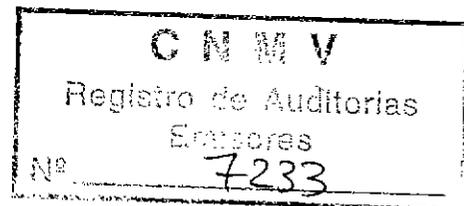


ANDERSEN

**Fondo de Titulización de Activos,  
Santander 1**

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 Pagarés de  
Fondo de Titulización de Activos, Santander 1,  
por encargo de SCH Titulización, Sociedad  
Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, SANTANDER 1, 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 de Activos, Santander 1 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 DE ACTIVOS, SANTANDER 1**

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

(en Miles de Euros)

ACTIVO	2001	2000 (*)	PASIVO	2001	2000 (*)
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (Nota 5)	-	122	PRÉSTAMO SUBORDINADO (Nota 8)	-	188
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:			INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:		
Intereses a pagar de pagarés nacionales e internacionales	17.436	19.849	Intereses a cobrar de cartera comercial	4.240	6.882
INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES:			EMISIONES DE OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES:		
Cartera comercial (Nota 4)	2.181.302	2.002.228	Pagarés nacionales e internacionales (Nota 9)	2.260.901	1.983.422
OTROS CRÉDITOS (Nota 6)	2.181.302	2.002.228		2.260.901	1.983.422
	9.977	10.359			
TESORERÍA (Nota 7)	162.006	51.712	OTRAS DEUDAS (Nota 10)	105.580	93.778
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.370.721</b>	<b>2.084.270</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.370.721</b>	<b>2.084.270</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 DE ACTIVOS, SANTANDER 1

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(en Miles de Euros)

	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000 (*)	HABER	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000 (*)
<b>DÉBE</b>					
<b>GASTOS FINANCIEROS:</b>			<b>INGRESOS FINANCIEROS:</b>		
Intereses de pagarés nacionales e internacionales	149.404	80.306	Intereses de cartera comercial	153.405	81.309
Intereses del préstamo subordinado (Nota 8)	3	9	Otros ingresos de cartera comercial	3.704	2.084
Gastos financieros	-	-	Otros ingresos financieros	13.380	8.275
Gastos por cartera comercial	1.763	3.695		170.489	91.668
	151.170	84.010			
<b>DOTACIÓN A LA AMORTIZACIÓN DE GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (Nota 5)</b>	<b>122</b>	<b>150</b>			
<b>DOTACIÓN POR TRASPASO A FALLIDOS DE CARTERA COMERCIAL</b>	<b>13.728</b>	<b>4.819</b>	<b>INGRESOS VARIOS</b>	<b>189</b>	<b>1</b>
<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>965</b>	<b>376</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>124</b>
<b>COMISIONES DEVENGADAS</b>	<b>5.293</b>	<b>2.438</b>	<b>TOTAL HABER</b>	<b>170.678</b>	<b>91.793</b>
<b>TOTAL DÉBE</b>	<b>170.678</b>	<b>81.793</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 de Activos,  
Santander 1**

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

**1. Reseña del Fondo**

Fondo de Titulización de Activos, Santander 1 (en adelante, "el Fondo") se constituyó en virtud de Escritura Pública de fecha de 26 de noviembre de 1998, por un período de 20 años y con el carácter de fondo abierto, renovable y ampliable, de acuerdo con el régimen previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización.

El Fondo constituye un patrimonio separado y su finalidad consiste en la adquisición de Derechos de Crédito (en adelante, "los activos titulizables") y en la emisión de valores respaldados por su activo (pagarés nacionales e internacionales).

Los activos titulizables que pueden integrarse en el Fondo como consecuencia de las ofertas de compra realizadas, son créditos que figuran en el balance de Banco Santander Central Hispano, S.A. y tienen su origen en determinadas operaciones realizadas entre Banco Santander Central Hispano, S.A. y sus clientes. El Fondo se constituyó con un activo inicial de 60,1 millones de euros de valor nominal y el importe máximo de su activo y pasivo quedó inicialmente fijado en 1.202 millones de euros, ampliable hasta 2.404 millones de euros previo acuerdo con las agencias de calificación. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, en su reunión de 8 de febrero de 2.000, amplió el límite máximo del activo y del pasivo del Fondo hasta la cantidad de 2.500 millones de euros, ampliable hasta 5.000 millones de euros.

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., en calidad de gestora de negocios ajenos.

