

**Fondo de Titulización,
Santander Consumer Spain Auto 2021-1**

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, Santander Consumer Spain Auto 2021-1 por encargo de los administradores de Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fondo de Titulización, Santander Consumer Spain Auto 2021-1 (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
----------------------------------	---

Valoración del Swap	
---------------------	--

Tal y como se indica en la nota 13, la Sociedad gestora, en representación del Fondo, suscribió un Contrato de Permuta Financiera sobre intereses de los Bonos (el Swap).

En virtud de dicho contrato, la Contrapartida del Swap pagará al Fondo en cada fecha de pago una cantidad calculada con referencia al tipo de interés de los Bonos más un margen y recibirá del Fondo una contraprestación detallada en la nota 13.

Identificamos la valoración de dicho Swap como una de las cuestiones clave de la auditoría por la subjetividad que dicha valoración tiene en la cobertura de los pagos a los bonistas.

Hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría:

Obtención de contratos de la Contrapartida del Swap

Hemos solicitado los contratos con la Contrapartida del Swap relativos al importe contabilizado por la Sociedad gestora al 31 de diciembre de 2022, cruzando los contratos de la Contrapartida del Swap y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Re-ejecución de la valoración del Swap al 31 de diciembre de 2022

Hemos comprobado la valoración del Swap mediante la revisión de los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma al 31 de diciembre de 2022.

Dicha re-ejecución de la valoración del Swap al 31 de diciembre de 2022 se realiza por un experto del auditor en materia de valoración que cumple con todos los requisitos de independencia.

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.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 25 de mayo de 2021, nos nombraron como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.



Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Pedro Colantes Morales (23395)

26 de abril de 2023

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

2023 Núm. 01/23/11335

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



Fondo de Titulización, Santander Consumer Spain Auto 2021-1

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

Fondo de Titulización, Santander Consumer Spain Auto 2021-1

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		439.395	416.326	PASIVO NO CORRIENTE		416.176	584.006
Activos financieros a largo plazo		439.395	416.326	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos Titulizados	4	396.157	410.237	Provisión por garantías financieras		-	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Provisión por margen de intermediación		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Otras provisiones		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Pasivos financieros a largo plazo		416.176	584.006
Cédulas hipotecarias		-	-	Obligaciones y otros valores emitidos	6	410.229	576.896
Préstamos a promotores		-	-	Serie no subordinadas		412.367	507.300
Préstamos a PYMES		-	-	Serie subordinadas		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(2.138)	(3.324)
Préstamos corporativos		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Bonos de tesorería		-	-	Deudas con entidades de crédito		-	-
Deuda subordinada		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Créditos AAPP		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Préstamos consumo		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos automoción		396.157	410.237	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Activos titulizados futuros		-	-	Derivados		-	-
Bonos de titulización		-	-	Derivados de cobertura		-	-
Cédulas internacionalización		-	-	Derivados de negociación		-	-
Otros		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Otros pasivos financieros		5.947	7.110
Activos dudosos - principal		7.029	2.890	Garantías financieras		-	-
Activos dudosos - interés y otros		-	-	Otros	6	5.947	7.110
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(7.029)	(2.890)	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Derivados	13	43.238	6.089			-	-
Derivados de cobertura		43.238	6.089			-	-
Derivados de negociación		-	-			-	-
Otros activos financieros		-	-			-	-
Valores representativos de deuda		-	-			-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-			-	-
Garantías financieras		-	-			-	-
Otros		-	-			-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-			-	-
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía		-	-			-	-
Activos por impuesto diferido		-	-			-	-
Otros activos no corrientes		-	-			-	-
		186.496	174.216	PASIVO CORRIENTE		166.477	447
ACTIVO CORRIENTE				Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Activos financieros a corto plazo		169.701	158.416	Provisión garantías financieras		-	-
Activos Titulizados	4	167.488	155.770	Provisión por margen de intermediación		-	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Otras provisiones		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Pasivos financieros a corto plazo		166.340	34
Préstamos hipotecarios		-	-	Obligaciones y otros valores emitidos	6	165.979	28
Cédulas hipotecarias		-	-	Serie no subordinadas		165.533	-
Préstamos a promotores		-	-	Serie subordinadas		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(4)	(7)
Préstamos a empresas		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		450	35
Préstamos corporativos		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Bonos de tesorería		-	-	Deudas con entidades de crédito		-	-
Deuda subordinada		-	-	Préstamo subordinado	7	-	-
Créditos AAPP		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Préstamos consumo		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos automoción		165.533	153.814	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Activos titulizados futuros		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Bonos de titulización		-	-	Derivados		-	-
Cédulas internacionalización		-	-	Derivados de cobertura		-	-
Otros		-	-	Derivados de negociación		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.867	1.928	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses vencidos e impagados		88	28	Otros pasivos financieros	6	361	6
Activos dudosos - principal		885	-	Acreedores y otras cuentas a pagar		361	6
Activos dudosos - intereses		127	-	Garantías financieras		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(1.012)	-	Otros		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derivados	13	2.213	2.646	Ajustes por periodificaciones	8	137	413
Derivados de cobertura		2.213	2.646	Comisiones		27	27
Derivados de negociación		-	-	Comisión sociedad gestora		4	4
Otros activos financieros		-	-	Comisión administrador		20	20
Valores representativos de deuda		-	-	Comisión agente financiero/pagos		3	3
Instrumentos de patrimonio		-	-	Comisión variable		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Garantías financieras		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otros		-	-	Otras comisiones		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-	Otros		110	386
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía		-	-			-	-
Ajustes por periodificaciones		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	9	43.238	6.089
Comisiones		-	-	Activos financieros disponible para la venta		-	-
Otros		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	13	43.238	6.089
		16.795	15.800	Otros ingresos/ganancias y gastos/perdidas reconocidos		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	16.795	15.800			-	-
Tesorería		16.795	15.800			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		625.891	590.542	TOTAL PASIVO		625.891	590.542

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

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

Fondo de Titulización, Santander Consumer Spain Auto 2021-1

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		35.741	9.193
Activos Titulizados	4	34.578	8.876
Otros activos financieros	6	1.163	317
Intereses y cargas asimilados		(4.783)	(392)
Obligaciones y otros valores emitidos	6	(4.783)	(387)
Deudas con entidades de crédito	7	-	(5)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	13	422	(118)
MARGEN DE INTERESES		31.380	8.683
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Resultados derivados de negociación		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(25.021)	(9.123)
Servicios exteriores	10	(62)	(28)
Servicios de profesionales independientes		(10)	(8)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		(52)	(20)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	8	(24.959)	(9.095)
Comisión de Sociedad gestora		(145)	(38)
Comisión administrador		(719)	(183)
Comisión del agente financiero/pagos		(11)	(3)
Comisión Variable		(24.084)	(7.204)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos	6	-	(1.667)
Deterioro de activos financieros (neto)	4	(5.170)	(2.891)
Deterioro neto de activos titulizados		(5.170)	(2.891)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Dotación provisión por garantías financieras		-	-
Dotación provisión por margen de intermediación		-	-
Dotación otras provisiones		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	6	(1.189)	3.331
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Notas 1 a 14 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2022.

Fondo de Titulización, Santander Consumer Spain Auto 2021-1

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	6.157	(3.601)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	31.319	3.800
Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	34.466	6.918
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (Nota 6)	(4.002)	(349)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura (Nota 13)	855	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura (Nota 13)	-	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito (Nota 7)	-	(5)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	(2.764)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(24.959)	(7.401)
Comisión sociedad gestora (Nota 8)	(145)	(34)
Comisión administrador (Nota 8)	(719)	(163)
Comisión agente de pagos	(11)	-
Comisión variable (Nota 8)	(24.084)	(7.204)
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(203)	-
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación	(203)	-
Otros cobros de explotación	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(5.162)	19.401
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización (Nota 6)	-	588.227
Flujos de caja por adquisición de activos financieros (Nota 4)	(166.691)	(603.355)
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	161.674	35.834
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados (Nota 4)	117.353	26.361
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados (Nota 4)	46.641	10.053
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	(2.320)	(580)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(145)	(1.305)
Cobros por concesión de deudas con entidades de créditos (Nota 7)	-	2.100
Pagos por amortización deudas con entidades de créditos (Nota 7)	-	(2.100)
Pagos a Administraciones públicas	(11)	-
Otros cobros y pagos (Nota 7)	(134)	(1.305)
INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	995	15.800
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 5)	15.800	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 5)	16.795	15.800

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 14 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo a 31 de diciembre de 2022.

Fondo de Titulización, Santander Consumer Spain Auto 2021-1

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	37.571	5.971
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	37.571	5.971
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(422)	118
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo (Nota 9)	(37.149)	(6.089)
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 14 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos a 31 de diciembre de 2022.

