciones establecidas en la Escritura de Constitución del Fondo y de acuerdo con la previsión estimada de cobro del Derivado Crediticio y las reglas de amortización descritas a continuación.

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 20 de agosto del 2057. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en la Ley 5/2015 y en la Escritura de Constitución, el saldo vivo pendiente del importe Nocial Protegido de la cartera sea inferior al 10% del saldo inicial.
2. En caso de que acaezca un evento regulatorio de acuerdo con lo establecido en la Escritura de Constitución tal como el cambio a cualquier ley, reglamento, norma, circular, criterios, instrucción o recomendación de cualquier autoridad regulatoria o la recepción por la contraparte de una comunicación por parte de la de la autoridad regulatoria que afecte negativamente el tipo de retorno del capital de la contraparte.
3. Si en la fecha de vencimiento prevista del CDS conforme a la Escritura de Constitución o en la fecha de vencimiento anticipado del CDS o, según sea el caso, en la fecha de vencimiento Opcional del CDS (la "Fecha Relevante") existieran derechos de crédito pendientes de liquidación.
4. 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 en un plazo de cuatro meses.
5. En el supuesto de que la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y la aceptación expresa de todos los titulares de los Bonos, de la Contraparte y de todos los que mantengan contratos en vigor con el Fondo.

El desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2022, se muestra a continuación:

| | Miles de euros | | | | | | Total |
|-----------|----------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|--------|
| | Hasta 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 3 años | Entre 3 y 5 años | Entre 5 y 10 años | Más de 10 años | |
| Principal | 11.377 | 7.233 | 19.050 | - | - | - | 37.660 |

El desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2021, se muestra a continuación:

| | Miles de euros | | | | | | Total |
|-----------|----------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|--------|
| | Hasta 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 3 años | Entre 3 y 5 años | Entre 5 y 10 años | Más de 10 años | |
| Principal | 23.996 | 14.957 | 8.681 | 15.327 | - | - | 62.961 |

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 MARF, Mercado Alternativo de Renta Fija.

El tipo de interés nominal medio de los Bonos durante el ejercicio 2022 ha sido del 10,65% (8,85% durante el ejercicio 2021), siendo el tipo de interés máximo y el mínimo el 10,65% (8,85% de interés máximo y mínimo durante el ejercicio 2021). Durante el ejercicio 2022 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 4.564 miles de euros (7.128 miles de euros en el ejercicio 2021), de los que 457 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2022 (619 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores emitidos - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Durante el ejercicio 2022 se devengaron gastos de emisión de los Bonos por importe de 11 miles de euros (10 miles de euros durante el ejercicio 2021), que se encuentran registrados en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Otros gastos de gestión corriente - Otros servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias, no habiendo importes pendientes de pago por este concepto al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 se encuentran pendientes de pago 9 miles de euros por otros servicios de menor cuantía (24 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), registrados en el epígrafe "Ajustes por periodificaciones - Otros" del pasivo del Balance.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022 quedan pendientes de pago 1.197 miles de euros en concepto "Otros pasivos financieros – Otros" del balance, registrados como una provisión de posibles pérdidas futuras, y durante el ejercicio 2022 se han devengado 1.197 miles de euros como pérdida en este mismo concepto, registrados en "Otros pasivos financieros – Otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2022 y 2021, 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 los ejercicios 2022 y 2021:

| | Miles de euros | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Saldos al inicio del ejercicio | (338) | (1.658) |
| Repercusión de ganancias (pérdidas) | (674) | 1.320 |
| Saldos al cierre del ejercicio | (1.012) | (338) |

6. Deudas con entidades de crédito

En la fecha de desembolso, 6 de agosto de 2018, el Fondo recibió un préstamo subordinado por parte del Banco Santander, S.A. por importe de 700 miles de euros destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los Bonos de Titulización.

El préstamo devenga un interés nominal anual, determinado trimestralmente para cada Periodo de Devengo de Interés, que resulte de sumar: (i) el Tipo de Interés de Referencia determinado para los Bonos, y (ii) un margen del cero como sesenta y cinco por ciento (0,65%). El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

El Préstamo Subordinado se amortizará en la primera fecha de amortización de los Bonos, siempre y cuando el Fondo disponga de fondos disponibles suficientes, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

En el ejercicio 2018 se produjo una amortización del préstamo subordinado por un importe de 700 miles de euros.

El vencimiento de las deudas con entidades de crédito, al corresponder a "Préstamos Subordinados" puede ser considerado como indeterminado al estar condicionada su amortización a la existencia de liquidez en el Fondo.

7. Ajustes por periodificaciones de pasivo

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

| | Miles de euros | |
|---|----------------|-----------|
| | 2022 | 2021 |
| Comisiones | 20 | 31 |
| Sociedad Gestora | 20 | 31 |
| Administrador | - | - |
| Agente financiero | - | - |
| Comisión Variable | 149 | 149 |
| Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*) | (149) | (149) |
| Otras comisiones | - | - |
| Otros | 9 | 24 |
| Saldo al cierre del ejercicio | 29 | 55 |

(*) Repercusión de la parte correspondiente del margen de intermediación negativo aplicada a las comisiones con el cedente (Comisión Variable) pendientes de liquidar.

Durante el ejercicio 2022 y el ejercicio 2021, el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe, sin considerar el saldo de la cuenta "Otros", tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | | | | Repercusión de pérdidas |
|---|---------------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------|
| | Comisión Sociedad Gestora | Comisión Administración | Comisión Agente Financiero | Comisión Variable | |
| Saldos al 1 de enero de 2021 | 50 | - | - | 149 | (149) |
| Importes devengados durante el ejercicio 2021 | 343 | - | 9 | - | - |
| Pagos realizados el 22.02.2021 | (109) | - | (2) | - | - |
| Pagos realizados el 20.05.2021 | (90) | - | (2) | - | - |
| Pagos realizados el 20.08.2021 | (85) | - | (2) | - | - |
| Pagos realizados el 22.11.2021 | (78) | - | (3) | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | 31 | - | - | 149 | (149) |
| Importes devengados durante el ejercicio 2022 | 219 | - | 9 | - | - |
| Pagos realizados el 22.02.2022 | (68) | - | (2) | - | - |
| Pagos realizados el 20.05.2022 | (58) | - | (2) | - | - |
| Pagos realizados el 20.08.2022 | (56) | - | (2) | - | - |
| Pagos realizados el 22.11.2022 | (48) | - | (3) | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | 20 | - | - | 149 | (149) |

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 0,03% anual calculado sobre el total de la cartera de referencia, esto es sobre los tres tramos. Para calcular el saldo sobre el que giran las comisiones se utiliza el PRONA (también se define como el 95% del RONA o saldo del principal pendiente en cada momento).

