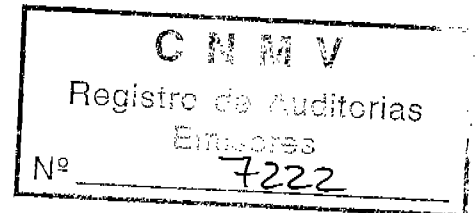




ANDERSEN

**Fondo de Titulización Hipotecaria,  
U.C.I. 3**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
Correspondientes al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de Diciembre de 2001,  
junto con el Informe de Auditoría



## Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Tenedores de Bonos de  
Fondo de Titulización Hipotecaria, U.C.I. 3,  
por encargo de SCH Titulización, Sociedad  
Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA, U.C.I. 3, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de su Sociedad Gestora. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 6 de abril de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2001 expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Fondo de Titulización Hipotecaria, U.C.I. 3 al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

ARTHUR ANDERSEN



Germán de la Fuente

8 de abril de 2002

**FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA, U.C.I. 3**

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1, 2 Y 3)  
(Miles de Euros)

| ACTIVO   | 2001          | 2000 (*)      | PASIVO  | 2001          | 2000 (*)      |
|--|---------------|---------------|---|---------------|---------------|
| PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES                                      | 145           | 145           | PRÉSTAMO SUBORDINADO (Nota 7)   | 884           | 992           |
| INMOVILIZACIONES FINANCIERAS:<br>Participaciones hipotecarias (Nota 4) | 23.121        | 28.450        | EMISIONES DE OBLIGACIONES Y OTROS<br>VALORES NEGOCIABLES:<br>Bonos de titulación hipotecaria (Nota 9) | 24.363        | 29.923        |
|  | 23.121        | 28.450        | OTRAS DEUDAS (Nota 9)   | 24.363        | 29.923        |
| OTROS CRÉDITOS (Nota 5)  | 165           |               |   | 604           | 716           |
| TESORERÍA (Nota 6)   | 2.420         | 2.809         |   |               |               |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>25.851</b> | <b>31.631</b> | <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>25.851</b> | <b>31.631</b> |

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

Las Notas 1 a 12 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2001.

**FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA, U.C.I. 3**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1.2 Y 3)**

(Miles de Euros)

|   | Ejercicio 2001 | Ejercicio 2000 (*) | HABER                                     | Ejercicio 2001 | Ejercicio 2000 (*) |
|---|----------------|--------------------|---|----------------|--------------------|
| <b>DEBE</b>   |                |                    |   |                |                    |
| <b>GASTOS FINANCIEROS:</b>  |                |                    | <b>INGRESOS FINANCIEROS:</b>              |                |                    |
| Intereses de bonos de titulación hipotecaria  | 1.231          | 1.398              | Intereses de participaciones hipotecarias |                | 2.087              |
| Intereses del préstamo subordinado (Nota 7)   | 51             | 58                 | Otros ingresos financieros                |                | 130                |
| Intereses de contratos de permuta financiera de intereses (swap de intereses) (Nota 10) | 506            | 606                | Intereses de demora                       |                | 9                  |
|   | <b>1.788</b>   | <b>2.062</b>       |   | <b>1.916</b>   | <b>2.226</b>       |
| <b>DOTACIÓN A LA AMORTIZACIÓN DE GASTOS DE ESTABLECIMIENTO</b>                          |                |                    |   |                |                    |
|   |                | 24                 |   |                |                    |
| <b>GASTOS GENERALES</b>   | 10             | 21                 |   |                |                    |
| <b>COMISIONES DEVENGADAS</b>  | 118            | 119                |   |                |                    |
| <b>TOTAL DEBE</b>   | <b>1.916</b>   | <b>2.226</b>       | <b>TOTAL HABER</b>                        | <b>1.916</b>   | <b>2.226</b>       |

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

Las Notas 1 a 12 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001.

**Fondo de Titulización Hipotecaria,  
U.C.I. 3**

**Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2001**

**1. Reseña del Fondo**

Fondo de Titulización Hipotecaria, U.C.I. 3 (en adelante, "el Fondo") se constituyó en escritura pública el 24 de febrero de 1997 al amparo de la Ley 19/1992, de 7 de julio, consistiendo su función en la adquisición de participaciones hipotecarias y en la emisión de dos series de bonos de titulización hipotecaria, por un importe total de 87,15 millones de euros (serie A, de 84,44 millones de euros y, serie B, de 2,71 millones de euros – véase Nota 8). El desembolso de las participaciones hipotecarias, así como el de los bonos de titulización hipotecaria, se produjo el 27 de febrero de 1997, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Santander Central Hispano Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, "la Sociedad Gestora"), anteriormente denominada BSCH de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

La gestión y administración de los préstamos hipotecarios sobre los que se han instrumentado las participaciones hipotecarias corresponde a la sociedad emisora de las mismas, Unión de Créditos Inmobiliarios, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (en adelante, UCI). UCI no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación trimestral (pagadera los días 18 de enero, 18 de abril, 18 de julio y 18 de octubre de cada año) del 0,1% anual sobre el valor nominal de los bonos de titulización hipotecaria pendientes de amortizar y una cantidad variable, que se devengará el 31 de diciembre de cada año, igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo de cada ejercicio.