Fondo de Titulización, Santander Consumer Spain Auto 2021-1

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

1. Naturaleza y actividad

a) Reseña del Fondo

Fondo de Titulización, Santander Consumer Spain Auto 2021-1 (en adelante, “el Fondo”) se constituyó mediante Escritura Pública de fecha 27 de septiembre de 2021. El Fondo se encuentra sujeto a lo dispuesto en la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial y en la restante normativa aplicable, así como en lo dispuesto en la propia escritura de constitución del Fondo.

El Fondo constituye un patrimonio separado y tiene el carácter de abierto y renovable por el activo y cerrado por el pasivo. La función del Fondo consiste en la adquisición de activos titulizados derivados de préstamos concedidos por Santander Consumer E.F.C., S.A. (en adelante, la Entidad Cedente o Santander Consumer), a personas físicas y jurídicas residentes en España destinados a la adquisición de vehículos tanto nuevos como usados y la adquisición de bienes al consumo que fueron concedidos conforme a la entonces vigente Ley 7/1995, de 23 de marzo y conforme a la Ley 16/2011, de 24 de junio en adelante, “los Activos Titulizados” (véase Nota 4) y en la emisión de seis Series de bonos de titulización, por un importe total de 580.800.000 euros (véase Nota 6). El desembolso de los Activos titulizados iniciales, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 30 de septiembre de 2021, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, “la Sociedad Gestora”, entidad integrada en el Grupo Santander). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,025% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización en la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 100.000 euros anuales.

La gestión y administración de los Activos Titulizados corresponden a la sociedad cedente de los mismos, Santander Consumer, obteniendo por dicha gestión una cantidad variable igual a la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo, de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.f. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.g. Santander Consumer no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos.

La entidad depositaria de los Activos Titulizados y de las pólizas de formalización de los préstamos es la Entidad Cedente.

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

La cuenta de tesorería del Fondo está depositada en Santander Consumer Finance, S.A. (véase Nota 5). Adicionalmente, Santander Consumer Finance, S.A. tiene un préstamo subordinado concedido al Fondo (véase Nota 7).

b) Duración del Fondo

La actividad del Fondo se inició el día de la fecha de constitución del Fondo y finalizará el 2 de junio de 2032 salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

Liquidación

La Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, estará facultada para proceder a la liquidación anticipada del Fondo y con ello a la amortización anticipada de la totalidad de la emisión de bonos y extinción del Fondo en cualquier fecha, con los supuestos y los requisitos descritos en el apartado 4.4.c.1 del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

Extinción

El Fondo se extinguirá en todo caso a consecuencia de las circunstancias y con el procedimiento descrito en el apartado 4.4.c.2 del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales**a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan junto con el informe de gestión de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

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

b) Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3.c y 4), al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 3.b) y a la cancelación anticipada, en su caso. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al 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.

b) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presenta, 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 anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio comprendido entre el 27 de septiembre y el 31 de diciembre de 2021 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2022.

d) 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.

e) 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.

f) 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.

g) Empresa en funcionamiento

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

h) Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en 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, de 20 de abril, de la CNMV, y sus modificaciones posteriores.

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

i. Definición

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Obligaciones y otros valores emitidos: incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasificarán, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados: este epígrafe recoge los derivados contratados por el Fondo, distinguiendo entre aquéllos que cumplen las condiciones para la aplicación de la contabilidad de coberturas de aquéllos que deben ser clasificados a efectos de su valoración dentro de la cartera de negociación. Se incluyen también los derivados implícitos en un instrumento financiero híbrido, cuando se haya separado del contrato principal, los cuales se registran atendiendo a su naturaleza.
- Otros pasivos financieros: incluyen los pasivos que no han sido clasificados en las categorías mencionadas anteriormente.

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

iii. Operaciones de cobertura

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

iv. Registro de resultados

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

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

v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

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

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

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

1. Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
2. Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
3. Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.

4. Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.

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

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

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

Ajustes por periodificación (activo y pasivo)

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

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

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

d) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración variable

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

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

g) Repercusión de pérdidas

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

h) Impuesto sobre beneficios

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

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

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tiene abiertos 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.

i) Transacciones en moneda extranjera

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

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

k) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

l) Compensación de saldos

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

m) Estado de flujos de efectivo

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

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

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

n) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

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

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

4. Activos Titulizados

Los Activos titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 27 de septiembre de 2021, ascendieron a 575.000 miles de euros y tienen su origen en operaciones derivadas de préstamos para la adquisición de vehículos nuevos y usados y la adquisición de bienes de consumo que fueron concedidos conforme a la entonces vigente Ley 7/1995, de 23 de marzo, y conforme a la Ley 16/2011, de 24 de junio, realizados entre Santander Consumer y sus clientes.

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

	Miles de euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos al 27 de septiembre de 2021	575.000	-	575.000
Adquisición de activos titulizados	28.355	-	-
Amortizaciones	-	(37.348)	(37.348)
Traspaso a activo corriente	(193.118)	193.118	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021 (*)	410.237	155.770	566.007
Adquisición de activos titulizados	166.691	-	166.691
Amortizaciones	-	(162.967)	(162.967)
Traspaso a activo corriente	(173.742)	173.742	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022 (*)	403.186	166.545	569.731

(*) Incluye 127 miles de euros y 0 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

A continuación, se detallan los préstamos automoción que se han adquirido durante el ejercicio 2022:

Fecha incorporación al Fondo	Nº Préstamos	Saldo vivo en miles de euros
01 de marzo de 2022	2.953	37.971
01 de junio de 2022	3.880	42.405
01 de septiembre de 2022	4.691	42.107
01 de diciembre de 2022	8.747	44.208
Total	20.271	166.691

A continuación, se detallan los préstamos automoción que se han adquirido en la fecha de pago del mes de diciembre de 2021:

Fecha incorporación al Fondo	Nº Préstamos	Saldo vivo en miles de euros
22 de diciembre de 2021	2.189	28.355
Total	2.189	28.355

A 31 de diciembre de 2022 existían Activos titulizados clasificados como “Activos dudosos” por importe de 8.041 miles de euros (2.890 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Durante el ejercicio 2022 la tasa de amortización anticipada de los Activos titulizados ha sido del 11,36% (11,58% durante el ejercicio 2021).

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de Activos titulizados durante el ejercicio 2022 ha sido de 6,52% (6,20% en el ejercicio 2021), siendo el tipo nominal máximo 11,99% y el mínimo 3,95% (11,99% y el mínimo 3,95% en el 2021). El importe devengado en el ejercicio 2022 por este concepto ha ascendido a 34.578 miles de euros (8.876 miles de euros en el ejercicio 2021), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuáles 1.867 miles de euros y 1.928 miles de euros corresponden a “Intereses y gastos devengados no vencidos”, registrados en el epígrafe “Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados” del balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

Asimismo, existe un importe de 88 y 28 miles de euros correspondiente a “Intereses vencidos e impagados”, registrados en el epígrafe “Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados” del balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

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

2022	Miles de euros						Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	10.370	34.348	84.050	217.349	223.487	-	569.604

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

2021	Miles de euros						Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	3.003	15.876	39.077	210.243	298.742	-	566.941

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

2022	Miles de euros						Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	165.533	133.089	99.447	163.621	-	-	561.690

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

2021	Miles de euros						Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	10.370	34.348	84.050	217.349	223.487	-	569.604

Las amortizaciones de principal de los Activos titulizados previstas para el ejercicio 2023 ascienden a 165.533 miles de euros, aproximadamente.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Activos titulizados pendientes de amortización sea inferior a 57.500 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2023.

Activos Impagados

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de Activos titulizados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	265	74
Con antigüedad superior a tres meses (**)	885	-
	1.150	74
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (***)	88	28
Con antigüedad superior a tres meses (****)	127	-
	215	28
	1.365	102

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

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

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

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

Los importes impagados de los activos correspondientes a principal e intereses producidos durante el ejercicio 2022 y 2021 ascienden a un total de 317 y 114 miles de euros,

Adicionalmente, hay activos clasificados como dudosos al 31 de diciembre de 2022 por efecto arrastre de cuotas no vencidas por importe de 7.029 miles de euros (2.890 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) que figuran registrados en el epígrafe “Activos titulizados – Activos dudosos” del activo no corriente del balance.