- Comisión del Agente de Pagos

Se devengará a favor del Banco una comisión fija por su labor de agencia financiera de 2 miles de euros trimestrales, I.V.A. incluido, en cada Fecha de Pago.

8. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2022 (7 miles de euros en el ejercicio 2021). Los honorarios por otros servicios prestados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. al Fondo correspondientes al ejercicio 2022, en relación con el Informe de Revisión de atributos del periodo, ascendieron a 20 miles de euros (10 miles de euros en el ejercicio 2021, correspondientes a los trabajos de verificación de atributos relacionados con el proceso de constitución del Fondo, así como con el Informe de Revisión de atributos del periodo).

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

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

9. 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, en el ejercicio 2022 y en el ejercicio 2021 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

10. Otros activos financieros y Otros pasivos financieros

El Fondo, como vendedor de la protección, proporcionará protección del riesgo de crédito a Banco Santander, S.A., comprador de la protección, cubriendo un determinado porcentaje de las pérdidas del activo subyacente correspondiente al tramo intermedio, a cambio del pago de una prima periódica.

La protección proporcionada por el Fondo a Banco Santander, S.A. se instrumenta a través de un derivado de crédito que cumple con las condiciones establecidos en la Norma 15ª.1 para ser considerada como garantía financiera, independientemente de su forma jurídica. En este sentido, el Fondo efectuará pagos específicos para reembolsar a Banco Santander, S.A. por las pérdidas incurridas derivadas de los incumplimientos por parte de los deudores del activo subyacente.

Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo registra en el epígrafe “Otros activos financieros” del balance el valor de las primas a recibir actualizado a la fecha, distinguiendo entre largo y corto plazo en función de las fechas previstas para los cobros de las mismas, por un importe de 2.893 miles de euros y 3.532 miles de euros, respectivamente (4.464 miles de euros y 4.712 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021). El efecto financiero derivado de la actualización anual del valor de las primas a recibir se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto o ingreso financiero. Durante el ejercicio 2022 este gasto ha ascendido a 674 miles de euros (1.320 miles de euros de ingreso durante el ejercicio 2021).

Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo registra en el epígrafe “Otros pasivos financieros” del balance el valor inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía o con otro criterio siempre que éste refleje más adecuadamente la percepción de los beneficios y riesgos económicos de la garantía, distinguiendo entre largo y corto plazo en función de las fechas previstas para los pagos por un importe de 2.239 miles de euros y 3.515 miles de euros, respectivamente (4.338 miles de euros y 4.557 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021). Durante el ejercicio 2022 el importe reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias por este concepto ha ascendido a 4.564 miles de euros (7.128 miles de euros durante el ejercicio 2021).

La liquidación de los dos flujos de efectivo del derivado, esto es, la prima pagada por Banco Santander, S.A. y eventualmente el importe de determinadas pérdidas del activo subyacente que pagará el Fondo, se realiza en cada fecha de pago, que y tiene carácter trimestral. Adicionalmente, en cada fecha de pago Banco Santander, S.A. abona al fondo otras cantidades relativas a gastos ordinarios, principal e intereses del préstamo subordinado y rendimientos de la cuenta de tesorería, según se comenta a continuación.

Banco Santander, S.A. como comprador de la protección, paga en cada fecha de pago al Fondo una cantidad igual a:

- (i) Prima por la protección, que será un importe equivalente a los intereses pagaderos por el Fondo a los bonos emitidos (comentado en el apartado correspondiente);
- (ii) más/menos los eventuales rendimientos negativos/positivos de la cuenta de tesorería; y
- (iii) más gastos ordinarios del Fondo e intereses y amortizaciones del préstamo subordinado para gastos iniciales;

Los importes que el Fondo paga a Banco Santander, S.A. en cada fecha de pago son, dados ciertos eventos de crédito en cualquiera de los activos subyacentes durante el periodo trimestral, el importe de pérdidas correspondiente. Estos pagos se realizan siempre que las pérdidas acumuladas desde el inicio de la operación se encuentren en el tramo intermedio.

A estos efectos, se entenderá por eventos de crédito el acaecimiento en relación con cualquier activo subyacente de alguno de los siguientes supuestos:

1. Incumplimiento de pago mayor a 90 días
2. Concurso de acreedores
3. Reestructuración de la operación

En el ejercicio 2022 se han registrado 5.087 miles de euros en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados - Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias (8.448 miles de euros en el ejercicio 2021), correspondientes al devengo de la garantía financiera, así como al efecto financiero de la actualización de los cobros futuros.

La determinación de la pérdida se estima como un importe igual al producto del Importe Nocial Fallido y el LGD Regulatorio aplicable a la operación que ha registrado el evento de crédito. Por LGD regulatorio en relación se entiende, la cifra del coeficiente de la "pérdida en caso de impago" (loss given default) (según se define este término en el artículo 4.1.55 del CRR), empleado por Banco Santander a efectos del cálculo de sus requisitos prudenciales de capital bajo el CRR inmediatamente antes de la fecha de determinación del evento correspondiente.

En el ejercicio 2022 y 2021 las pérdidas registradas en el Activo Subyacente no han alcanzado el tramo intermedio por lo que el Fondo no ha realizado ningún pago a Banco Santander, S.A.