La entidad depositaria de las participaciones hipotecarias es Banco Santander Central Hispano, S.A.

El Real Decreto 2717/1998, de 18 de diciembre, por el que se modifica el Capítulo II del título IV del Reglamento del Impuesto de Sociedades (Real Decreto 537/1997, de 14 de abril), en su art. 57, letra k), excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada ninguna retención legal sobre los intereses devengados por las participaciones hipotecarias.

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

**a) *Imagen fiel***

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo (véase Nota 1).

**b) *Principios contables y criterios de valoración***

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y criterios de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

**c) Comparación de la información-**

Los estados financieros del Fondo correspondientes al ejercicio 2000 aprobados por la Junta General de Accionistas de su Sociedad Gestora en su reunión de fecha de 5 de junio de 2001 se han convertido de miles de pesetas a miles de euros (1 euro = 166,386 pesetas) a efectos de su comparación con los estados financieros correspondientes al ejercicio 2001.

**3. Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados**

A continuación, se describen los principios de contabilidad y los criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales:

**a) Principio del devengo**

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo. En el caso de que el período de liquidación de dichos ingresos y gastos sea superior a doce meses, el devengo se realiza según el método financiero. Siguiendo un criterio de prudencia, los intereses devengados por las participaciones hipotecarias vencidas con antigüedad superior a tres meses se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

**b) Vencimiento de deudores y acreedores**

Como se indica en la Nota 8, con objeto de que los flujos de principal e intereses del conjunto de las participaciones hipotecarias 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 las participaciones hipotecarias a la amortización de bonos.

Dada la posibilidad de amortización anticipada de las participaciones hipotecarias por parte de los titulares de los préstamos en que tienen su origen, no es posible establecer un calendario definitivo de vencimientos ni de las participaciones hipotecarias ni de los bonos de titulización hipotecaria.

**c) Impuesto sobre Sociedades**

Dado que en el ejercicio 2001 se han equilibrado los ingresos y gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuestos de Sociedades.

**4. Participaciones hipotecarias**

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo mediante escritura de fecha 24 de febrero de 1997, adquirió participaciones hipotecarias por un importe de 87.146.770,77 euros, representando cada una de ellas una participación en el 100% del principal y de los intereses devengados por cada préstamo en los que tienen su origen. Todos los préstamos hipotecarios, base de las participaciones hipotecarias, están garantizados mediante primera hipoteca sobre viviendas en territorio español.

El movimiento del saldo de este epígrafe del balance de situación durante el ejercicio 2001 se muestra a continuación:

|  | Miles de Euros |
|--|----------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2000  | 28.450         |
| Amortización de principal de préstamos hipotecarios cobrada              | (2.341)        |
| Amortización de principal de préstamos hipotecarios vencida y no cobrada | 9              |
| Amortizaciones anticipadas   | (2.997)        |
| <b>Saldo a 31 de diciembre de 2001</b>                                   | <b>23.121</b>  |

Las amortizaciones de principal de los préstamos hipotecarios previstas para el ejercicio 2002 ascienden a 6.298 miles de euros, aproximadamente.

El tipo de interés medio anual devengado por las participaciones hipotecarias durante el ejercicio 2001 ha sido del 6,92 %.

## 5. Otros créditos

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación es la siguiente:

|  | Miles de Euros |
|--|----------------|
| Intereses devengados no vencidos de cuenta corriente   | 2              |
| Intereses devengados no vencidos de participaciones hipotecarias   | 152            |
| Cuotas vencidas y no cobradas de préstamos hipotecarios sobre los que se han instrumentado las participaciones hipotecarias-<br>Con antigüedad inferior a tres meses | 11             |
|  | <b>165</b>     |

Teniendo en cuenta la antigüedad de la deuda vencida y las características de los préstamos, no se considera necesaria la dotación de importe alguno en concepto de provisión para insolvencias.

## 6. Tesorería

El saldo de este epígrafe del balance de situación corresponde a dos cuentas corrientes ("cuentas de tesorería") financieras abiertas a nombre del Fondo en Banco Santander Central Hispano, S.A. y en ABN Amro Bank, por importes a 31 de diciembre de 2001 de 2.152 y 268 miles de euros, respectivamente.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Banco Santander Central Hispano, S.A. garantiza que el saldo de su cuenta obtendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés que resulte de disminuir en un 4% al tipo de interés medio ponderado de los tipos de interés nominales de las participaciones hipotecarias de los últimos tres meses anteriores a la fecha de pago. Con fecha 19 de enero de 1998, se estableció una remuneración adicional de las cantidades depositadas en la cuenta de reinversión del tipo de interés de las participaciones hipotecarias menos un margen del 0,4% de interés. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Banco Santander Central Hispano S.A., no descienda de la categoría A-1+ según la agencia calificadoras S&P Ratings Services, tal y como se establece en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Como consecuencia del descenso de la calificación la deuda a corto plazo de Banco Santander Central Hispano, S.A. a A-1 realizado por la Agencia S&P Ratings Services, la Sociedad Gestora trasladó el 23 de diciembre de 1998 el "Fondo de Reserva Principal", cuyo saldo equivale al 1,10% del saldo de las participaciones hipotecarias el día hábil anterior a cada fecha de determinación (véase Nota 9), a ABN Amro Bank, entidad que cumple con los requisitos de calificación establecidos en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos. ABN Amro Bank garantiza para las cantidades depositadas en esta cuenta una rentabilidad anual igual a la que resulte de disminuir en un 0,16% el tipo Euribor a tres meses en euros para los periodos trimestrales que median entre cada una de las fechas de pago.