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el ejercicio 2022 y el ejercicio comprendido entre el 27 de septiembre y 31 de diciembre de 2021, en el saldo de Activos dudosos:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldos al inicio del ejercicio	2.890	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	3.328	2.885
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	5.170	1
Recuperación de dudosos (efectivo y efecto arrastre)	(3.347)	(6)
Saldos al cierre del ejercicio	8.041	2.890

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el ejercicio 2022 y el ejercicio comprendido entre el 27 de septiembre y 31 de diciembre de 2021, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Activos titulizados, procedente en su totalidad de la aplicación del calendario de morosidad:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldo al inicio del ejercicio	(2.890)	-
Dotaciones netas con (cargo)/abono a resultados	(5.170)	(2.891)
Utilizaciones	19	1
Saldos al cierre del ejercicio	(8.041)	(2.890)

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2022 y el ejercicio comprendido entre el 27 de septiembre y 31 de diciembre de 2021, en el saldo de préstamos fallidos que se dieron de baja del activo del balance, registrando el importe de la recuperación de fallido en el epígrafe “Deterioro neto de Activos titulizados” de la cuenta de pérdidas y ganancias:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Incremento de fallidos	(5.170)	-
Recuperación de fallidos	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	(5.170)	-

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

Cuenta de Tesorería

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

En virtud del contrato, se garantiza que el saldo de esta cuenta tendrá una rentabilidad positiva siempre que las condiciones de mercado así lo permitan y en cualquier caso manteniendo un tipo mínimo del 0%.

La rentabilidad media de esta cuenta en 2022 y 2021 ha sido 0,00%.

Fondo de Reserva

El Fondo de Reserva estará dotado con 5.800.000 euros, equivalente al 1,00% del importe inicial de los Bonos de la Serie A, la Serie B, la Serie C, la Serie D, la Serie E y la serie F.

El Fondo de Reserva se dotará en cada Fecha de Pago con cargo a los Fondos Disponibles según el Orden de Prelación de Pagos hasta el Nivel Requerido del Fondo de Reserva.

El Nivel Requerido del Fondo de Reserva pasará a ser igual a cero euros, a partir de la Fecha de Pago en la que se amorticen completamente los Bonos de la Serie F. Es decir, el Fondo de Reserva se dota en la Fecha de Constitución y se mantiene hasta que se amortice la Serie E en cuyo caso pasará a ser cero.

Destino:

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

Rentabilidad:

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

El importe del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante 2022, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva Dotado	Saldo de Tesorería en cada fecha de pago
Saldos al 31 de diciembre de 2021	5.800	5.800	15.800
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 21.03.22	5.800	5.800	51.802
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 20.06.22	5.750	5.750	55.997
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 20.09.22	5.750	5.750	55.638
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 20.12.22	5.750	5.750	57.153
Saldos al 31 de diciembre de 2022	5.750	5.750	16.795

	Miles de euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva Dotado	Saldo de Tesorería en cada fecha de pago
Saldos al 23 de septiembre de 2021	-	-	-
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.12.21	5.800	5.800	5.800
Saldos al 31 de diciembre de 2021	5.800	5.800	15.800

6. Obligaciones y otros valores emitidos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos por un valor total de 580.800 miles de euros, integrados por 5.808 Bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, divididos en seis series, que tiene las siguientes características:

Concepto	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F
Importe nominal total (miles de euros)	507.300	33.300	23.000	5.700	5.700	5.800
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	100	100
Número de Bonos	5.073	333	230	57	57	58
Tipo de interés nominal	0,70%	0,70%	1,15%	2,15%	2,71%	4,58%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago	22 de marzo, 22 de junio, 23 de septiembre y 22 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil.					
Calificaciones						
Iniciales: DBRS	AA (sf)	A (sf)	BBB (sf)	BBB (low) (sf)	BB (sf)	Sin calificar
Iniciales: Moody's	Aa1 (sf)	A2 (sf)	Baa3 (sf)	Ba1 (sf)	Ba2 (sf)	Sin calificar
Actuales: DBRS	AA (sf)	A (sf)	BBB (sf)	BBB (Low) (sf)	BB (sf)	Sin calificar
Actuales: Moody's	Aa1 (sf)	A2 (sf)	Baa3 (sf)	Ba1 (sf)	Ba2 (sf)	Sin calificar

El movimiento que se ha producido en el saldo de los Bonos de Titulización de Activos durante el ejercicio 2022 y el ejercicio comprendido entre el 27 de septiembre y el 31 de diciembre de 2021 ha sido el siguiente:

	Miles de euros													
	Serie A		Serie B		Serie C		Serie D		Serie E		Serie F		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo corriente												
Saldos al 27 de septiembre de 2021	507.300	-	33.300	-	23.000	-	5.700	-	5.700	-	5.800	-	580.800	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(580)	580	(580)	580
Amortización a 22.12.2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(580)	-	(580)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	507.300	-	33.300	-	23.000	-	5.700	-	5.700	-	5.220	-	580.220	-
Amortización a 21/03/2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(580)	-	(580)
Amortización a 20/06/2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(580)	-	(580)
Amortización a 20/09/2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(580)	-	(580)
Amortización a 20/12/2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(580)	-	(580)
Traspasos	(165.533)	165.533	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.320)	2.320	(167.853)	167.853
Saldos al 31 de diciembre de 2022	341.767	165.533	33.300	-	23.000	-	5.700	-	5.700	-	2.900	-	412.367	165.533

Los bonos de la serie A se emitieron con una prima de emisión del 1,44% del valor nominal de los mismos. La prima de emisión es cobrada por el fondo el día del desembolso en la cuenta de tesorería e informada en el epígrafe “Activos financieros a corto plazo – Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería” por un importe inicial de 7.318 miles de euros. El importe devengado durante el ejercicio 2022 y el ejercicio comprendido entre el 27 de septiembre y el 31 de diciembre de 2021 ha ascendido a 1.163 miles de euros y 317 miles de euros respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias. El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el ejercicio 2022, ha sido del 3,04% (1,7% durante el ejercicio 2021), siendo el tipo de interés máximo el 4,58% y el mínimo el 2,15% (4,58% y 0,11% respectivamente durante el ejercicio 2021).

A 31 de diciembre de 2022, se encuentra pendiente de devengo a resultados un importe de 5.947miles (7.110 miles en 2021) registrado en el epígrafe “Pasivos financieros a largo plazo – Otros pasivos financieros – Otros” del pasivo no corriente del balance.

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 2 de junio de 2032. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, entre otros, en los siguientes supuestos:

1. Cuando el Saldo Vivo de los Activos titulizados pendientes de reembolso, excluyendo los Préstamos Fallidos, sea inferior al 10% del Saldo Vivo de los Activos titulizados Iniciales en la Fecha de Constitución.
2. Si se produce una opción de compra Opción de Compra por un cambio fiscal.
3. En el supuesto previsto en el artículo 33 de la Ley 5/2015, que establece la obligación de liquidar anticipadamente el Fondo, de acuerdo con lo previsto.

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

1. La amortización de los Bonos de las Series B, C, D y E también estará sujeta al ritmo de amortización de los Activos titulizados agrupados en la cartera y se realizará secuencialmente en cada Fecha de Pago mediante la reducción de su importe nominal hasta completar el mismo. En este sentido, no podrá iniciarse la amortización de los Bonos de las Series B, C, D, E, y F hasta la total amortización de los Bonos de la Serie A de acuerdo con lo previsto en el apartado inmediatamente anterior.
2. Una vez se haya amortizado completamente la Serie E, ya no será necesaria la mejora de crédito proporcionada por el Fondo de Reserva, pasando entonces el Nivel Requerido del Fondo de Reserva a ser igual a cero euros. En este sentido, y al haberse dotado originariamente el Fondo de Reserva con cargo al desembolso de la Serie F, una vez se haya amortizado completamente la Serie E se procederá a la amortización del principal de los Bonos de la Serie F atendiendo al Orden de Prelación de Pagos.

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

2022	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	165.533	133.089	99.447	179.831	-	-	577.900

2021	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	153.814	126.149	98.948	118.344	82.965	-	580.220

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

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el ejercicio 2022, ha sido del 3,04% (1,7% durante el ejercicio 2021), siendo el tipo de interés máximo el 4,58% y el mínimo el 2,15% (4,58% y 0,11% respectivamente durante el ejercicio 2021). Durante el ejercicio 2022 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 4.783 miles de euros (387 miles de euros en el ejercicio 2021) de los que 450 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2022 (35 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores emitidos - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Adicionalmente, 31 de diciembre de 2022 se encuentran pendientes de pago 361 miles de euros (6 miles de euros en 2021) correspondientes a intereses retenidos de los Bonos registrados en el epígrafe "Otros pasivos financieros – Acreedores y Otras Cuentas a Pagar" del pasivo del Balance.

Durante el 2022 se ha registrado un importe nulo de gastos de emisión de bonos (durante 2021 por importe de 1.667 miles de euros), que se encuentran registrados en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Otros gastos de gestión corriente - Otros gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldos al inicio del ejercicio	(3.331)	-
Recuperación de ganancias (pérdidas)	1.189	(3.331)
Saldos al cierre del ejercicio	(2.142)	(3.331)

7. Deudas con entidades de crédito

En la fecha de desembolso, 30 de septiembre de 2021, el Fondo recibió un préstamo por parte de Santander Consumer Finance, S.A.

Un préstamo subordinado por importe de 2.100 miles de euros está destinado a:

1. Financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los bonos de titulización.
2. Financiar los intereses devengados no vencidos de los Activos titulizados Iniciales.