Adicionalmente, de acuerdo con la Escritura del Fondo, los gastos ordinarios, son parte del cálculo de la prima pagadera por el Banco y se contempla además como ingresos en la partida "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Durante el ejercicio 2022 y en el ejercicio 2021 se ha devengado lo siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|------------|
| | 2022 | 2021 |
| Ingreso gasto de emisión | - | - |
| Ingreso gastos ordinarios | 58 | 58 |
| Ingreso comisión de gestión | 219 | 342 |
| Ingreso comisión agente de pagos | 9 | 9 |
| Ingreso intereses préstamo subordinado | - | - |
| Otros | - | - |
| Saldo al cierre del ejercicio | 286 | 409 |

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se han registrado los ingresos pendientes por cobrar al Banco por los gastos ordinarios en el epígrafe “Otros activos financieros - Otros” en el activo corriente del balance y se detalla a continuación:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|-----------|
| | 2022 | 2021 |
| Ingreso gasto de emisión | - | - |
| Ingreso gastos ordinarios | 10 | 24 |
| Ingreso comisión de gestión | 19 | 30 |
| Ingreso comisión agente de pagos | 1 | 1 |
| Ingreso intereses préstamo subordinado | - | - |
| Otros | - | - |
| Saldo al cierre del ejercicio | 30 | 55 |

11. Gestión del riesgo

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

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

La Sociedad Gestora dispone de información remitida con una periodicidad mensual por parte de Banco Santander, S.A. lo que le reporta información exhaustiva de cara al seguimiento de dichos riesgos.

1. Riesgo de Crédito

El Fondo mantiene su tesorería en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Asimismo, el Fondo mantiene sus posiciones deudoras con Banco Santander.

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.

Este riesgo está mitigado, ya que el Fondo recibirá de Banco Santander aquellas cantidades que tenga que abonar a los titulares de los Bonos de Titulización.

La información relativa al principal e intereses de los Bonos de titulización emitidos por el Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se presenta en los cuadros A y B, respectivamente, del estado S.05.2 del Anexo.

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

Este riesgo está mitigado, ya que el Fondo recibirá de Banco Santander aquellas cantidades que tenga que abonarle por este concepto a los titulares de los Bonos de Titulización.

La información relativa a los tipos de interés de los pasivos del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se presenta en el cuadro B del estado S.05.2 del Anexo. Asimismo, la información relativa, en su caso, a la garantía financiera contratada por el Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se presenta en el cuadro B del estado S.05.3 del Anexo.

4. Riesgo de Concentración

El único deudor del Fondo es Banco Santander, entidad con un elevado nivel crediticio, lo cual mitiga este riesgo.

5. Riesgo de amortización anticipada

Si los préstamos incluidos en la cartera de referencia amortizan parcialmente o cancelan anticipadamente el préstamo, dichas cantidades serán trasladadas anticipadamente al calendario previsto a los titulares de los Bonos de Titulización, por lo que la vida media esperada de los mismos será inferior a la estimada en el momento de la Constitución del Fondo.

12. Liquidaciones intermedias

A continuación, se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2022 y en el ejercicio 2021:

| Liquidación de cobros y pagos del período | En miles de euros | | En miles de euros | |
|---|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
| | Real | Acumulado | Real | Acumulado |
| | 2022 | | 2021 | |
| Activos titulizados clasificados en el Activo: | | | | |
| Cobros por amortizaciones ordinarias | - | - | - | - |
| Cobros por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Cobros por intereses ordinarios | - | - | - | - |
| Cobros por garantías financieras | 4.726 | 42.980 | 7.524 | 38.254 |
| Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito | - | 700 | - | 700 |
| Cobros por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| Cobros por amortizaciones previamente impagadas | - | - | - | - |
| Otros cobros en especie | - | - | - | - |
| Otros cobros en efectivo | 311 | 169.168 | 414 | 168.857 |
| Series emitidas clasificadas en el Pasivo: | | | | |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie B) | (23.745) | (127.083) | (35.322) | (103.338) |
| Pagos por intereses ordinarios (Serie B) | (4.726) | (42.980) | (7.524) | (38.254) |
| Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B) | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada (Serie B) | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados (Serie B) | - | - | - | - |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | - | (700) | - | (700) |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | - | - | - | - |
| Otros pagos del período | (1.867) | (4.425) | (415) | (2.558) |

A continuación, se desglosan, por fechas de pago, los informes de pagos realizados por el Fondo en el ejercicio 2022 (importes en euros):

| | 22/02/2022 | 20/05/2022 | 20/08/2022 | 22/11/2022 |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| GASTOS ORDINARIOS | 15.458,65 | 23.206,28 | 12.523,50 | 20.951,07 |
| COMISION S.G.F.T. | 68.135,57 | 58.326,59 | 55.743,48 | 47.624,63 |
| COMISION AGENTE FINANCIERO | 2.350,00 | 2.350,00 | 2.350,00 | 2.350,00 |
| INTERESES BONOS SERIE B | 1.408.494,48 | 1.203.163,87 | 1.122.142,51 | 992.528,29 |
| AMORTIZACIÓN SERIE B | 7.344.955,47 | 5.867.147,15 | 5.838.942,67 | 4.694.033,69 |
| INTERESES PTO SUBORDINADO | - | - | - | - |
| AMORTIZACIÓN PTO SUBORDINADO | - | - | - | - |
| COMISION DE ADMINISTRACION | - | - | - | - |
| COMISION VARIABLE | - | - | - | - |

A continuación, se desglosan, por fechas de pago, los informes de pagos realizados por el Fondo en el ejercicio 2021 (importes en euros):

| | 22/02/2021 | 20/05/2021 | 20/08/2021 | 22/11/2021 |
|------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| GASTOS ORDINARIOS | 9.19,24 | 10.941,17 | 18.523,50 | 12.523,50 |
| COMISION S.G.F.T. | 109.042,91 | 90.398,62 | 85.155,18 | 77.570,39 |
| COMISION AGENTE FINANCIERO | 2.350,00 | 2.350,00 | 2.350,00 | 2.350,00 |
| INTERESES BONOS SERIE B | 2.271.175,73 | 1.879.439,45 | 1.766.638,16 | 1.607.006,79 |
| AMORTIZACIÓN SERIE B | 10.408.234,73 | 9.763.473,00 | 8.570.070,94 | 6.580.690,56 |
| INTERESES PTO SUBORDINADO | - | - | - | - |
| AMORTIZACIÓN PTO SUBORDINADO | - | - | - | - |
| COMISION DE ADMINISTRACION | - | - | - | - |
| COMISION VARIABLE | - | - | - | - |

Fondo de Titulización PYMES Magdalena 2

Informe de Gestión
correspondiente al periodo comprendido
entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

A) EVOLUCIÓN DEL FONDO.