La rentabilidad media de las cuentas de tesorería en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 ha sido del 6,16%.

## **7. Préstamo subordinado**

Banco Santander Central Hispano S.A. y Compagnie Bancaire concedieron al Fondo un préstamo subordinado de 2.398.038,30 euros (1.199.019,15 euros cada uno), destinado a:

1. Financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los bonos de titulización hipotecaria.
2. Financiar parcialmente la suscripción de las participaciones hipotecarias.
3. Dotar dos fondos de reserva (los "Fondos de Reserva"), que se aplicarán en cada fecha de pago al cumplimiento de todas las obligaciones de pago del Fondo. Un Fondo de Reserva Principal por importe de 958.614,31 euros y, un Fondo de Reserva Secundario, por importe de 958.614,31 de euros.

Este préstamo devenga un interés nominal anual equivalente al tipo de interés que resulte de incrementar en un 1% el tipo de interés LIBOR a tres meses en euros aplicable a los bonos de la serie B. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. A 31 de diciembre de 2001, del importe total devengado (51 miles de euros) se encontraban pendientes de pago 9 miles de euros (véase Nota 9).

El préstamo se amortiza según el siguiente procedimiento: la parte destinada a financiar los gastos de constitución del Fondo, trimestralmente (a medida que se vayan amortizando dichos gastos); la destinada a financiar los gastos de emisión de bonos se amortiza siguiendo un método de cálculo financiero y, el resto, se amortizará en cada fecha de pago de los bonos en una cuantía igual a la diferencia existente entre los importes del saldo requerido en la fecha de vencimiento anterior y del saldo requerido a la fecha de vencimiento en curso de los Fondos de Reserva.

La amortización del préstamo está supeditada a que el fondo tenga liquidez suficiente. Durante el ejercicio 2001 el Fondo ha amortizado 108 miles de euros.

## **8. Bonos de titulización hipotecaria**

El saldo de este epígrafe del balance de situación recoge la emisión de bonos de titulización hipotecaria realizada el 24 de febrero de 1997, que está dividida en dos series: serie A, constituida por 562 bonos de 150.253,03 euros cada uno, y, serie B, constituida por 18 bonos de 150.253,03 euros cada uno. La serie B se encuentra postergada en el pago de intereses y de principal respecto a la serie A. Los bonos de ambas series tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (18 de enero, 18 de abril, 18 de julio y 18 de octubre), calculado como resultado de sumar un margen del 0,11% en la serie A y del 0,50% en la serie B al tipo Libor a tres meses en euros.

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 18 de octubre de 2024. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos en los siguientes supuestos:

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en la Ley 19/1992 y en la Escritura de Constitución, el importe de las participaciones hipotecarias pendiente de amortización sea inferior al 10% del inicial;
2. Cuando por razón de algún evento o circunstancia excepcional no previsto en la fecha de otorgamiento de la Escritura de Constitución, el equilibrio financiero exigido por la Ley 19/1992 y previsto para el Fondo se viera desvirtuado de forma permanente.

Asimismo, en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en quiebra o su autorización fuera revocada y el depositario de las participaciones hipotecarias no pudiera asumir legalmente, aún de forma transitoria, la función de gestión del Fondo o transcurriese el plazo máximo de un año sin que el depositario hubiese designado una nueva sociedad gestora, se producirá la liquidación anticipada del Fondo y la amortización de los bonos.



Adicionalmente, con objeto de que los flujos de principal e intereses del conjunto de las participaciones hipotecarias 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. Hasta la primera fecha de pago (excluida) posterior al 18 de enero de 2001 en la que el saldo pendiente de pago de los bonos de la serie B sea igual o mayor al 8% del saldo pendiente de los bonos de la serie A, los fondos disponibles para amortización serán utilizados en su totalidad para la amortización de los bonos de la serie A.
2. En la fecha de pago posterior al 18 de enero de 2001 en la que la relación anterior sea igual o mayor al 8%, los fondos disponibles para amortización se aplicarán a la amortización de ambas series A y B, proporcionalmente entre las mismas, de modo tal que dicha relación entre los saldos pendientes de pago de los bonos de las series B y A se mantenga en el 8%.
3. En el momento en el cual el saldo pendiente de pago de los bonos de la serie B alcance la cifra de 871.467,55 euros, de conformidad con el punto anterior, cesará la amortización de los bonos de la citada serie, destinándose la totalidad de los fondos disponibles por este concepto a la amortización de los bonos de la serie A, hasta su total amortización.
4. Una vez que haya tenido lugar la total amortización de los bonos de la serie A, dará comienzo nuevamente la correspondiente a los bonos de la serie B, y así, hasta su completa amortización.