Este préstamo devenga un interés nominal anual, pagadero trimestralmente para cada periodo de devengo de interés, que será igual al Euribor a tres meses más un margen de 1,65%. 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 podrá amortizarse anticipadamente en las dos primeras Fechas de Pago siguiendo el Orden de Prelación de Pagos, siempre y cuando el Fondo disponga de Fondos Disponibles suficientes. A efectos aclaratorios, en caso de no haber sido amortizado en su integridad en las dos primeras Fechas de Pago, a partir de la tercera Fecha de Pago (incluida) la amortización se realizará por los Fondos Disponibles existentes una vez satisfechos los lugares 1 a 12 del Orden de Prelación de Pagos. Este préstamo, por su carácter subordinado, estará postergado en rango respecto a los demás acreedores del Fondo, incluidos, pero no sólo, los tenedores de los Bonos.

En el ejercicio comprendido entre el 27 de septiembre y el 31 de diciembre de 2021 se ha producido una amortización del préstamo subordinado por un importe de 2.100 miles de euros, quedando totalmente amortizado.

Al 31 de diciembre de 2021 se devengaron deudas con entidades de crédito por importe de 5 miles de euros (35 miles de euros por intereses del préstamo subordinado en 2021).

8. Ajustes por periodificaciones de pasivo

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Comisiones	27	27
Comisión Sociedad Gestora	4	4
Comisión Administrador	20	20
Comisión Agente de pagos	3	3
Comisión variable	-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	-
Otras comisiones	-	-
Otros	110	386
Saldo al cierre del ejercicio	137	413

Durante el ejercicio 2022 y y el ejercicio comprendido entre el 27 de septiembre y el 31 de diciembre de 2021, el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe, tanto por devengo como por pagos realizados, sin considerar el saldo de las cuentas "Otros" y "otras comisiones", ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldos al 27 de septiembre de 2021	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2021	38	183	3	7.204	-
Pagos realizados el 22.12.2021	(34)	(163)	-	(7.204)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	4	20	3	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2022	145	719	11	24.084	-
Pagos realizados el 21.03.2022	(35)	(178)	(3)	(6.906)	-
Pagos realizados el 20.06.2022	(37)	(181)	(3)	(6.570)	-
Pagos realizados el 20.09.2022	(37)	(181)	(2)	(6.083)	-
Pagos realizados el 20.12.2022	(36)	(179)	(3)	(4.525)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	4	20	3	0	-

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

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

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

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

- Comisión de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de gestión, que se devengará y liquidará trimestralmente por periodos vencidos en cada fecha de pago, igual a un importe correspondiente al 0,025% anual calculado sobre el saldo de bonos de titulización pendientes de amortización en la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 100.000 euros anuales.

9. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldos al inicio del ejercicio	6.089	-
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 13)	37.149	6.089
Saldos al cierre del ejercicio	43.238	6.089

10. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye 7 miles de euros (7 miles de euros en 2021) satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022. En 2022 PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado otros servicios distintos a los de auditoría.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2022 y 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 los ejercicios 2022 y el ejercicio comprendido entre el 27 de septiembre y el 31 de diciembre de 2021 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

11. Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3.h, en el ejercicio 2022 y 2021 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

12. Gestión del riesgo

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

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

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

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

1. Riesgo de Crédito

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

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

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

2. Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

La información relativa a los tipos de interés de los activos y pasivos del Fondo al 31 de diciembre de 2022 se presenta, respectivamente, en el cuadro E del estado S.05.1 y en el cuadro B del estado S.05.2 del Anexo. Asimismo, la información relativa, en su caso, a la permuta financiera contratada por el Fondo al 31 de diciembre de 2021 se presenta en el cuadro B del estado S.05.3 del Anexo.2.

4. Riesgo de Concentración

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

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

5. Riesgo de amortización anticipada

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

13. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato con Banco Santander, S.A. en virtud del cual, el Fondo pagará una prima inicial por esta cobertura (la "Prima inicial de capitalización"). La Prima inicial de capitalización se ha incluido en la estimación de los gastos iniciales del Fondo y se financiará con los recursos recibidos del contrato de préstamo subordinado. El proveedor de límite de tasa de Interés pagará al Fondo, en cada Fecha de Pago, (i) el importe calculado por referencia al exceso, si lo hubiera, del EURIBOR 3 meses por encima de la tasa de capitalización del 1% (la "Tasa de Capitalización"), (ii) multiplicado por el Importe Nocial en el caso de que (iii) dividido por una fracción de recuento de 360 y (iv) multiplicado por el número de días del período de devengo de Intereses correspondiente. Dicho importe será calculado por el agente de cálculo del límite de tasas de Interés para cada período de devengo de intereses.

El proveedor de límite de tasa de interés estará obligado a realizar pagos en virtud del Acuerdo de límite de tasa de interés sin ninguna retención o deducción de impuestos a menos que lo exija la ley.

A estos efectos, el importe nocial del contrato de límite de tasa de interés (el "importe Nocial") será igual en la fecha de desembolso al importe pendiente de principal agregado de las obligaciones negociables a tasa variable en dicha fecha de desembolso y posteriormente se amortizará en cada fechas de pago de acuerdo a un cronograma fijo predeterminado adjunto al contrato de límite de tasa de interés correspondiente al cronograma de amortización teórico de las obligaciones negociables a tasa variable calculado a la fecha de desembolso al 0,00% CPR (Tasa de Pago Previo Constante) y al 0,00% CDR (Tasa Constante de Incumplimiento).

El contrato de límite de tasas de interés permanecerá en pleno vigor hasta (i) la fecha de vencimiento legal, lo que ocurra primero; y (ii) la fecha en la que las obligaciones negociables a tasa variable han sido reembolsadas en su totalidad, a menos que una de las partes las rescinda anticipadamente de acuerdo con los términos del acuerdo de límite de tasas de interés.

El contrato de límite de tasa de interés se rescindirán por completo si el contrato de gestión, colocación y suscripción se rescinde en su totalidad de conformidad con lo dispuesto en el apartado 4.2.3 de la nota de valores del folleto del fondo o si las calificaciones crediticias provisionales de las obligaciones negociables a tasa variable no se confirman como definitivas antes o en la fecha de desembolso.

En el caso de que cualquiera de las partes rescinda el acuerdo de límite de tasa de interés, la cantidad determinada de conformidad con la Sección 6 (e) del Acuerdo marco de ISDA puede adeudarse al Fondo o al Proveedor de límite de tasa de interés.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2022, ha sido un ingreso por importe de 422 miles de euros (118 miles de euros de gasto en el ejercicio 2021), que figuran registrados en el epígrafe “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2022, 2.213 miles de euros estaban pendientes de pago por este concepto (2.646 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), estando registrados en el epígrafe “Activos financieros a corto plazo – Derivados – Derivados de cobertura” del activo corriente del balance.

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 13)	43.238	6.089
Saldos al cierre del ejercicio	43.238	6.089

14. Liquidaciones intermedias

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

Liquidación de cobros y pagos del período	Miles de euros			
	2022		2021	
	Período	Acumulado	Período	Acumulado
Activos Titulizados clasificados en el Activo:				
Cobros por amortizaciones ordinarias	117.353	143.714	26.361	26.361
Cobros por amortizaciones anticipadas	46.641	56.694	10.053	10.053
Cobros por intereses ordinarios	34.466	41.384	6.918	6.918
Cobros por intereses previamente impagados	-	-	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-	-	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	855	591.182	590.327	590.327
Series emitidas clasificadas en el Pasivo:				
Pagos por amortización ordinaria (Serie F)	(2.320)	(2.900)	(580)	(580)
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	(3.403)	(3.583)	(180)	(180)
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	(223)	(235)	(12)	(12)
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	(259)	(291)	(32)	(32)
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	(124)	(152)	(28)	(28)
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	(157)	(193)	(36)	(36)
Pagos por intereses ordinarios (Serie F)	(202)	(263)	(61)	(61)
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	(2.100)	(2.100)	(2.100)
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	(5)	(5)	(5)
Otros pagos del período	(191.632)	(806.457)	(614.825)	(614.825)

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

	Tasas e Hipótesis	
	Situación Actual	Situación Inicial
Activos:		
Tipo de interés medio de la cartera	6,52%	6,16%
Tasa de amortización anticipada	11,36%	6,50%
Tasa de fallidos	0,00	0,00
Tasa de recuperación de fallidos	0,00	0,00
Tasa de morosidad	1,39%	1,00%
Loan to value medio	n/a	n/a
Vida media de los activos	4,54	5,52
Fecha de liquidación anticipada del Fondo	22/12/2027	22/09/2027