1.- CARTERA DE REFERENCIA (CR's)

| CARTERA DE REFERENCIA | A LA EMISIÓN | SITUACIÓN ACTUAL |
|---|---------------|------------------|
| Número de préstamos: | 67.663 | 10.547 |
| Saldo pendiente de amortizar CR's (PRONA) | 2.375.000.000 | 508.151.702,70 |
| Importes unitarios AT'S vivos: | 36.947,81 | 48.179,73 |

1.1. Movimientos de la cartera

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

| AÑO | TASA ANUALIZADA DESDE CONSTITUCION |
|------|------------------------------------|
| 2018 | 8,60% |
| 2019 | 12,49% |
| 2020 | 0,97% |
| 2021 | 1,88% |
| 2022 | 2,01% |

1.2. Eventos de crédito

El detalle de préstamos que en 2022 han sido marcados con Evento de Crédito y que a 31 de diciembre de 2022 siguen vivos:

Numero Prestamos: 293
Pérdida inicial: 1.738.587,2
Saldo vivo (PRONA): 3.367.787,04

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

El importe de la emisión asciende a ciento sesenta y seis millones trescientos mil (166.300.000) Euros y está constituida por 1.663 Bonos, de cien mil (100.000) Euros de importe nominal cada uno, agrupados en una única series.

Las cantidades abonadas a los bonistas en cada una de las fechas de pago, los días 20 de febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año, siempre y cuando sean días hábiles, se detallan más adelante.

La vida media de los Bonos es de 1,26 años

Los mencionados Bonos se encuentran sometidos a un tipo de interés variable trimestralmente, en base a EURIBOR a tres meses (con un mínimo de 0%), más un margen del 8,85%.

El tipo de interés vigente en el año 2022 en cada fecha de pago ha sido:

| Fecha pago | EUR 3M aplicado | Diferencial | Tipo Interés |
|------------|-----------------|-------------|---------------|
| feb-22 | -0,564% | 8,850% | 8,850% |
| may-22 | -0,529% | 8,850% | 8,850% |
| ago-22 | -0,368% | 8,850% | 8,850% |
| nov-22 | 0,391% | 8,850% | 9,241% |

El siguiente cuadro muestra los intereses y amortización pagados en cada fecha de pago a cada serie de bonos:

| | feb-22 | may-22 | ago-22 | nov-22 |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| INTERESES BONOS | 1.408.494,48 | 1.203.163,87 | 1.122.142,51 | 992.528,29 |
| AMORTIZACION BONOS | 7.344.955,47 | 5.867.147,15 | 5.838.942,67 | 4.694.033,69 |

Calificaciones de los bonos: No aplica, ya que los bonos no cuentan con calificación de ninguna agencia de rating

Valores emitidos por el Fondo:

| SERIE | Nº BONOS | NOMINAL EN CIRCULACION | | | |
|--------------|----------|------------------------|-------------|---------------|---------|
| | | | INICIAL | ACTUAL | %Act/In |
| CODIGO ISIN | | | | | |
| | | Nominal Unitario | 100.000,00 | 22.646,06 | |
| ES0305365001 | 1663 | Nominal Total | 166.300.000 | 37.660.397,78 | 22,65% |

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

Los flujos de ingresos y pagos del Fondo durante el ejercicio han transcurrido dentro de los parámetros previstos.

C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS.

La Sociedad Gestora dispone de información remitida con una periodicidad mensual por parte de Banco Santander, S.A. lo que le reporta información exhaustiva de cara al seguimiento de la cartera de referencia.

D) PERSPECTIVAS DE FUTURO.

El Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el Importe Nocial Protegido de la Cartera de Referencia (Protected Reference Portfolio Notional Amount) sea igual o inferior al diez por ciento (10%) del Importe Protegido Inicial de la Cartera de Referencia (Protected Reference Portfolio Amount).

En todo caso, la extinción del Fondo se producirá en la Fecha de Vencimiento Legal de la escritura (20 de agosto de 2057).

Con el escenario actual de prepago, y con liquidación anticipada, se estima que el Fondo se liquidará el 20 de mayo del 2025, o día hábil siguiente.

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

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

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

E) PRELACION DE PAGOS.

A continuación, se detallan los pagos realizados en las fechas de pago de 2022

| | feb-22 | may-22 | ago-22 | nov-22 |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| APLICACIÓN | 8.823.935,52 | 8.343.378,31 | 7.262.588,11 | 5.893.221,74 |
| GASTOS ORDINARIOS | 15.458,65 | 23.206,28 | 12.523,50 | 20.951,07 |
| COMISIÓN DE GESTIÓN | 68.135,57 | 58.326,59 | 55.743,48 | 47.624,63 |
| COMISIÓN AGENTE DE PAGOS | 2.350,00 | 2.350,00 | 2.350,00 | 2.350,00 |
| RECLAMACIONES CDS BANCO | 0,00 | 1.189.184,42 | 230.885,95 | 135.734,06 |
| INTERESES BONOS | 1.408.494,48 | 1.203.163,87 | 1.122.142,51 | 992.528,29 |
| AMORTIZACION BONOS | 7.344.955,47 | 5.867.147,15 | 5.838.942,67 | 4.694.033,69 |
| INTERESES PTO SUBORDINADO | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| AMORTIZ. PTO SUBORDINADO | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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 8).

G) RECLAMACIONES CDS.

En 2022 el fondo ha empezado a trasladar pérdidas al tramo protegido (Reclamaciones CDS Banco)

H) HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO.