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

1. Que el importe a que asciendan las participaciones hipotecarias con morosidad igual o superior a noventa días en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso sea igual o superior al 7% del saldo vivo de dichas participaciones hipotecarias a esa fecha. En este supuesto, la totalidad de los fondos disponibles para amortización será destinada a la amortización de los bonos de la serie A.
2. Que exista un déficit de amortización, según lo descrito anteriormente, en cuyo caso, la totalidad de los fondos disponibles para amortización será destinada, igualmente, a la amortización de los bonos de la serie A.

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización hipotecaria en el ejercicio 2001 es el siguiente:

|  | Miles de Euros |              |               |
|--|----------------|--------------|---------------|
|  | Serie A        | Serie B      | Total         |
| Saldo a 31 de diciembre de 2000        | 27.707         | 2.216        | 29.923        |
| Amortización del 18 de enero de 2001   | (1.730)        | (138)        | (1.868)       |
| Amortización del 18 de abril de 2001   | (1.177)        | (94)         | (1.271)       |
| Amortización del 18 de julio de 2001   | (1.187)        | (95)         | (1.282)       |
| Amortización del 18 de octubre de 2001 | (1.055)        | (84)         | (1.139)       |
| <b>Saldo a 31 de diciembre de 2001</b> | <b>22.558</b>  | <b>1.805</b> | <b>24.363</b> |

La rentabilidad media de los bonos en el ejercicio 2001 ha ascendido al 4,68% para la serie A y al 5,14% para la serie B.

**9. Otras deudas**

La composición de este saldo de este epígrafe del balance de situación es la siguiente:

|  | Miles de Euros |
|--|----------------|
| <b>Intereses devengados no pagados de:</b> |                |
| Bonos de titulización hipotecaria          | 190            |
| Permuta financiera de intereses (Nota 10)  | 129            |
| Préstamo subordinado (Nota 7)              | 9              |
|  | 328            |
| <b>Cuentas a pagar:</b>                    |                |
| Comisión variable (Nota 1)                 | 261            |
| Comisión de administración                 | 5              |
| Otros acreedores                           | 10             |
|  | 276            |
|  | <b>604</b>     |

La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,1% del valor de los bonos de titulización hipotecaria pendientes de amortización en la fecha anterior a la de pago de dichos bonos.

**10. Permuta financiera de intereses (swap de intereses)**

El Fondo ha formalizado dos contratos de permuta financiera de intereses, uno para cada serie de bonos A y B (swap de intereses), con Banco Santander Central Hispano, S.A., en virtud de los cuales, dicho banco paga al Fondo un tipo de interés equivalente al de los bonos de titulización hipotecaria y el Fondo paga al banco un interés anual variable trimestralmente igual al de las participaciones hipotecarias, menos un margen del 0,45 % (véase Nota 4). El principal sobre el que gira este contrato está fijado en el saldo vivo de los bonos de titulización hipotecaria, según lo acordado en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos. El resultado neto de estos contratos para el ejercicio 2001 ha sido un gasto para el Fondo de 506 miles de euros. A 31 de diciembre de 2001 se encontraban devengados y pendientes de pago 129 miles de euros (véase Nota 9).

Morgan Guaranty Trust Company of New York garantiza incondicional e irrevocablemente el cumplimiento de las obligaciones asumidas por Banco Santander Central Hispano, S.A. en el contrato de permuta financiera de intereses de los bonos de la serie A.

**11. Situación fiscal**

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal por parte de las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación de los últimos cuatro ejercicios.

Según se indica en la Nota 3-c, en el ejercicio 2001 se han equilibrado los ingresos y gastos del ejercicio, por lo que no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Sociedades.

**12 Cuadros de financiación**

A continuación se muestran los cuadros de financiación del Fondo correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000:

|  | Miles de Euros |              |
|--|----------------|--------------|
|  | 2001           | 2000 (*)     |
| <b>ORÍGENES:</b>   |                |              |
| Dotación para la amortización de gastos de Establecimiento | -              | 24           |
| Retiros inmovilizaciones materiales                        | -              | 37           |
| Amortización de participaciones hipotecarias (Nota 4)      | 5.329          | 6.595        |
| Otros créditos   | 62             | 22           |
| Otras deudas   | -              | 28           |
| Tesorería  | 389            | 836          |
| <b>Total orígenes</b>                                      | <b>5.780</b>   | <b>7.542</b> |
| <b>APLICACIONES:</b>                                       |                |              |
| Amortización de préstamos subordinados (Nota 7)            | 108            | 279          |
| Amortización de bonos de titulización hipotecaria (Nota 8) | 5.560          | 7.263        |
| Otras deudas   | 112            |              |
| <b>Total aplicaciones</b>                                  | <b>5.780</b>   | <b>7.542</b> |