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

APLICACIÓN	21/03/2022	20/06/2022	20/09/2022	20/12/2022
GASTOS ORDINARIOS	19.965,00	16.030,64	2.938,17	28.910,40
COMISIÓN SOCIEDAD GESTORA	35.766,99	36.525,26	36.488,71	36.055,95
COMISIÓN SERVICIOS	177.226,03	181.164,38	181.164,38	179.195,21
CAP	-	-	-	(854.793,33)
PAGO DE INTERESES SERIE A (*)	142.044,00	276.123,39	676.738,20	2.308.215,00
PAGO DE INTERESES SERIE B (*)	9.324,00	18.125,19	44.422,20	151.515,00
PAGO DE INTERESES SERIE C (*)	32.315,00	38.968,90	57.132,00	130.812,50
PAGO DE INTERESES SERIE D (*)	30.637,50	31.318,08	31.318,08	30.977,79
PAGO DE INTERESES SERIE E (*)	38.617,50	39.475,92	39.475,92	39.046,71
RESERVAS DINERARIAS	5.800.000,00	5.750.000,00	5.750.000,00	5.750.000,00
PAGO DE INTERESES SERIE F (*)	59.769,00	54.308,88	47.519,98	40.288,54
COMPRA DE DERECHOS DE CRÉDITO ADICIONALES	37.970.634,82	42.404.531,19	42.107.363,17	44.207.980,18
AMORTIZACIÓN EN BONOS SERIE F	580.000,00	580.000,00	580.000,00	580.000,00
PAGO DE COMISIÓN VARIABLE	6.905.874,36	6.569.542,50	6.083.658,21	4.525.251,51

(*) Durante el ejercicio 2022 se han producido pagos a la Hacienda Pública por importe de 6 miles de euros, en concepto de intereses. Adicionalmente, encontramos 361 miles de euros estando registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a corto plazo – Otros pasivos financieros – Acreedores y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente del balance en el ejercicio 2022 (2 miles de euros en el periodo comprendido entre el 27 de septiembre y el 31 de diciembre de 2021).

A continuación, se desglosa, por fechas de pago, los pagos realizados a los pasivos del Fondo en el periodo comprendido entre el 27 de septiembre y el 31 de diciembre de 2021 (importes en euros):

APLICACIÓN	31/12/2021
GASTOS CORRIENTES	181,50
COMISIÓN SOCIEDAD GESTORA	34.211,51
COMISIÓN ADMINISTRADOR	163.441,78
CAP	0,00
INTERESES BONOS SERIE A	181.765,59
INTERESES BONOS SERIE B	11.931,39
INTERESES BONOS SERIE C	32.103,40
INTERESES BONOS SERIE D	28.254,33
INTERESES BONOS SERIE E	35.614,17
FONDO DE RESERVA	5.800.000,00
INTERESES BONOS SERIE F	61.244,52
RECOMPRA DERECHOS DE CRÉDITO ADICIONALES	28.355.246,59
INTERESES PTO SUBORDINADO	5.351,98
AMORTIZACIÓN PTO SUBORDINADO	2.100.000,00
AMORTIZACIÓN SERIE F	580.000,00
COMISIÓN VARIABLE A FAVOR DE SC EFC	7.203.651,58
REMANENTE	0,00

Fondo de Titulización, Santander Consumer Spain Auto 2021-1

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

A) EVOLUCIÓN DEL FONDO

1.- DERECHOS DE CRÉDITO (DC's)

DERECHOS DE CRÉDITO	A LA EMISIÓN	SITUACIÓN ACTUAL
Número de préstamos:	50.148	65.689
Saldo pendiente de amortizar DC's:	575.000.000,50 €	569.604.000,00 €
Importes unitarios DC'S vivos:	11.466,06 €	8.671,22 €
Tipo de interés:	8,16%	6,52%

1.1. Movimientos de la cartera

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

AÑO	TASA ANUALIZADA DESDE CONSTITUCION
2021	11,58%
2022	11,36%

1.2. Morosidad

Total Impagados	Nº de activos	Importe impagado				Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total
		Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total			
Hasta 1 mes	693	123.000	39.000		162.000	10.548.000		10.710.000
De 1 a 3 meses	380	142.000	49.000		191.000	4.396.000		4.587.000
De 3 a 6 meses	201	119.000	41.000	137.000	297.000	1.909.000		2.206.000
De 6 a 9 meses	78	75.000	27.000	47.000	149.000	621.000		770.000
De 9 a 12 meses	96	98.000	37.000	47.000	182.000	576.000		758.000
Más de 12 años	45	593.000	22.000	22.000	637.000	3.923.000		4.560.000
Total	1.493	1.150.000	215.000	253.000	1.618.000	21.973.000	0	23.591.000

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

El importe total de la emisión asciende a quinientos ochenta millones ochocientos mil euros (580.800.000), se encuentra constituida por cinco mil ochocientos ocho (5.808) Bonos, de cien mil (100.000) euros de importe nominal cada uno, agrupados en seis Series: Serie A (constituida por cinco mil setenta y tres (5.073) Bonos, e importe nominal de quinientos siete millones trescientos mil (507.300.000) euros), Serie B (constituida por trescientos treinta y tres (333) Bonos, e importe nominal de treinta y tres millones trescientos mil (33.300.000) euros), Serie C (constituida por doscientos treinta (230) Bonos, e importe nominal de veintitrés millones (23.000.000) euros), Serie D (constituida por cincuenta y siete (57) Bonos, e importe nominal de cinco millones setecientos mil (5.700.000) euros), Serie E (constituida por cincuenta y siete (57) Bonos, e importe nominal de cinco millones setecientos mil (5.700.000) euros), y Serie F (constituida por cincuenta y ocho (58) Bonos, e importe nominal de cinco millones ochocientos mil (5.800.000) euros).

La vida media de los Bonos al 31.12.2022 es la siguiente:

Bonos	Vida media
SERIE A	2,18
SERIE B	2,18
SERIE C	2,18
SERIE D	2,18
SERIE E	2,18
SERIE F	0,75

Las fechas de pago son los días 22 de marzo, 22 de junio, 22 de septiembre y 22 de diciembre, siempre y cuando sean día hábil.

Los Bonos de las mencionadas Series A, B y C se encuentran sometidos a un tipo de interés variable trimestralmente, en base a EURIBOR a tres meses, más un margen del 0,70% para los Bonos de la Serie A, del 0,70% para los Bonos de la Serie B, del 1,15% para los Bonos de la Serie C. Los Bonos de las Series D, E y F se encuentran sometidos a un tipo de interés fijo del 2,150% para los Bonos de la Serie D, del 2,710% para los Bonos de la Serie E y del 4,580% para los Bonos de la Serie F, todo ello de conformidad con lo previsto en el citado Folleto.

Siendo de aplicación durante el ejercicio 2022 los siguientes tipos de interés:

BONOS	Diciembre 2022		Septiembre 2022		Junio 2022		Marzo 2022	
	Int. Nom.	TAE	Int. Nom.	TAE	Int. Nom.	TAE	Int. Nom.	TAE
SERIE A	1,8000%	1,8122%	0,522%	0,523%	0,213%	0,213%	0,112%	0,112%
SERIE B	1,8000%	1,8122%	0,522%	0,523%	0,213%	0,213%	0,112%	0,112%
SERIE C	2,2500%	2,2691%	0,972%	0,976%	0,663%	0,665%	0,562%	0,563%
SERIE D	2,1500%	2,1674%	2,150%	2,167%	2,150%	2,167%	2,150%	2,167%
SERIE E	2,7100%	2,7377%	2,710%	2,738%	2,710%	2,738%	2,710%	2,738%
SERIE F	4,5800%	4,6593%	4,580%	4,659%	4,580%	4,659%	4,580%	4,659%

BONOS	Diciembre 2022		Septiembre 2022		Junio 2022		Marzo 2022	
	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización
SERIE A	2.308.215,00	0,00	676.738,20	0,00	276.123,39	0,00	142.044,00	0,00
SERIE B	151.515,00	0,00	44.422,20	0,00	18.125,19	0,00	9.324,00	0,00
SERIE C	130.812,50	0,00	57.132,00	0,00	38.968,90	0,00	32.315,00	0,00
SERIE D	30.977,79	0,00	31.318,08	0,00	31.318,08	0,00	30.637,50	0,00
SERIE E	39.046,71	0,00	39.475,92	0,00	39.475,92	0,00	38.617,50	0,00
SERIE F	40.288,54	580.000,00	47.519,98	580.000,00	54.308,88	580.000,00	59.769,00	580.000,00

Las calificaciones de cada una de las series de los Bonos a 31 de diciembre de 2022 son:

Serie	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Calificación		
				Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
03300	03301	0760	0761	0762	0763	0764
ES0305599005	BONOS SERIE A		DBRS	AAL	AAL	AAL
ES0305599013	BONOS SERIE B		DBRS	A	A	A
ES0305599021	BONOS SERIE C		DBRS	BBB	BBB	BBB
ES0305599039	BONOS SERIE D		DBRS	BBBL	BBBL	BBBL
ES0305599047	BONOS SERIE E		DBRS	BB	BB	BB
ES0305599054	BONOS SERIE F		DBRS	NR	NR	NR
ES0305599005	BONOS SERIE A		MDY	Aa1	Aa1	Aa1
ES0305599013	BONOS SERIE B		MDY	A2	A2	A2
ES0305599021	BONOS SERIE C		MDY	Baa3	Baa3	Baa3
ES0305599039	BONOS SERIE D		MDY	Ba1	Ba1	Ba1
ES0305599047	BONOS SERIE E		MDY	Ba2	Ba2	Ba2
ES0305599054	BONOS SERIE F		MDY	NR	NR	NR

Serie	Denominación serie	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial		
		Nº Pasivos emitidos	Nominal Unitario	Principal pendiente	Nº Pasivos emitidos	Nominal Unitario	Principal pendiente	Nº Pasivos emitidos	Nominal Unitario	Principal pendiente
ES0305599005	SERIE A	5.073	100.000	507.300.000	5.073	100.000	507.300.000	5.073	100.000	507.300.000
ES0305599013	SERIE B	333	100.000	33.300.000	333	100.000	33.300.000	333	100.000	33.300.000
ES0305599021	SERIE C	230	100.000	23.000.000	230	100.000	23.000.000	230	100.000	23.000.000
ES0305599039	SERIE D	57	100.000	5.700.000	57	100.000	5.700.000	57	100.000	5.700.000
ES0305599047	SERIE E	57	100.000	5.700.000	57	100.000	5.700.000	57	100.000	5.700.000
ES0305599054	SERIE F	58	50.000	2.900.000	58	90.000	5.220.000	58	100.000	5.800.000
Total		5.808		577.900.000	5.808		580.200.000	5.808		580.800.000

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

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

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

C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS.

En relación con el **riesgo de liquidez**, en la Fecha de Desembolso el Fondo recibió un préstamo de la entidad emisora por un importe de DOS MILLONES CIEN MIL EUROS (2.100.000 de euros) destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo, a financiar los gastos de emisión de los Bonos, a financiar parcialmente la adquisición de los Derechos de Crédito y al pago de los intereses devengados no vencidos de los Activos. Dicho préstamo se canceló en la primera Fecha de Pago del Fondo.

El Fondo de Reserva está dotado con CINCO MILLONES OCHOCIENTOS MIL EUROS (5.800.000 €), equivalente al 1,0087% del importe inicial de los Bonos de la Serie A, la Serie B, la Serie C, la Serie D y la Serie E.

El Fondo de Reserva se dotará en cada Fecha de Pago con cargo a los Fondos Disponibles según el Orden de Prelación de Pagos hasta el Nivel Requerido del Fondo de Reserva (con excepción de la Fecha de Pago en la que tuviese lugar la liquidación).

Asimismo, el Nivel Requerido del Fondo de Reserva pasará a ser igual a CERO EUROS (0,00.-€), a partir de la Fecha de Pago en la que se amorticen completamente los Bonos de la Serie E.

Respecto al **riesgo de tipo de interés**, el Fondo tiene suscrito un Interest Rate Cap Agreement, en el supuesto de que los cobros provenientes de los derechos de crédito no fueran suficientes para cubrir las obligaciones de pago del fondo a tipo variable. En virtud de tal contrato, the Interest Rate Cap Provider pagaría al Fondo para cubrir los potenciales aumentos del tipo de referencia Euribor 3 meses por encima del 0,5%.

D) PERSPECTIVAS DE FUTURO.

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los Derechos de Crédito que agrupa. Así mismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del Saldo Vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. También podrá amortizarse anticipadamente en el caso de que se produzca un evento por temas regulatorios "Regulatory call event". En todo caso, la extinción del Fondo se producirá en la Fecha de Vencimiento Final (22 de junio de 2035).

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.

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

TACP	4%	11,36%	12%
Bonos Serie A			
Vida media (años)	2,49	2,18	2,14
Vencimiento final	Mar-28	Dic-27	Sep-27
Bonos Serie B			
Vida media (años)	2,49	2,18	2,14
Vencimiento final	Mar-28	Dic-27	Sep-27
Bonos Serie C			
Vida media (años)	2,49	2,18	2,14
Vencimiento final	Mar-28	Dic-27	Sep-27
Bonos Serie D			
Vida media (años)	2,49	2,18	2,14
Vencimiento final	Mar-28	Dic-27	Sep-27
Bonos Serie E			
Vida media (años)	2,49	2,18	2,14
Vencimiento final	Mar-28	Dic-27	Sep-27
Bonos Serie F			
Vida media (años)	0,75	0,75	0,75
Vencimiento final	Mar-24	Mar-24	Mar-24

ORDEN PRELACIÓN DE PAGOS:

A continuación, detallamos los pagos realizados en el año 2022:

	Diciembre 2022	Septiembre 2022	Junio 2022	Marzo 2022
GASTOS ORDINARIOS	28.910,40	2.938,17	16.030,64	19.965,00
COMISION SOCIEDAD GESTORA	36.055,95	36.488,71	36.525,26	35.766,99
COMISIÓN ADMINISTRADOR	179.195,21	181.164,38	181.164,38	177.226,03
CAP	-854.793,33	0,00	0,00	0,00
INTERESES BONOS SERIE A	2.308.215,00	676.738,20	276.123,39	142.044,00
INTERESES BONOS SERIE B	151.515,00	44.422,20	18.125,19	9.324,00
INTERESES BONOS SERIE C	130.812,50	57.132,00	38.968,90	32.315,00
INTERESES BONOS SERIE D	30.977,79	31.318,08	31.318,08	30.637,50
INTERESES BONOS SERIE E	39.046,71	39.475,92	39.475,92	38.617,50
FONDO DE RESERVA	5.750.000,00	5.750.000,00	5.750.000,00	5.800.000,00
INTERESES BONOS SERIE F	40.288,54	47.519,98	54.308,88	59.769,00
RECOMPRA DERECHOS DE CRÉDITO ADICIONALES	44.207.980,18	42.107.363,17	42.404.531,19	37.970.634,82
INTERESES PTO SUBORDINADO	0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZACIÓN PTO SUBORDINADO	0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZACION SERIE F	580.000,00	580.000,00	580.000,00	580.000,00
COMISIÓN VARIABLE A FAVOR DE SC EFC	4.525.251,51	6.083.658,21	6.569.542,50	6.905.874,36
REMANENTE	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	57.153.455,46	55.638.219,03	55.996.114,33	51.802.174,19

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

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

G) HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posterioridad al 31 de diciembre de 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.

S.05.1

Denominación Fondo: FT S.C. SPAIN AUTO 2021-1

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	1,39	0413	0,00	0433	0453	11,36	1393	0,51	1413	0,00	1433	1453	11,58	2393	1,00	2413	2433	2453	6,50
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 S.C. SPAIN AUTO 2021-1

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	693,00	0467	123	0474	39	0481		0488	162	0495	10.548	0502		0509	10.710
De 1 a 3 meses	0461	380,00	0468	142	0475	49	0482		0489	191	0496	4.396	0503		0510	4.587
De 3 a 6 meses	0462	201,00	0469	119	0476	41	0483	137	0490	297	0497	1.909	0504		0511	2.206
De 6 a 9 meses	0463	78,00	0470	75	0477	27	0484	47	0491	149	0498	621	0505		0512	770
De 9 a 12 meses	0464	96,00	0471	98	0478	37	0485	47	0492	182	0499	576	0506		0513	758
Más de 12 meses	0465	45,00	0472	593	0479	22	0486	22	0493	637	0500	3.923	0507		0514	4.560
Total	0466	1.493,00	0473	1.150	0480	215	0487	253	0494	1.618	0501	21.973	0508	0	0515	23.591

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 S.C. SPAIN AUTO 2021-1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Santander de Titulizacion 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 23/09/2021	
Inferior a 1 año	0600	10.370	1600	3.003	2600	7.412
Entre 1 y 2 años	0601	34.348	1601	15.876	2601	25.992
Entre 2 y 3 años	0602	84.050	1602	39.077	2602	55.042
Entre 3 y 4 años	0603	117.119	1603	92.133	2603	114.000
Entre 4 y 5 años	0604	100.230	1604	118.110	2604	154.044
Entre 5 y 10 años	0605	223.487	1605	298.742	2605	413.556
Superior a 10 años	0606		1606		2606	
Total	0607	569.604	1607	566.941	2607	770.046
Vida residual media ponderada (años)	0608	4,54	1608	5,33	2608	5,52

Antigüedad	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 23/09/2021	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	2,58	1609	1,69	2609	1,46