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

Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

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

S.05.1

Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

| Total Impagados (miles de euros) | Nº de activos | | Importe Impagado | | | | | | | Principal pendiente no vencido | Otros Importes | | Deuda Total | | | |
|----------------------------------|---------------|-------------|-----------------------------|----------|--------------------------------------|----------|---|----------|-------------|--------------------------------|----------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|
| | | | Principal pendiente vencido | | Intereses devengados en contabilidad | | Intereses Interrumpidos en contabilidad | | Total | | | | | | | |
| Hasta 1 mes | 0460 | | 0467 | | 0474 | | 0481 | | 0488 | 0 | 0495 | | 0502 | | 0509 | 0 |
| De 1 a 3 meses | 0461 | | 0468 | | 0475 | | 0482 | | 0489 | 0 | 0496 | | 0503 | | 0510 | 0 |
| De 3 a 6 meses | 0462 | | 0469 | | 0476 | | 0483 | | 0490 | 0 | 0497 | | 0504 | | 0511 | 0 |
| De 6 a 9 meses | 0463 | | 0470 | | 0477 | | 0484 | | 0491 | 0 | 0498 | | 0505 | | 0512 | 0 |
| De 9 a 12 meses | 0464 | | 0471 | | 0478 | | 0485 | | 0492 | 0 | 0499 | | 0506 | | 0513 | 0 |
| Más de 12 meses | 0465 | | 0472 | | 0479 | | 0486 | | 0493 | 0 | 0500 | | 0507 | | 0514 | 0 |
| Total | 0466 | 0,00 | 0473 | 0 | 0480 | 0 | 0487 | 0 | 0494 | 0 | 0501 | 0 | 0508 | 0 | 1515 | 0 |

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

| |
|--|
| S.05.1 |
| Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2 |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2022 |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: |

| |
|---|
| INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS |
|---|

| |
|-----------------|
| CUADRO C |
|-----------------|

| Vida residual de los activos titulizados (miles de euros) | Principal pendiente | | | | | |
|---|-----------------------------|----------|--|----------|------------------------------|----------|
| | Situación actual 31/12/2022 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2021 | | Situación Inicial 09/08/2018 | |
| Inferior a 1 año | 0600 | | 1600 | | 2600 | |
| Entre 1 y 2 años | 0601 | | 1601 | | 2601 | |
| Entre 2 y 3 años | 0602 | | 1602 | | 2602 | |
| Entre 3 y 4 años | 0603 | | 1603 | | 2603 | |
| Entre 4 y 5 años | 0604 | | 1604 | | 2604 | |
| Entre 5 y 10 años | 0605 | | 1605 | | 2605 | |
| Superior a 10 años | 0606 | | 1606 | | 2606 | |
| Total | 0607 | 0 | 1607 | 0 | 2607 | 0 |
| Vida residual media ponderada (años) | 0608 | | 1608 | | 2608 | |

| Antigüedad | Situación actual 31/12/2022 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2021 | | Situación Inicial 09/08/2018 | |
|-----------------------------------|-----------------------------|--|--|--|------------------------------|--|
| Antigüedad media ponderada (años) | 0609 | | 1609 | | 2609 | |

S.05.1

Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

| Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros) | Situación actual 31/12/2022 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2021 | | | | Situación inicial 09/08/2018 | | | |
|---|-----------------------------|-------------|---------------------|----------|--|-------------|---------------------|----------|------------------------------|-------------|---------------------|----------|
| | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | |
| 0% - 40% | 0620 | | 0630 | | 1620 | | 1630 | | 2620 | | 2630 | |
| 40% - 60% | 0621 | | 0631 | | 1621 | | 1631 | | 2621 | | 2631 | |
| 60% - 80% | 0622 | | 0632 | | 1622 | | 1632 | | 2622 | | 2632 | |
| 80% - 100% | 0623 | | 0633 | | 1623 | | 1633 | | 2623 | | 2633 | |
| 100% - 120% | 0624 | | 0634 | | 1624 | | 1634 | | 2624 | | 2634 | |
| 120% - 140% | 0625 | | 0635 | | 1625 | | 1635 | | 2625 | | 2635 | |
| 140% - 160% | 0626 | | 0636 | | 1626 | | 1636 | | 2626 | | 2636 | |
| superior al 160% | 0627 | | 0637 | | 1627 | | 1637 | | 2627 | | 2637 | |
| Total | 0628 | 0,00 | 0638 | 0 | 1628 | 0,00 | 1638 | 0 | 2628 | 0,00 | 2638 | 0 |
| Media ponderada (%) | 0639 | | 0649 | | 1639 | | 1649 | | 2639 | | 2649 | |

S.05.1

Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

| Tipos de Interés de los activos titulizados (%) | Situación actual 31/12/2022 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2021 | | Situación Inicial 09/08/2018 | |
|---|--------------------------------|--|---|--|------------------------------|--|
| Tipo de interés medio ponderado | 0650 | | 1650 | | 2650 | |
| Tipo de interés nominal máximo | 0651 | | 1651 | | 2651 | |
| Tipo de interés nominal mínimo | 0652 | | 1652 | | 2652 | |