La gestión y administración de los activos titulizables corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Banco Santander Central Hispano, S.A., el cual no asume responsabilidad alguna de garantizar, directa o indirectamente, el buen fin de las operaciones, obteniendo por dicha gestión una comisión, en virtud de un contrato de gestión de cobros.

Igualmente, Banco Santander Central Hispano, S.A. devenga una comisión variable subordinada e igual a la diferencia entre los ingresos y gastos anuales del Fondo.

El Fondo tributa en el régimen general del impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 43/1995, de 27 de diciembre. Además, 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 los préstamos u otros Derechos de Crédito.

**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 (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, aprobadas 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.

**b) Gastos de establecimiento**

Los gastos de establecimiento del Fondo se amortizan linealmente en un período de 3 años, a partir del 26 de noviembre de 1998. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 en concepto de amortización de los gastos de establecimiento ha ascendido a 122 miles de euros, habiéndose amortizado la totalidad de los mismos al cierre de dicho ejercicio (véase Nota 5).

**c) Gastos e ingresos a distribuir en varios ejercicios**

Los gastos e ingresos a distribuir en varios ejercicios recogen la diferencia entre los valores nominales y los precios efectivos de los pagarés emitidos y los activos comprados, respectivamente.

Estos gastos e ingresos se periodifican linealmente (por corresponder a activos y pasivos con vencimiento a corto plazo) a lo largo de la duración de la emisión de pagarés realizada o del paquete de activos comprados, respectivamente.

En el caso de los activos comprados, el precio inicial incluye un porcentaje de descuento sobre su valor nominal, que se aplica a la constitución de una "reserva para pérdidas" destinada a cubrir posibles pérdidas en la recuperación de los activos adquiridos. La "reserva para pérdidas" deberá ser igual, como mínimo, al mayor de los siguientes importes:

1. Valor nominal de los activos adquiridos por el Fondo correspondiente a los ocho mayores descontantes.
2. El 3,75 % del valor nominal total de los activos adquiridos por el Fondo.

3. Un ratio calculado mensualmente en base a, entre otros, el saldo de activos morosos a final del mes, los activos adquiridos por el Fondo y pendientes de cobro y los activos adquiridos por el Fondo en que se hayan producido entre 91 y 120 días de retraso en el pago.

El importe no utilizado por el Fondo de la "reserva para pérdidas" será devuelto a Banco Santander Central Hispano S.A., en su caso, como precio aplazado al vencimiento de los activos titulizables, de acuerdo con el orden de prioridad de pagos. Al 31 de diciembre de 2001, su importe ascendía a 87.597 miles de euros (véase Nota 10). Esta "reserva para pérdidas" se mantiene globalmente para el conjunto de activos del Fondo y no por cada operación de compra de activos.

**d) Inversiones financieras temporales**

Este capítulo del balance de situación recoge los activos titulizables adquiridos por el Fondo vivos en cada momento, que se presentan valorados a su valor nominal.

**e) Vencimiento de deudores y acreedores**

La totalidad de los activos adquiridos en cada momento por el Fondo y de los pagarés emitidos tiene vencimiento inferior a doce meses desde la fecha del balance de situación, por lo que no se ha efectuado su distribución entre corto y largo plazo.

**f) Impuesto sobre Sociedades**

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

**4. Inversiones financieras temporales**

La Sociedad Gestora, en nombre y representación el Fondo, suscribió con fecha 26 de noviembre de 1998 un contrato de compra venta de activos con Banco Santander Central Hispano, S.A. En virtud de dicho contrato, Banco Santander Central Hispano, S.A. queda obligado a vender en el futuro activos titulizables seleccionados por la Sociedad Gestora de acuerdo con determinados procedimientos.

Al amparo de dicho contrato, los Derechos de Crédito objeto de titulización son los que deriven de los siguientes tipos de operaciones realizadas por Banco Santander Central Hispano, S.A.:

1. Descuento a clientes residentes en España de créditos en euros procedentes de operaciones comerciales originadas en el curso de su actividad empresarial y representados en letras de cambio, pagarés o recibos.
2. Anticipos concedidos a grandes empresas residentes en España sobre créditos en euros surgidos de sus operaciones.
3. Descuento a clientes residentes en España de créditos en euros derivados del pago aplazado de operaciones de exportación y representados en letras de cambio, pagarés o recibos.

Todos los activos titulizables corresponden a Derechos de Crédito sobre residentes en España, con un plazo de vencimiento inferior a 364 días desde la fecha de su compra por el Fondo.