S.05.1

Denominación Fondo: FT S.C. SPAIN AUTO 2021-1

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 23/09/2021			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620		0630		1620		1630		2620		2630	
40% - 60%	0621		0631		1621		1631		2621		2631	
60% - 80%	0622		0632		1622		1632		2622		2632	
80% - 100%	0623		0633		1623		1633		2623		2633	
100% - 120%	0624		0634		1624		1634		2624		2634	
120% - 140%	0625		0635		1625		1635		2625		2635	
140% - 160%	0626		0636		1626		1636		2626		2636	
superior al 160%	0627		0637		1627		1637		2627		2637	
Total	0628	0,00	0638	0	1628	0,00	1638	0	2628	0,00	2638	0
Media ponderada (%)	0639		0649		1639		1649		2639		2649	

S.05.1
Denominación Fondo: FT S.C. SPAIN AUTO 2021-1
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 23/09/2021	
	0650	6,52	1650	6,20	2650	6,16
Tipo de interés medio ponderado	0651	11,99	1651	11,99	2651	11,99
Tipo de interés nominal máximo	0652	3,95	1652	3,95	2652	3,95

S.05.1

Denominación Fondo: FT S.C. SPAIN AUTO 2021-1

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 23/09/2021			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	15.803,00	0683	134.430	1660	12.494,00	1683	136.896	2660	17.318,00	2683	181.010
Aragón	0661	1.429,00	0684	12.617	1661	1.052,00	1684	12.032	2661	1.551,00	2684	16.705
Asturias	0662	1.235,00	0685	11.093	1662	931,00	1685	10.831	2662	1.374,00	2685	15.015
Baleares	0663	1.581,00	0686	11.732	1663	1.106,00	1686	11.123	2663	1.717,00	2686	15.882
Canarias	0664	6.590,00	0687	53.764	1664	5.657,00	1687	56.826	2664	7.386,00	2687	73.825
Cantabria	0665	546,00	0688	4.794	1665	344,00	1688	3.898	2665	586,00	2688	6.147
Castilla-León	0666	2.301,00	0689	20.617	1666	1.904,00	1689	21.834	2666	2.604,00	2689	28.820
Castilla La Mancha	0667	2.681,00	0690	22.761	1667	1.947,00	1690	21.600	2667	2.901,00	2690	30.164
Cataluña	0668	8.923,00	0691	82.006	1668	6.810,00	1691	79.652	2668	9.923,00	2691	111.283
Ceuta	0669	233,00	0692	2.205	1669	235,00	1692	2.627	2669	273,00	2692	3.162
Extremadura	0670	2.662,00	0693	23.732	1670	2.356,00	1693	25.621	2670	2.903,00	2693	31.449
Galicia	0671	3.914,00	0694	37.852	1671	3.005,00	1694	36.562	2671	4.367,00	2694	50.730
Madrid	0672	5.539,00	0695	45.086	1672	4.228,00	1695	43.727	2672	6.176,00	2695	62.287
Melilla	0673	212,00	0696	2.350	1673	170,00	1696	2.370	2673	227,00	2696	3.049
Murcia	0674	2.289,00	0697	20.996	1674	1.766,00	1697	20.730	2674	2.493,00	2697	27.776
Navarra	0675	757,00	0698	6.788	1675	527,00	1698	5.921	2675	854,00	2698	9.323
La Rioja	0676	490,00	0699	4.322	1676	369,00	1699	4.154	2676	550,00	2699	5.943
Comunidad Valenciana	0677	7.196,00	0700	61.481	1677	5.656,00	1700	60.930	2677	7.877,00	2700	81.901
País Vasco	0678	1.308,00	0701	10.978	1678	828,00	1701	9.607	2678	1.528,00	2701	15.575
Total España	0679	65.689,00	0702	569.604	1679	51.385,00	1702	566.941	2679	72.608,00	2702	770.046
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
Total general	0682	65.689,00	0705	569.604	1682	51.385,00	1705	566.941	2682	72.608,00	2705	770.046

S.05.1

Denominación Fondo: FT S.C. SPAIN AUTO 2021-1

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 23/09/2021			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,11			1710	0,12			2710	0,12		
Sector	0711		0712		1711		1712		2711		2712	

S.05.2
Denominación Fondo: FT S.C. SPAIN AUTO 2021-1
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 23/09/2021					
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente			
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722			
ES0305599054	CLASS F NOTES	58	50.000	2.900	58	90.000	5.220	58	100.000	5.800			
ES0305599047	CLASS E NOTES	57	100.000	5.700	57	100.000	5.700	57	100.000	5.700			
ES0305599039	CLASS D NOTES	57	100.000	5.700	57	100.000	5.700	57	100.000	5.700			
ES0305599021	CLASS C NOTES	230	100.000	23.000	230	100.000	23.000	230	100.000	23.000			
ES0305599013	CLASS B NOTES	333	100.000	33.300	333	100.000	33.300	333	100.000	33.300			
ES0305599005	CLASS A NOTES	5.073	100.000	507.300	5.073	100.000	507.300	5.073	100.000	507.300			
Total		0723	5.808	0724	577.900	1723	5.808	1724	580.220	2723	5.808	2724	580.800

S.05.2

Denominación Fondo: FT S.C. SPAIN AUTO 2021-1

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	Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas					
		0730			0731								0732	0733	0734	0735	0742
ES0305599054	CLASS F NOTES	NS	Tipo Fijo	0,00	4,58	4		SI	2.900		2.904	-2.142					
ES0305599047	CLASS E NOTES	NS	Tipo Fijo	0,00	2,71	4		SI	5.700		5.704						
ES0305599039	CLASS D NOTES	NS	Tipo Fijo	0,00	2,15	3		SI	5.700		5.703						
ES0305599021	CLASS C NOTES	NS	EUR 3 M	1,15	3,23	21		SI	23.000		23.021						
ES0305599013	CLASS B NOTES	NS	EUR 3 M	0,70	2,78	26		SI	33.300		33.326						
ES0305599005	CLASS A NOTES	NS	EUR 3 M	0,70	2,78	392		SI	507.300		507.692						
Total						0740	450	0741	0	0743	577.900	0744	0	0745	578.350	0746	-2.142

	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 23/09/2021	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	2,80	0748	0,22	0749	0,26

S.05.2

Denominación Fondo: FT S.C. SPAIN AUTO 2021-1

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								
ES0305599047	CLASS E NOTES			39	153			36	36								
ES0305599039	CLASS D NOTES			31	121			28	28								
ES0305599021	CLASS C NOTES			131	252			32	32								
ES0305599013	CLASS B NOTES			152	217			12	12								
ES0305599005	CLASS A NOTES			2.308	3.309			182	182								
ES0305599054	CLASS F NOTES	580	2.900	40	209	580	580	61	61								
Total		0754	580	0755	2.900	0756	2.701	0757	4.261	1754	580	1755	580	1756	351	1757	351

S.05.2

Denominación Fondo: FT S.C. SPAIN AUTO 2021-1

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 23/09/2021
				0760	0761	0762
ES0305599054	CLASS F NOTES		MDY	NR	NR	NR
ES0305599054	CLASS F NOTES		DBRS	NR	NR	NR
ES0305599047	CLASS E NOTES		MDY	Ba2	Ba2	Ba2
ES0305599047	CLASS E NOTES		DBRS	BB	BB	BB
ES0305599039	CLASS D NOTES		MDY	Ba1	Ba1	Ba1
ES0305599039	CLASS D NOTES		DBRS	BBBL	BBBL	BBBL
ES0305599021	CLASS C NOTES		MDY	Baa3	Baa3	Baa3
ES0305599021	CLASS C NOTES		DBRS	BBB	BBB	BBB
ES0305599013	CLASS B NOTES		MDY	A2	A2	A2
ES0305599013	CLASS B NOTES		DBRS	A	A	A
ES0305599005	CLASS A NOTES		MDY	Aa1	Aa1	Aa1
ES0305599005	CLASS A NOTES		DBRS	AAL	AAL	AAL

5.05.2

Denominación Fondo: FT S.C. SPAIN AUTO 2021-1

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 23/09/2021	
Inferior a 1 año	0765	10.370	1765	3.003	2765	2.495
Entre 1 y 2 años	0766	34.348	1766	15.876	2766	13.972
Entre 2 y 3 años	0767	84.050	1767	39.077	2767	35.133
Entre 3 y 4 años	0768	117.119	1768	92.133	2768	79.579
Entre 4 y 5 años	0769	100.230	1769	118.110	2769	115.850
Entre 5 y 10 años	0770	231.783	1770	312.021	2770	333.771
Superior a 10 años	0771		1771		2771	
Total	0772	577.900	1772	580.220	2772	580.800
Vida residual media ponderada (años)	0773	4,54	1773	5,33	2773	5,52