S.05.1

Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

| Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros) | Situación actual 31/12/2022 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2021 | | | | Situación inicial 09/08/2018 | | | |
|--|-----------------------------|-------------|---------------------|----------|--|-------------|---------------------|----------|------------------------------|-------------|---------------------|----------|
| | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | |
| Andalucía | 0660 | | 0683 | | 1660 | | 1683 | | 2660 | | 2683 | |
| Aragón | 0661 | | 0684 | | 1661 | | 1684 | | 2661 | | 2684 | |
| Asturias | 0662 | | 0685 | | 1662 | | 1685 | | 2662 | | 2685 | |
| Baleares | 0663 | | 0686 | | 1663 | | 1686 | | 2663 | | 2686 | |
| Canarias | 0664 | | 0687 | | 1664 | | 1687 | | 2664 | | 2687 | |
| Cantabria | 0665 | | 0688 | | 1665 | | 1688 | | 2665 | | 2688 | |
| Castilla-León | 0666 | | 0689 | | 1666 | | 1689 | | 2666 | | 2689 | |
| Castilla La Mancha | 0667 | | 0690 | | 1667 | | 1690 | | 2667 | | 2690 | |
| Cataluña | 0668 | | 0691 | | 1668 | | 1691 | | 2668 | | 2691 | |
| Ceuta | 0669 | | 0692 | | 1669 | | 1692 | | 2669 | | 2692 | |
| Extremadura | 0670 | | 0693 | | 1670 | | 1693 | | 2670 | | 2693 | |
| Galicia | 0671 | | 0694 | | 1671 | | 1694 | | 2671 | | 2694 | |
| Madrid | 0672 | | 0695 | | 1672 | | 1695 | | 2672 | | 2695 | |
| Melilla | 0673 | | 0696 | | 1673 | | 1696 | | 2673 | | 2696 | |
| Murcia | 0674 | | 0697 | | 1674 | | 1697 | | 2674 | | 2697 | |
| Navarra | 0675 | | 0698 | | 1675 | | 1698 | | 2675 | | 2698 | |
| La Rioja | 0676 | | 0699 | | 1676 | | 1699 | | 2676 | | 2699 | |
| Comunidad Valenciana | 0677 | | 0700 | | 1677 | | 1700 | | 2677 | | 2700 | |
| País Vasco | 0678 | | 0701 | | 1678 | | 1701 | | 2678 | | 2701 | |
| Total España | 0679 | 0,00 | 0702 | 0 | 1679 | 0,00 | 1702 | 0 | 2679 | 0,00 | 2702 | 0 |
| Otros países Unión Europea | 0680 | | 0703 | | 1680 | | 1703 | | 2680 | | 2703 | |
| Resto | 0681 | | 0704 | | 1681 | | 1704 | | 2681 | | 2704 | |
| Total general | 0682 | 0,00 | 0705 | 0 | 1682 | 0,00 | 1705 | 0 | 2682 | 0,00 | 2705 | 0 |

| |
|--|
| S.05.1 |
| Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2 |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2022 |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

| Concentración | Situación actual 31/12/2022 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2021 | | | | Situación inicial 09/08/2018 | | | |
|---|-----------------------------|--|------|--|--|--|------|--|------------------------------|--|------|--|
| | Porcentaje | | CNAE | | Porcentaje | | CNAE | | Porcentaje | | CNAE | |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 0710 | | | | 1710 | | | | 2710 | | | |
| Sector | 0711 | | 0712 | | 1711 | | 1712 | | 2711 | | 2712 | |

S.05.2

Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2022

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

| (miles de euros) | | Situación actual 31/12/2022 | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2021 | | | Situación Inicial 09/08/2018 | | | | | |
|------------------|--------------------|-----------------------------|--------|----------------------|--|--------|----------------------|------------------------------|---------|----------------------|---------------------|------|---------|
| Serie | Denominación serie | Nº de pasivos emitidos | | Nominal unitario (€) | Nº de pasivos emitidos | | Nominal unitario (€) | Nº de pasivos emitidos | | Nominal unitario (€) | Principal pendiente | | |
| | | 0720 | 0721 | 0722 | 1720 | 1721 | 1722 | 2720 | 2721 | 2722 | | | |
| ES0305365001 | SERIE B | 1.663 | 24.000 | 37.660 | 1.663 | 38.000 | 62.961 | 1.663 | 100.000 | 166.300 | | | |
| Total | | 0723 | 1.663 | 0724 | 37.660 | 1723 | 1.663 | 1724 | 62.961 | 2723 | 1.663 | 2724 | 166.300 |

S.05.2

Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2022

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

| (miles de euros) | | | Intereses | | | | | | | Principal pendiente | | | | Total Pendiente | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | | |
|------------------|--------------------|------------------------|----------------------|--------|---------------|----------------------|------|---------------------|------|---------------------------------------|----------------------|--------|--------------------|-----------------|---|--------|------|--------|
| Serie | Denominación serie | Grado de subordinación | Índice de referencia | Margen | Tipo aplicado | Intereses Acumulados | | Intereses impagados | | Serie devenga Intereses en el periodo | Principal no vencido | | Principal Impagado | | 0738 | 0739 | | |
| | | | 0730 | 0731 | 0732 | 0733 | 0734 | | 0735 | | 0742 | 0736 | | 0737 | | | | |
| ES0305365001 | SERIE B | NS | E3M | 8,85 | 10,65 | 457 | | | | SI | 37.660 | | | | 38.117 | -1.012 | | |
| Total | | | | | | 0740 | 457 | 0741 | 0 | | 0743 | 37.660 | 0744 | 0 | 0745 | 38.117 | 0746 | -1.012 |

| | Situación actual 31/12/2022 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2021 | | Situación Inicial 09/08/2018 | |
|--|-----------------------------|-------|--|------|------------------------------|------|
| Tipo de Interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%) | 0747 | 10,65 | 0748 | 8,85 | 0749 | 8,85 |

| |
|--|
| S.05.2 |
| Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2 |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A |
| Estados agregados: NO |
| Periodo de la declaración: 31/12/2022 |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS
CUADRO C

| (miles de euros) | | Situación actual 31/12/2022 | | | | | | | | Situación periodo comparativo anterior 31/12/2021 | | | | | | | |
|------------------|--------------------|-----------------------------|---------|------------------|---------|-------------------|---------|------------------|--------|---|-------|------------------|---------|-------------------|-------|------------------|--------|
| Serie | Denominación serie | Amortización principal | | | | Intereses | | | | Amortización principal | | | | Intereses | | | |
| | | Pagos del periodo | | Pagos acumulados | | Pagos del periodo | | Pagos acumulados | | Pagos del periodo | | Pagos acumulados | | Pagos del periodo | | Pagos acumulados | |
| | | 0750 | 0751 | 0752 | 0753 | 1750 | 1751 | 1752 | 1753 | | | | | | | | |
| ES0305365001 | SERIE B | 4.694 | 127.083 | 992 | 42.981 | 6.580 | 103.338 | 1.607 | 38.255 | | | | | | | | |
| Total | | 0754 | 4.694 | 0755 | 127.083 | 0756 | 992 | 0757 | 42.981 | 1754 | 6.580 | 1755 | 103.338 | 1756 | 1.607 | 1757 | 38.255 |

| |
|--|
| S.05.2 |
| Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2 |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A |
| Estados agregados: NO |
| Periodo de la declaración: 31/12/2022 |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: |

| |
|---|
| INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS |
|---|

| |
|-----------------|
| CUADRO D |
|-----------------|

| Serie | Denominación Serie | Fecha último cambio de calificación crediticia | Agencia de calificación crediticia (2) | Calificación | | |
|-------|--------------------|--|--|-----------------------------|--|------------------------------|
| | | | | Situación actual 31/12/2022 | Situación cierre anual anterior 31/12/2021 | Situación Inicial 09/08/2018 |
| | | 0760 | 0761 | 0762 | 0763 | 0764 |