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

**Fondo de Titulización Hipotecaria,**

**U.C.I. 3**

**INFORME DE GESTIÓN**

correspondiente al ejercicio anual terminado  
 el 31 de diciembre de 2001

**1.- PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS (PH'S)**

| <b>PRESTAMOS HIPOTECARIOS</b>       | <b>A LA EMISIÓN</b> | <b>SITUACIÓN ACTUAL</b> |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Número de Préstamos:                | 2.071               | 831                     |
| Saldo Pendiente de Amortizar PH's:  | 87.146.770,77 €     | 23.124.631,40 €         |
| Importes Unitarios Préstamos Vivos: | 42.079,56 €         | 27.827,47 €             |
| Tipo de Interés:                    | 9,60%               | 6,54%                   |

| <b>TASAS DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA</b>       | <b>SITUACIÓN ACTUAL</b> |
|---|-------------------------|
| Tasa mensual actual anualizada:               | 10,60%                  |
| Tasa últimos 12 meses anualizada:             | 12,37%                  |
| Tasa anualizada desde Constitución del Fondo: | 19,36%                  |

| <b>MOROSIDAD ACTUAL</b>                | <b>Hasta 1 mes</b> | <b>De 1 a 6 meses</b> | <b>Mayor de 6 meses</b> |
|--|--------------------|-----------------------|-------------------------|
| Deuda Vencida (Principal + Intereses): | 8.335,29 €         | 2.724,92 €            | 0,00 €                  |
| Deuda Pendiente Vencimiento:           |                    |                       | 23.121.116,07 €         |
| Deuda Total:                           | 8.335,29 €         | 2.724,92 €            | 23.121.116,07 €         |

A continuación se incluyen a efectos informativos los siguientes cuadros estadísticos de la cartera de préstamos hipotecarios en base a la cual tiene lugar esta emisión, a 31 de diciembre de 2001 (el saldo incluye tanto los importes pendientes de vencer, como las amortizaciones vencidas):