S.05.3

Denominación Fondo: FT S.C. SPAIN AUTO 2021-1

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 23/09/2021	
	Código	Valor	Código	Valor	Código	Valor
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	5.750	1775	5.800	2775	6.000
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	5.750	1776	5.800	2776	6.000
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	0,99	1777	1,00	2777	1,03
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	SCF	1778	SCF	2778	SCF
1.4 Rating de la contrapartida	0779	A2 Moodys	1779	A2 Moodys	2779	A2 Moodys
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780	BBBH DBRS / A3 Moodys	1780	BBBH DBRS / A3 Moodys	2780	BBBH DBRS / A3 Moodys
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	99,92	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	

S.05.3

Denominación Fondo: FT S.C. SPAIN AUTO 2021-1

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 23/09/2021			
0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806	3806		
Total						0808	45.451	0809	0	0810	0

S.05.3

Denominación Fondo: FT S.C. SPAIN AUTO 2021-1

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 23/09/2021		Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 23/09/2021			
Préstamos hipotecarios	0811		1811		2811		0829		1829		2829		3829	
Cédulas hipotecarias	0812		1812		2812		0830		1830		2830		3830	
Préstamos a promotores	0813		1813		2813		0831		1831		2831		3831	
Préstamos a PYMES	0814		1814		2814		0832		1832		2832		3832	
Préstamos a empresas	0815		1815		2815		0833		1833		2833		3833	
Préstamos corporativos	0816		1816		2816		0834		1834		2834		3834	
Cédulas territoriales	0817		1817		2817		0835		1835		2835		3835	
Bonos de tesorería	0818		1818		2818		0836		1836		2836		3836	
Deuda subordinada	0819		1819		2819		0837		1837		2837		3837	
Créditos AAPP	0820		1820		2820		0838		1838		2838		3838	
Préstamos consumo	0821		1821		2821		0839		1839		2839		3839	
Préstamos automoción	0822		1822		2822		0840		1840		2840		3840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823		1823		2823		0841		1841		2841		3841	
Cuentas a cobrar	0824		1824		2824		0842		1842		2842		3842	
Derechos de crédito futuros	0825		1825		2825		0843		1843		2843		3843	
Bonos de titulización	0826		1826		2826		0844	0	1844	0	2844	0		
Total	0827	0	1827	0	2827	0	0845		1845		2845		3845	

S.05.4

Denominación Fondo: FT S.C. SPAIN AUTO 2021-1

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	3,00	7002	90,00	7003	3.438	7006	0	7009	0,60	7012	0,00	7015	0,66		
2. Activos Morosos por otras razones					7004		7007		7010		7013		7016			
Total Morosos					7005	3.438	7008	0	7011	0,60	7014	0,00	7017	0,66	7018	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019		7020		7021		7024		7027	0,00	7030		7033			
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	19	7025	0	7028	0,00	7031	0,00	7034	0,00		
Total Fallidos					7023	19	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			
	0850		1850		2850	3850
	0851		1851		2851	3851
	0852		1852		2852	3852
	0853		1853		2853	3853

S.05.4

Denominación Fondo: FT S.C. SPAIN AUTO 2021-1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

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

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

S.05.5
Denominación Fondo: FT S.C. SPAIN AUTO 2021-1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodicidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
					Base de cálculo		% anual											
Comisión sociedad gestora	0862	SANTANDER DE TITULIZACION	1862		2862	365	3862	0,025	4862		5862		6862	TRIMESTRAL	7862	S	8862	
Comisión administrador	0863	SANTANDER CONSUMER FINANCE	1863		2863	365	3863	0,125	4863		5863		6863	TRIMESTRAL	7863	S	8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	SANTANDER	1864	3	2864		3864		4864		5864		6864	TRIMESTRAL	7864	S	8864	Importe fijo total
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	

S.05.5
Denominación Fondo: FT S.C. SPAIN AUTO 2021-1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Santander de Titulización S.G.F.T., S.A
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES
CUADRO B

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

Derterminada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)		Fecha cálculo												Total		
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872															
Margen de intereses	0873															
Deterioro de activos financieros (neto)	0874															
Dotaciones a provisiones (neto)	0875															
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876															
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877															
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
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 S.C. SPAIN AUTO 2021-1

Denominación del compartimento:

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

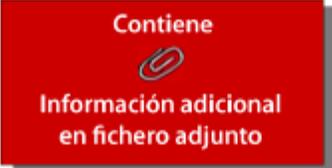
Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Derterminada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)		Fecha cálculo						Total
		22/12/2022	22/09/2022	22/06/2022	22/03/2022	22/12/2021		
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885							
Saldo inicial	0886	5.750	5.750	5.800	5.800	0		
Cobros del periodo	0887	51.403	49.888	50.197	46.002	44.593		
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	-244	-221	-234	-233	-198		
Pagos por derivados	0889	855	0	0	0	0		
Retención importe Fondo de Reserva	0890	-5.750	-5.750	-5.750	-5.800	-5.800		
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	-3.281	-1.476	-1.038	-893	-931		
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	0	0	0	0	-2.105		
Resto pagos/retenciones	0893	-44.208	-42.107	-42.405	-37.971	-28.355		
Saldo disponible	0894	4.525	6.084	6.570	6.905	7.204		
Liquidación de comisión variable	0895	4.525	6.084	6.570	6.905	7.204		

	S.06
Denominación Fondo: FT S.C. SPAIN AUTO 2021-1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Santander de Titulizacion 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	

Diciembre 2022

**FONDO DE TITULIZACIÓN
SANTANDER CONSUMER SPAIN 2021-1**

FINALIZACIÓN ANTICIPADA DEL PERIODO DE RECARGA

En la Fecha de Determinación, durante el Periodo de Recarga, la existencia de cualquiera de estos eventos, constituiría la finalización del Periodo de Recarga:

(i)

Que el Ratio de Pérdida Acumulada exceda un determinado límite; o

Ratio de Pérdida Acumulada	
Saldo Acumulado DC's Fallidos	5.835.769,30 €
Saldo Acumulado Recuperaciones DC's Fallidos	2.046.305,16 €
Saldo Acumulado de los Derechos de Crédito	725.837.775,77 €
Ratio igual o superior a 1,55%	0,522%

(ii)

Que el Saldo Acumulado de los Derechos de Crédito Fallidos sea igual o mayor que el 100,00% de la suma del Saldo Inicial de Bonos de las Series D, E y F en la Fecha de Constitución; o

Saldo Acumulado DC's Fallidos vs Saldo Inicial Bonos D + E + F	
Saldo Acumulado DC's Fallidos	5.835.769,30 €
Saldo Inicial Bonos D + E + F	17.200.000,00 €
Ratio	33,93%

(iii)

Que el saldo pendiente de los préstamos comprendidos en la Cartera Total pertenecientes a préstamos concedidos a un mismo Deudor, en la Fecha de Determinación precedente, sea igual o mayor al 2,00% del saldo pendiente de la Cartera Total; o

Saldo Vivo Préstamo mayor Deudor vs Saldo Vivo DC's Totales	
Saldo Vivo Préstamo mayor Deudor	179.945,62 €
Saldo Vivo DC's Totales	534.581.483,59 €
Ratio	0,03%

(iv)

El Saldo Vivo DC's No Fallidos es menor que el 75,00% del Saldo Inicial de los Bonos de las Series A, B, C, D y E en la Fecha de Pago inmediatamente anterior.

Saldo Vivo DC's No Fallidos vs Saldo Inicial Bonos (A + B + C + D + E)	
Saldo Vivo DC's No Fallidos	577.365.346,42 €
Saldo Inicial Bonos A + B + C + D + E (Fecha Desembolso)	575.000.000,00 €
Ratio	100,41%

(v)

Que ocurra un Evento de Insolvencia respecto de Santander Consumer Finance; o

(vi)

Que Santander Consumer Finance incumpla cualquiera de sus obligaciones recogidas en la documentación (a menos que sea solucionado en el menor plazo de dos: cinco (5) días hábiles o la próxima Fecha de Compra); o

(vii)

Que ocurra un Evento de Sustitución de Santander Consumer Finance como Administrador de los Derechos de Crédito; o

(viii)

Que se produzca un Evento de Descenso de Calificación de la Contrapartida del CAP y no se resuelva en el plazo establecido; o

(ix)

Que ocurra un Evento de Cleaun-up call; o

(x)

Que SCF ejerza su Opción del Cedente; o

(xi)

Que los informes de auditoria de las cuentas anuales de Santander Consumer presenten salvedades, que a juicio de la CNMV, puedan afectar a los Derechos de Crédito Adicionales; o

(xii)

Que modificaciones en normativa fiscal haga que las cesiones de Derechos de Crédito Adicionales resulte demasiado onerosa para SCF.

EL FONDO NO ALCANZA NINGUNO DE LOS TRIGGERS SOBRE LA FINALIZACIÓN ANTICIPADA DEL PERIODO DE RECARGA.

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

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



Las Cuentas Anuales de **Fondo de Titulización de Activos, Santander Consumer Spain Auto 2021-1**, 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