S.05.2

Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2022

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

| Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros) | Principal pendiente | | | | |
|--|-----------------------------|---------------|--|---------------|------------------------------|
| | Situación actual 31/12/2022 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2021 | | Situación inicial 09/08/2018 |
| Inferior a 1 año | 0765 | | 1765 | | 2765 |
| Entre 1 y 2 años | 0766 | 37.660 | 1766 | 62.961 | 2766 |
| Entre 2 y 3 años | 0767 | | 1767 | | 2767 |
| Entre 3 y 4 años | 0768 | | 1768 | | 2768 |
| Entre 4 y 5 años | 0769 | | 1769 | | 2769 |
| Entre 5 y 10 años | 0770 | | 1770 | | 2770 |
| Superior a 10 años | 0771 | | 1771 | | 2771 |
| Total | 0772 | 37.660 | 1772 | 62.961 | 2772 |
| Vida residual media ponderada (años) | 0773 | 1,26 | 1773 | 1,69 | 2773 |
| | | | | | 166.300 |
| | | | | | 2,74 |

Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO
CUADRO A

| Información sobre las mejoras crediticias del Fondo | Situación actual 31/12/2022 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2021 | | Situación Inicial 09/08/2018 | |
|--|-----------------------------|--------|--|--------|------------------------------|--------|
| | | | | | | |
| 1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros) | 0775 | 0 | 1775 | 0 | 2775 | 0 |
| 1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros) | 0776 | 0 | 1776 | 0 | 2776 | 0 |
| 1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%) | 0777 | 0,00 | 1777 | 0,00 | 2777 | 0,00 |
| 1.3 Denominación de la contrapartida | 0778 | | 1778 | | 2778 | |
| 1.4 Rating de la contrapartida | 0779 | | 1779 | | 2779 | |
| 1.5 Rating requerido de la contrapartida | 0780 | | 1780 | | 2780 | |
| 2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros) | 0781 | 0 | 1781 | 0 | 2781 | 0 |
| 2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%) | 0782 | 0,00 | 1782 | 0,00 | 2782 | 0,00 |
| 2.2 Denominación de la contrapartida | 0783 | | 1783 | | 2783 | |
| 2.3 Rating de la contrapartida | 0784 | | 1784 | | 2784 | |
| 2.4 Rating requerido de la contrapartida | 0785 | | 1785 | | 2785 | |
| 3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros) | 0786 | 0 | 1786 | 0 | 2786 | 0 |
| 3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%) | 0787 | 0,00 | 1787 | 0,00 | 2787 | 0,00 |
| 3.2 Denominación de la entidad avalista | 0788 | | 1788 | | 2788 | |
| 3.3 Rating del avalista | 0789 | | 1789 | | 2789 | |
| 3.4 Rating requerido del avalista | 0790 | | 1790 | | 2790 | |
| 4 Subordinación de series (S/N) | 0791 | N | 1791 | N | 2791 | N |
| 4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%) | 0792 | 100,00 | 1792 | 100,00 | 2792 | 100,00 |
| 5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros) | 0793 | | 1793 | | 2793 | |
| 5.1 Denominación de la contrapartida | 0794 | | 1794 | | 2794 | |
| 5.2 Rating de la contrapartida | 0795 | | 1795 | | 2795 | |
| 5.3 Rating requerido de la contrapartida | 0796 | | 1796 | | 2796 | |

Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO
CUADRO B

| PERMUTAS FINANCIERAS | | Importe a pagar por el fondo | | | Importe a pagar por la contrapartida | | Valor razonable (miles de euros) | | | Otras características | |
|----------------------|--------------------------|------------------------------|----------|-----------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--|------------------------------|------|-----------------------|---|
| Contrapartida | Periodicidad liquidación | Tipo de Interés anual | Nocional | Tipo de Interés anual | Nocional | Situación actual 31/12/2022 | Situación cierre anual anterior 31/12/2021 | Situación Inicial 09/08/2018 | | | |
| 0800 | 0801 | 0802 | 0803 | 0804 | 0805 | 0806 | 1806 | 2806 | 3806 | | |
| Total | | | | | | 0808 | 0 | 0809 | 0 | 0810 | 0 |

Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

| GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto | Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros) | | | | | | Valor en libros (miles de euros) | | | | | | Otras características | |
|--|---|---------------|---|---------------|------------------------------|----------------|----------------------------------|---|---|---|------------------------------|---|-----------------------|--|
| | Situación actual 31/12/2022 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2021 | | Situación Inicial 09/08/2018 | | Situación actual 31/12/2022 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2021 | | Situación Inicial 09/08/2018 | | | |
| Préstamos hipotecarios | 0811 | | 1811 | | 2811 | | 0829 | | 1829 | | 2829 | | 3829 | |
| Cédulas hipotecarias | 0812 | | 1812 | | 2812 | | 0830 | | 1830 | | 2830 | | 3830 | |
| Préstamos a promotores | 0813 | | 1813 | | 2813 | | 0831 | | 1831 | | 2831 | | 3831 | |
| Préstamos a PYMES | 0814 | 37.660 | 1814 | 62.961 | 2814 | 166.300 | 0832 | | 1832 | | 2832 | | 3832 | |
| Préstamos a empresas | 0815 | | 1815 | | 2815 | | 0833 | | 1833 | | 2833 | | 3833 | |
| Préstamos corporativos | 0816 | | 1816 | | 2816 | | 0834 | | 1834 | | 2834 | | 3834 | |
| Cédulas territoriales | 0817 | | 1817 | | 2817 | | 0835 | | 1835 | | 2835 | | 3835 | |
| Bonos de tesorería | 0818 | | 1818 | | 2818 | | 0836 | | 1836 | | 2836 | | 3836 | |
| Deuda subordinada | 0819 | | 1819 | | 2819 | | 0837 | | 1837 | | 2837 | | 3837 | |
| Créditos AAPP | 0820 | | 1820 | | 2820 | | 0838 | | 1838 | | 2838 | | 3838 | |
| Préstamos consumo | 0821 | | 1821 | | 2821 | | 0839 | | 1839 | | 2839 | | 3839 | |
| Préstamos automoción | 0822 | | 1822 | | 2822 | | 0840 | | 1840 | | 2840 | | 3840 | |
| Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | 0823 | | 1823 | | 2823 | | 0841 | | 1841 | | 2841 | | 3841 | |
| Cuentas a cobrar | 0824 | | 1824 | | 2824 | | 0842 | | 1842 | | 2842 | | 3842 | |
| Derechos de crédito futuros | 0825 | | 1825 | | 2825 | | 0843 | | 1843 | | 2843 | | 3843 | |
| Bonos de titulización | 0826 | | 1826 | | 2826 | | 0844 | 0 | 1844 | 0 | 2844 | 0 | | |
| Total | 0827 | 37.660 | 1827 | 62.961 | 2827 | 166.300 | 0845 | | 1845 | | 2845 | | 3845 | |