**DISTRIBUCIÓN DEL PRINCIPAL PENDIENTE EN FUNCIÓN DE LA  
 FECHA DE VENCIMIENTO DE LA ÚLTIMA CUOTA**

| Intervalo               | Saldos vivos         |               | Préstamos  |               |
|-------------------------|----------------------|---------------|------------|---------------|
|                         | (miles de euros)     | %             | nº         | %             |
| 20/09/2000 - 31/12/2000 | 0,26                 | 0,00          | 2          | 0,24          |
| 1/01/2001 - 30/06/2001  | 0,00                 | 0,00          | 0          | 0,00          |
| 1/07/2001 - 31/12/2001  | 2,30                 | 0,00          | 4          | 0,48          |
| 1/01/2002 - 30/06/2002  | 5,72                 | 0,02          | 2          | 0,24          |
| 1/07/2002 - 31/12/2002  | 1,97                 | 0,00          | 1          | 0,12          |
| 1/01/2003 - 30/06/2003  | 130,54               | 0,56          | 17         | 2,04          |
| 1/07/2003 - 31/12/2003  | 270,86               | 1,17          | 34         | 4,09          |
| 1/01/2004 - 30/06/2004  | 84,69                | 0,36          | 8          | 0,96          |
| 1/07/2004 - 31/12/2004  | 40,72                | 0,17          | 3          | 0,36          |
| 1/01/2005 - 30/06/2005  | 366,72               | 1,58          | 27         | 3,24          |
| 1/07/2005 - 31/12/2005  | 843,29               | 3,64          | 50         | 6,01          |
| 1/01/2006 - 30/06/2006  | 242,61               | 1,04          | 15         | 1,80          |
| 1/07/2006 - 31/12/2006  | 90,33                | 0,39          | 5          | 0,60          |
| 1/01/2007 - 30/06/2007  | 427,81               | 1,85          | 30         | 3,61          |
| 1/07/2007 - 31/12/2007  | 236,72               | 1,02          | 13         | 1,56          |
| 1/01/2008 - 30/06/2008  | 1.100,57             | 4,75          | 43         | 5,17          |
| 1/07/2008 - 31/12/2008  | 2.392,69             | 10,34         | 91         | 10,95         |
| 1/01/2009 - 30/06/2009  | 1.956,19             | 8,45          | 67         | 8,06          |
| 1/07/2009 - 31/12/2009  | 185,15               | 0,80          | 7          | 0,84          |
| 1/01/2010 - 30/06/2010  | 309,73               | 1,33          | 12         | 1,44          |
| 1/07/2010 - 31/12/2010  | 116,28               | 0,50          | 5          | 0,60          |
| 1/01/2011 - 30/06/2011  | 213,19               | 0,92          | 6          | 0,72          |
| 1/07/2011 - 31/12/2011  | 296,36               | 1,28          | 8          | 0,96          |
| 1/01/2012 - 30/06/2012  | 295,19               | 1,27          | 9          | 1,08          |
| 1/07/2012 - 31/12/2012  | 19,74                | 0,08          | 1          | 0,12          |
| 1/01/2013 - 30/06/2013  | 675,11               | 2,91          | 20         | 2,40          |
| 1/07/2013 - 31/12/2013  | 4.830,53             | 20,88         | 139        | 16,72         |
| 1/01/2014 - 30/06/2014  | 4.727,81             | 20,44         | 131        | 15,76         |
| 1/07/2014 - 31/12/2014  | 0,00                 | 0,00          | 0          | 0,00          |
| 1/01/2015 - 30/06/2015  | 0,00                 | 0,00          | 0          | 0,00          |
| 1/07/2015 - 31/12/2015  | 0,00                 | 0,00          | 0          | 0,00          |
| 1/01/2016 - 30/06/2016  | 56,88                | 0,24          | 1          | 0,12          |
| 1/07/2016 - 31/12/2016  | 35,49                | 0,15          | 1          | 0,12          |
| 1/01/2017 - 30/06/2017  | 0,00                 | 0,00          | 0          | 0,00          |
| 1/07/2017 - 31/12/2017  | 0,00                 | 0,00          | 0          | 0,00          |
| 1/01/2018 - 30/06/2018  | 69,75                | 0,30          | 2          | 0,24          |
| 1/07/2018 - 31/12/2018  | 586,25               | 2,53          | 14         | 1,68          |
| 1/01/2019 - 30/06/2019  | 1.071,95             | 4,63          | 29         | 3,48          |
| 1/07/2019 - 31/12/2019  | 0,00                 | 0,00          | 0          | 0,00          |
| 1/01/2020 - 30/06/2020  | 0,00                 | 0,00          | 0          | 0,00          |
| 1/07/2020 - 31/12/2020  | 0,00                 | 0,00          | 0          | 0,00          |
| 1/01/2021 - 30/06/2021  | 0,00                 | 0,00          | 0          | 0,00          |
| 1/07/2021 - 31/12/2021  | 0,00                 | 0,00          | 0          | 0,00          |
| 1/01/2022 - 30/06/2022  | 49,13                | 0,21          | 1          | 0,12          |
| 1/07/2022 - 31/12/2022  | 0,00                 | 0,00          | 0          | 0,00          |
| 1/01/2023 - 30/06/2023  | 43,04                | 0,18          | 1          | 0,12          |
| 1/07/2023 - 31/12/2023  | 800,38               | 3,46          | 18         | 2,16          |
| 1/01/2024 - 15/06/2024  | 548,47               | 2,37          | 14         | 1,68          |
| <b>Totales:</b>         | <b>23.124.631,40</b> | <b>100,00</b> | <b>831</b> | <b>100,00</b> |

Fecha vencimiento máxima: 15/06/2024  
 Fecha vencimiento mínima: 20/09/2000

**LISTADO ESTADISTICO DE TIPO DE INTERÉS ACTUAL**

| Intervalo<br>(%) | Saldos vivos         |               | Préstamos  |               |
|------------------|----------------------|---------------|------------|---------------|
|                  | (miles de euros)     | %             | nº         | %             |
| 4,00 - 4,49      | 1.276,61             | 5,52          | 30         | 3,61          |
| 4,50 - 4,99      | 2.564,93             | 11,09         | 76         | 9,14          |
| 5,00 - 5,49      | 2.608,51             | 11,28         | 65         | 7,82          |
| 5,50 - 5,99      | 5.455,85             | 23,59         | 157        | 18,89         |
| 6,00 - 6,49      | 1.023,97             | 4,42          | 38         | 4,57          |
| 6,50 - 6,99      | 202,60               | 0,87          | 7          | 0,84          |
| 7,00 - 7,49      | 2.837,17             | 12,26         | 108        | 12,99         |
| 7,50 - 7,99      | 2.411,89             | 10,42         | 98         | 11,79         |
| 8,00 - 8,49      | 720,54               | 3,11          | 40         | 4,81          |
| 8,50 - 8,99      | 828,37               | 3,58          | 43         | 5,17          |
| 9,00 - 9,49      | 1.947,77             | 8,42          | 89         | 10,70         |
| 9,50 - 9,99      | 571,57               | 2,47          | 29         | 3,48          |
| 10,00 - 10,49    | 366,98               | 1,58          | 26         | 3,12          |
| 10,50 - 10,99    | 129,05               | 0,55          | 9          | 1,08          |
| 11,00 - 11,49    | 116,65               | 0,50          | 11         | 1,32          |
| 11,50 - 11,99    | 57,38                | 0,24          | 4          | 0,48          |
| 12,00 - 12,00    | 4,71                 | 0,02          | 1          | 0,12          |
| <b>Totales:</b>  | <b>23.124.631,40</b> | <b>100,00</b> | <b>831</b> | <b>100,00</b> |

Tipo interés ponderado: 6,54%  
 Tipo interés máximo: 12,00%  
 Tipo interés mínimo: 4,00%