En virtud del contrato mencionado con anterioridad, en el ejercicio 2001 el Fondo ha realizado sucesivas compras de activos titulizables por un importe nominal total de 23.908.318 miles de euros. Estos Derechos de Crédito han sido adquiridos por el Fondo a un precio inicial que incluye un porcentaje de descuento sobre su valor nominal y que se ha aplicado a la constitución de la "reserva para pérdidas" (véase Nota 3-c).

El movimiento del saldo de este epígrafe del balance de situación se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo a 31 de diciembre de 2000	2.002.228
Compras sucesivas de activos titulizables	23.908.318
Importes cobrados	(23.729.727)
Variación neta de impagados (Nota 6)	483
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>2.181.302</b>

#### 5. Gastos de establecimiento

El movimiento que se ha producido en el 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	122
Amortizaciones	(122)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>-</b>

#### 6. 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	139
Efectos impagados:	
Con antigüedad inferior a 60 días	6.923
Con antigüedad entre 61 y 90 días	1.512
Con antigüedad entre 90 y 120 días	1.403
	<b>9.977</b>

Teniendo en cuenta la existencia de la "reserva para pérdidas", de acuerdo con lo descrito en la Nota 3-c, no se considera necesaria la dotación de importe alguno en concepto de provisión para insolvencias.

#### 7. Tesorería

El saldo de este epígrafe del balance de situación corresponde a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en Banco Santander Central Hispano, S.A., por importe a 31 de diciembre de 2001 de 162.006 miles de euros.

En virtud de un contrato de inversiones, Banco Santander Central Hispano, S.A. garantiza que el saldo de esta cuenta obtendrá una rentabilidad, calculada mensualmente, igual al tipo medio ponderado del pasivo del Fondo ajustado por un porcentaje de las comisiones y otros gastos del Fondo.

La rentabilidad media de esta cuenta en el ejercicio 2001 ha sido del 4,86 % anual.

#### **8. Préstamo subordinado**

Banco Santander Central Hispano S.A. concedió al Fondo un préstamo subordinado de 451 miles de euros, destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y de la primera emisión de pagarés nacionales.

El préstamo se amortizó trimestralmente por importes iguales (38 miles de euros) cada uno de los días 20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre; de tal forma que su vencimiento final se produjo el 20 de octubre del año 2001. No obstante, la Sociedad Gestora podría amortizar anticipadamente el préstamo. Durante el ejercicio 2001, el Fondo ha amortizado el préstamo en su totalidad.

Este préstamo ha devengado un interés nominal anual equivalente al tipo de interés que resulte de aumentar en un margen de 0,0125% al tipo MIBOR a tres meses ofrecido el día correspondiente a la anterior fecha de amortización de principal del préstamo, quedando inicialmente fijado en un 4%.

#### **9. Pagarés nacionales e internacionales**

El saldo de esta cuenta corresponde a las emisiones de pagarés nacionales e internacionales realizadas por el Fondo por importes de 776.700 y 1.484.201 miles de euros, respectivamente. De acuerdo con el Folleto Informativo y la Escritura de Constitución del Fondo, éste puede realizar dos tipos de emisiones:

##### **1. Programa de Pagarés Nacionales.**

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó el 31 de julio de 1998 un programa de emisiones de pagarés con cargo al activo del Fondo con una duración de 20 años. El Fondo puede realizar emisiones de pagarés al amparo del Programa por un importe nominal máximo de hasta 1.000 millones de euros, ampliable hasta un máximo de 2.000 millones de euros, previo acuerdo con Standard & Poor's España, S.A. y Moody's Investors Services, agencias de calificación encargadas de la evaluación del riesgo financiero de los pagarés emitidos al amparo del Programa; y, todo ello, a tenor del acuerdo del Consejo de Administración de la Gestora de 8 de febrero de 2000.

Los pagarés nacionales se representan por medio de anotaciones en cuenta y gozan de la naturaleza jurídica de valores negociables de rendimiento implícito. El importe nominal de los pagarés nacionales es de 100.000 euros. El precio de emisión que recibirá la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, es el importe efectivo entregado por el suscriptor, libre de gastos por parte del Fondo, una vez deducida la comisión de colocación del 0,05 % que percibirá Banco Santander Central Hispano, S.A. El tipo de interés anual medio de los pagarés nacionales emitidos en el ejercicio 2001 ha sido del 4,53 %.

El precio de reembolso de los pagarés nacionales corresponde a su valor nominal y, mediante Escritura Pública de 18 de febrero de 1999, se estableció el plazo mínimo de vencimiento de los pagarés nacionales, de manera que el plazo transcurrido desde la emisión hasta su vencimiento sea de entre 7 y 364 días. El vencimiento pendiente medio ponderado de los pagarés vivos a 31 de diciembre de 2001 es de 26 días.