S.05.4

Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

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

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

Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO


CUADRO B

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

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene

 Información adicional
 en fichero adjunto

Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES
CUADRO A

| Comisión | Contrapartida | | Importe fijo (miles de euros) | | Criterios determinación de la comisión | | | | Máximo (miles de euros) | | Mínimo (miles de euros) | | Periodicidad pago según folleto / escritura | | Condiciones Iniciales folleto / escritura emisión | | Otras consideraciones | |
|--------------------------------------|---------------|---------------------------|-------------------------------|---|--|-----|---------|-------|-------------------------|--|-------------------------|----|---|------------|---|---|-----------------------|------------------------|
| | | | | | Base de cálculo | | % anual | | | | | | | | | | | |
| Comisión sociedad gestora | 0862 | SANTANDER DE TITULIZACION | 1862 | | 2862 | 365 | 3862 | 0,030 | 4862 | | 5862 | 25 | 6862 | TRIMESTRAL | 7862 | S | 8862 | |
| Comisión administrador | 0863 | | 1863 | | 2863 | | 3863 | | 4863 | | 5863 | | 6863 | | 7863 | | 8863 | |
| Comisión del agente financiero/pagos | 0864 | SANTANDER | 1864 | 2 | 2864 | | 3864 | | 4864 | | 5864 | | 6864 | TRIMESTRAL | 7864 | S | 8864 | Importe fijo por serie |
| Otras | 0865 | | 1865 | | 2865 | | 3865 | | 4865 | | 5865 | | 6865 | | 7865 | | 8865 | |

| |
|--|
| S.05.5 |
| Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2 |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2022 |

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES
CUADRO B

| Forma de cálculo | | |
|---|------|--|
| 1 Diferencia ingresos y gastos (S/N) | 0866 | |
| 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 | |

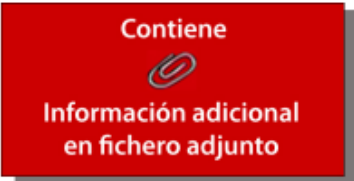
| Determinada por diferencia entre Ingresos y gastos (miles de euros) | | Fecha cálculo | | | | | | | | | | | | Total | | |
|--|------|---------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|-------|---|--|
| Ingresos y gastos del periodo de cálculo | 0872 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Margen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

| |
|--|
| S.05.5 |
| Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2 |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2022 |

| |
|--|
| INFORMACION RELATIVA A COMISIONES |
|--|

| |
|-----------------|
| CUADRO B |
|-----------------|

| Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros) | | Fecha cálculo | | | | | | | | | | | Total | |
|--|------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-------|--|
| | | | | | | | | | | | | | | |
| Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto | 0885 | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 0886 | | | | | | | | | | | | | |
| Cobros del periodo | 0887 | | | | | | | | | | | | | |
| Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable | 0888 | | | | | | | | | | | | | |
| Pagos por derivados | 0889 | | | | | | | | | | | | | |
| Retención importe Fondo de Reserva | 0890 | | | | | | | | | | | | | |
| Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos | 0891 | | | | | | | | | | | | | |
| Pagos por deudas con entidades de crédito | 0892 | | | | | | | | | | | | | |
| Resto pagos/retenciones | 0893 | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo disponible | 0894 | | | | | | | | | | | | | |
| Liquidación de comisión variable | 0895 | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|--|-------------|
| | S.06 |
| Denominación Fondo: FT PYMES MAGDALENA 2 | |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2022 | |
| NOTAS EXPLICATIVAS | |
|  | |
| INFORME DE AUDITOR | |
| INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS | |

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

La información más relevante acerca del grado de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del Fondo, previstas en la Escritura de Constitución, es la siguiente:

No se ha producido un evento de subordinación ya que:

a) El Importe de Pérdidas Acumuladas no han superado el 1,50% del Importe Protegido Inicial de la Cartera de Referencia.

b) El Importe Acumulado de Pérdidas Pendientes de Liquidación es inferior a la suma del Importe Vivo del Tramo Protegido y el Importe Vivo del Tramo de Primera Pérdida.

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

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

Las Cuentas Anuales de **Fondo de Titulización de Activos, Pymes Magdalena 2**, anteriormente transcritas, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos, Memoria), así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidas en los precedentes folios numerados correlativamente de la página 1 a (ambas inclusive), han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, Santander de Titulización, S.G.F.T., S.A. el día 20 de febrero de 2023 con vistas a su verificación por los auditores, firmando todos y cada uno de los señores consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, la presente diligencia de la que doy fe como Secretario del Consejo.

El Secretario
del Consejo de Administración

Dña. M^a José Olmedilla González

D. José García Cantera

D. Óscar Burgos Izquierdo

D. Iñaki Reyero Arregui

D^a. M^a José Olmedilla González

D. Javier Antón San Pablo

D^a. Catalina Mejía García

D. José Antonio Soler Ramos

D^a. Elena Grande González (*)

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

Dña. M^a José Olmedilla
González