**LISTADO ESTADISTICO DE SALDOS VIVOS**

| Intervalo<br>(euros)    | Saldos vivos         |               | Préstamos  |              |
|-------------------------|----------------------|---------------|------------|--------------|
|                         | (miles de euros)     | %             | nº         | %            |
| 30,20 - 15.025,29       | 1.540,59             | 6,66          | 197        | 23,70        |
| 15.025,30 - 30.050,59   | 7.548,00             | 32,64         | 331        | 39,83        |
| 30.050,60 - 45.075,89   | 7.143,67             | 30,89         | 193        | 23,22        |
| 45.075,90 - 60.101,19   | 3.280,87             | 14,18         | 64         | 7,70         |
| 60.101,20 - 75.126,49   | 1.606,82             | 6,94          | 24         | 2,88         |
| 75.126,50 - 90.151,79   | 1.030,48             | 4,45          | 13         | 1,56         |
| 90.151,80 - 105.177,09  | 281,17               | 1,21          | 3          | 0,36         |
| 105.177,10 - 120.202,39 | 425,91               | 1,84          | 4          | 0,48         |
| 120.202,40 - 135.227,69 | 125,04               | 0,54          | 1          | 0,12         |
| 135.227,70 - 142.047,76 | 142,04               | 0,61          | 1          | 0,12         |
| <b>Totales:</b>         | <b>23.124.631,40</b> | <b>100,00</b> | <b>831</b> | <b>99,97</b> |

Saldo Vivo Máximo: 142.047,76  
 Saldo Vivo Mínimo: 30,20  
 Saldo Vivo Medio: 27.827,47

## 2.- BONOS DE TITULIZACION HIPOTECARIA (BTH'S)

El importe de la emisión asciende a 87.146.755,14 € y está constituido por 580 Bonos, de 150.253,03 € de importe nominal cada uno, agrupados en dos Series: Serie A (562 Bonos de importe total de 84.442.200,67 €), y Serie B (18 Bonos de importe total de 2.704.554,47 €).

Las cantidades abonadas a los bonistas en cada una de las fechas de pago, los días 18 de enero, 18 de abril, 18 de julio y 18 de octubre de cada año, siempre y cuando sean días hábiles, se detallan a continuación:

| <b>Pago de Fecha 18 de enero</b>  |                 | <b>Pago de Fecha 18 de abril</b>   |                 |
|-----------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|
| <b>Principal Serie A y B:</b>     |                 | <b>Principal Serie A y B:</b>      |                 |
| Saldo anterior:                   | 29.923.125,19 € | Saldo anterior:                    | 28.054.424,84 € |
| Amortizaciones Serie A:           | 1.730.278,11 €  | Amortizaciones Serie A:            | 1.176.887,84 €  |
| Amortizaciones Serie B:           | 138.422,24 €    | Amortizaciones Serie B:            | 94.151,06 €     |
| Saldo Actual:                     | 28.054.424,84 € | Saldo Actual:                      | 26.783.385,94 € |
| % sobre Saldo Inicial:            | 32,1922%        | % sobre Saldo Inicial:             | 30,7337%        |
| Amortización devengada no pagada: | 0,00 €          | Amortización devengada no pagada:  | 0,00 €          |
| <b>Intereses:</b>                 |                 | <b>Intereses:</b>                  |                 |
| Intereses pagados BTH's Serie A:  | 362.392,15 €    | Intereses pagados BTH's Serie A:   | 318.776,06 €    |
| Intereses pagados BTH's Serie B:  | 31.200,39 €     | Intereses pagados BTH's Serie B:   | 27.528,15 €     |
| Intereses devengados no pagados:  | 0,00 €          | Intereses devengados no pagados:   | 0,00 €          |
| <b>Pago de Fecha 18 de julio</b>  |                 | <b>Pago de Fecha 18 de octubre</b> |                 |
| <b>Principal Serie A y B:</b>     |                 | <b>Principal Serie A y B:</b>      |                 |
| Saldo anterior:                   | 26.783.385,94 € | Saldo anterior:                    | 25.501.684,34 € |
| Amortizaciones Serie A:           | 1.186.760,82 €  | Amortizaciones Serie A:            | 1.054.289,25 €  |
| Amortizaciones Serie B:           | 94.940,79 €     | Amortizaciones Serie B:            | 84.343,30 €     |
| Saldo Actual:                     | 25.501.684,34 € | Saldo Actual:                      | 24.363.051,79 € |
| % sobre Saldo Inicial:            | 29,2629%        | % sobre Saldo Inicial:             | 27,9563%        |
| Amortización devengada no pagada: | 0,00 €          | Amortización devengada no pagada:  | 0,00 €          |
| <b>Intereses:</b>                 |                 | <b>Intereses:</b>                  |                 |
| Intereses pagados BTH's Serie A:  | 294.044,63 €    | Intereses pagados BTH's Serie A:   | 277.358,24 €    |
| Intereses pagados BTH's Serie B:  | 25.479,39 €     | Intereses pagados BTH's Serie B:   | 24.071,40 €     |
| Intereses devengados no pagados:  | 0,00 €          | Intereses devengados no pagados:   | 0,00 €          |

La vida media de los Bonos de la Serie A es de 1,99 años, y de los Bonos de la Serie B de 2,03 años.