##### **2. Emisiones de Pagarés Internacionales**

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, en los acuerdos adoptados en su sesión de fecha 31 de julio de 1998, aprobó la realización de sucesivas emisiones de pagarés internacionales respaldado por el activo del Fondo, por un importe nominal máximo de 901,5 millones de euros, ampliable a 1.803 millones. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó el 8 de febrero de 2000 elevar el importe máximo de emisión de pagarés internacionales hasta la cantidad de 2.500 millones de euros, ampliable hasta 5.000 millones de euros. Estas sucesivas emisiones podrán realizarse en cualquier momento durante la vida del Fondo. Los pagarés estarán representados en títulos físicos, nominativos y no a la orden. Por tanto, y dentro de los límites aprobados por el Consejo de Administración, la Sociedad Gestora y Banco Santander Central Hispano, S.A acordaron con fecha de 20 de julio de 2000, ampliar el límite máximo de emisión de pagarés internacionales en 3.000 millones de euros.

El importe nominal de cada uno de los pagarés internacionales no está determinado, pudiendo ser de cualquier importe superior a 150.253,03 euros y será establecido en función de lo acordado entre Cantabric Financing Plc., destinatario final de estas emisiones (aunque Banco Santander Central Hispano, S.A. sea el

suscriptor en primera instancia de los Pagarés) y la Sociedad Gestora. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, en su reunión de 8 de febrero de 2000, estableció que el importe nominal de los pagarés internacionales se reflejase en euros.

La Sociedad Gestora no solicitará la admisión a negociación de los pagarés internacionales en ningún mercado secundario organizado, nacional o internacional. Asimismo, de conformidad con lo establecido en el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores, no es necesaria la calificación de los pagarés internacionales por preverse su colocación exclusiva en inversores institucionales.

El precio de emisión de los pagarés internacionales será el importe efectivo entregado por el suscriptor, libre de gastos por parte del Fondo, y dependerá del tipo de descuento aplicado a su valor nominal, que se determinará mediante acuerdo entre Cantabric Financing Plc y la Sociedad Gestora. El tipo de interés medio de las emisiones realizadas en el ejercicio 2001 ha sido del 4,57 %.

El precio de reembolso será equivalente al valor nominal. El plazo de vencimiento es de entre 1 y 364 días y se establece en función de lo acordado con Cantabric Financing Plc., a través de Banco Santander Central Hispano S.A. El vencimiento pendiente medio ponderado de los pagarés vivos a 31 de diciembre de 2001 es de 36 días, siendo el vencimiento medio ponderado de los pagarés emitidos en el ejercicio 2001 de 33 días.

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los pagarés en el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Nacionales	Internacionales	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2000	509.700	1.473.722	1.983.422
Emisiones	5.635.000	14.481.573	20.116.573
Amortizaciones	(5.368.000)	(14.471.094)	(19.839.094)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>776.700</b>	<b>1.484.201</b>	<b>2.260.901</b>

#### 10. Otras deudas

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

	Miles de Euros
<b>Intereses devengados no pagados de:</b>	
Pagarés nacionales e internacionales	10.433
Otros	122
	10.555
<b>Cuentas a pagar:</b>	
"Reserva para pérdidas" (Nota 3-c)	87.597
Comisión variable	7.371
Comisión de administración	51
Otros acreedores	6
	95.025
	<b>105.580</b>

La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula trimestralmente como el 0,03% anual sobre el saldo vivo medio de pagarés existente en los últimos tres meses.

**11. Situación fiscal**

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal por parte de las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde la fecha de su constitución.

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

**12. Cuadro de Financiación**

A continuación se muestra el cuadro de financiación del Fondo correspondiente a los ejercicios 2001 y 2000:

	Miles de Euros	
	2001	2000 (*)
<b>ORÍGENES:</b>		
Dotación para la amortización de gastos de constitución (Nota 5)	122	150
Emisión de pagarés nacionales e internacionales (Nota 9)	20.116.573	13.420.340
Cobros y bajas de cartera comercial (Nota 4)	23.729.727	15.568.043
Gastos a distribuir en varios ejercicios	2.413	-
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	-	5.051
Tesorería	-	31.098
Otros créditos	382	3.455
Otras deudas	11.802	32.499
<b>Total orígenes</b>	<b>43.861.019</b>	<b>29.060.636</b>
<b>APLICACIONES:</b>		
Amortización de préstamos subordinados (Nota 8)	188	113
Compras de cartera comercial (Nota 4)	23.908.318	16.496.660
Amortizaciones de pagarés nacionales e internacionales (Nota 9)	19.839.094	12.552.218
Gastos a distribuir en varios ejercicios	-	11.645
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	2.642	-
Tesorería	110.294	-
Variación neta de impagados	483	-
<b>Total aplicaciones</b>	<b>43.861.019</b>	<b>29.060.636</b>