Los mencionados Bonos se encuentran sometidos a un tipo de interés variable trimestralmente, en base a LIBOR a tres meses en euros, más un margen del 0,11%, para los Bonos de la Serie A y del 0,5%, para los Bonos de la Serie B, todo ello de conformidad con lo previsto en el citado Folleto. Siendo de aplicación durante el ejercicio 2001 los siguientes tipos de interés:

| PERIODOS          | BONOS SERIE A   |         | BONOS SERIE B   |         |
|-------------------|-----------------|---------|-----------------|---------|
|                   | INTERÉS NOMINAL | TAE     | INTERÉS NOMINAL | TAE     |
| 18/10/00-18/01/01 | 5,1892%         | 5,2908% | 5,5846%         | 5,7023% |
| 18/01/01-18/04/01 | 4,9769%         | 5,0710% | 5,3723%         | 5,4820% |
| 18/04/01-18/07/01 | 4,7558%         | 4,8414% | 5,1512%         | 5,2517% |
| 18/07/01-18/10/01 | 4,6602%         | 4,7420% | 5,0556%         | 5,1520% |
| 18/10/01-18/01/02 | 3,7842%         | 3,8381% | 4,1796%         | 4,2454% |



### 3. ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

#### INFORME DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS (CAJA)

Periodo: 1 de enero a 31 de diciembre de 2001

|  |                       |
|--|-----------------------|
| <b>A.- ORIGEN:</b>                             | <b>9.136.118,52 €</b> |
| <b>Saldo anterior a 1 de enero de 2001:</b>    | 1.836.239,71 €        |
| <b>a) PRINCIPAL COBRADO:</b>                   |                       |
| 1. AMORTIZACIÓN DE PH'S:                       | 5.337.174,80 €        |
| <b>b) INTERESES COBRADOS:</b>                  |                       |
| 1. INTERESES DE PH'S:                          | 1.846.244,04 €        |
| 2. INTERESES DE REINVERSION:                   | 116.459,97 €          |
| <br>   |                       |
| <b>B.- APLICACIÓN:</b>                         | <b>9.136.118,52 €</b> |
| 1. GASTOS CORRIENTES:                          | 43.951,77 €           |
| 2. INTERESES NETOS SWAPS SERIE A:              | 431.830,33 €          |
| 3. INTERESES DE BTH'S SERIE A:                 | 1.252.573,35 €        |
| 4. AMORTIZACIÓN DE BTH'S A:                    | 5.148.216,01 €        |
| 5. AMORTIZACIÓN DE BTH'S B:                    | 411.857,38 €          |
| 6. INTERESES NETOS SWAPS SERIE B:              | 26.473,11 €           |
| 7. INTERESES DE BTH'S SERIE B:                 | 108.279,41 €          |
| 8. INTERÉS PRESTAMOS SUBORDINADOS:             | 54.627,61 €           |
| 9. AMORTIZACIÓN DE LOS PRESTAMOS SUBORDINADOS: | 108.316,81 €          |
| 10. COMISIONES A FAVOR DE UCI:                 | 102.827,08 €          |
| 11. DISPOSICIONES DE FONDO DE RESERVA:         | (91.741,23) €         |
| 12. REMANENTE EN TESORERIA:                    | 1.538.906,89 €        |

**C.- ESTADO DE LA CUENTA DE TESORERÍA:**

**a) EN CONCEPTO DE FONDO DE RESERVA:**

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| 1. SALDO ANTERIOR:        | 329.154,39 € |
| 2. RETENCIÓN DEL PERIODO: | 61.160,82 €  |
| 3. SALDO ACTUAL:          | 267.993,57 € |

**b) EN CONCEPTO DE FONDO DE RESERVA SECUNDARIO:**

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| 1. SALDO ANTERIOR:        | 643.884,34 € |
| 2. RETENCIÓN DEL PERÍODO: | 30.580,41 €  |
| 3. SALDO ACTUAL:          | 613.303,93 € |

**c) REMANENTE EN TESORERÍA:** 1.538.906,89 €

**TOTAL (a + b + c) 2.420.204,39 €**



Las CUENTAS ANUALES anteriormente transcritas, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2001 (Memoria, Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias), así como el INFORME DE GESTION correspondiente, contenidas en los precedentes folios numerados correlativamente de la página 1 a 17 (ambas inclusive), han sido aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, Santander Central Hispano Titulización, S.G.F.T., S.A. el día 27 de marzo de 2002, 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 cómo Secretario del Consejo.

El Secretario  
del Consejo de Administración

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

D. Javier Pazos Aceves

D. Santos González Sánchez

D<sup>a</sup> Ana Bolado Vallé

D. Ignacio Ortega Gavara

D. Emilio Orosua Heredia