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

Fondo de Titulación de Activos,  
 Santander 1

INFORME DE GESTIÓN  
 correspondiente al ejercicio anual terminado  
 el 31 de diciembre de 2001

INFORMACIÓN DEL FONDO		Millones Euros
Importe Máximo:		4.000,00
Saldo Activos Titulizables:		2.191,14
Número de Deudores:	60.756	
Saldo Vivo de Pagarés:		2.260,90
- Nacionales		776,70
- Internacionales		1.484,20
Saldo Tesorería:		162,01
Reserva para pérdidas:		87,60
Plazo medio del activo:	31 días	
Plazo medio del pasivo	33 días	

EVOLUCION DE LOS ACTIVOS TITULIZADOS				
Total Saldo Vivo (millones euros)	% de morosidad (hasta 60 días)	% de morosidad (de 60 a 90 días)	% de morosidad (mas de 90 días)	Fallidos Acumulados
2.191,14	0,32%	0,07%	0,06%	0,46%

MEJORA CREDITICIA		
Mejora crediticia específica	Límite Mínimo	Porcentaje Actual
Reserva para pérdidas:	3,75%	4,00%
<b>Total mejora crediticia:</b>	<b>3,75%</b>	<b>4,00%</b>

OTROS PASIVOS		
Otros pasivos	Límite Disponible (millones euros)	Saldo Dispuesto / Pendiente (millones euros)
Línea de liquidez:	4.000	0
Línea de descubierto:	120	0
Préstamo Subordinado:	0,45	0
<b>Total otros pasivos:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

A continuación se incluyen, a efectos informativos, los siguientes cuadros estadísticos de la cartera de activos en base a la cual tiene lugar esta emisión, a 31 de diciembre de 2001:

LISTADO ESTADÍSTICO DE SALDO VIVO DEL ACTIVO POR CLIENTES				
Intervalo (Euros)	Importe Nominal		Nº de Cedentes	
	(Euros)	(%)	Nº	(%)
32,38 - 901.517,99	1.934.668.786,01	88,30	60.629	99,79
901.518,00 - 1.803.035,99	108.528.497,22	4,95	88	0,14
1.803.036,00 - 2.704.553,99	35.311.602,56	1,61	16	0,03
2.704.554,00 - 3.606.071,99	26.686.471,46	1,22	9	0,01
3.606.072,00 - 8.854.715,41	85.945.651,53	3,92	14	0,02
<b>TOTALES</b>	<b>2.191.141.008,78</b>	<b>100,00</b>	<b>60.756</b>	<b>100,00</b>

Saldo vivo máximo: 8.854.715,00 Euro  
 Saldo vivo mínimo: 32,00 Euro  
 Saldo vivo medio: 37.292,00 Euro

LISTADO ESTADÍSTICO DE DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA POR AUTONOMÍAS				
Autonomías	Importe Nominal		Nº de Cedentes	
	(Euros)	(%)	Nº	(%)
01 Otras	81.835,78	0,00	6	0,01
01 ANDALUCIA	205.034.093,92	9,36	7.241	11,92
02 ARAGON	58.448.119,03	2,67	1.733	2,85
03 ASTURIAS	34.825.480,77	1,59	1.248	2,05
04 BALEARES	24.324.943,99	1,11	939	1,55
05 CANARIAS	79.978.312,82	3,65	3.044	5,01
06 CANTABRIA	37.448.994,00	1,71	1.158	1,91
07 CASTILLA - LA MANCHA	77.823.473,87	3,55	2.561	4,22
08 CASTILLA - LEON	86.762.338,48	3,96	2.869	4,72
09 CATALUÑA	461.859.004,16	21,08	11.627	19,14
10 EXTREMADURA	25.073.610,53	1,14	979	1,61
11 GALICIA	79.885.679,83	3,65	2.310	3,80
12 MADRID	465.918.915,58	21,26	10.505	17,29
13 MURCIA	118.511.418,26	5,41	2.858	4,70
14 NAVARRA	24.056.821,86	1,10	420	0,69
15 PAIS VASCO	171.576.953,49	7,83	3.485	5,74
16 LA RIOJA	19.481.941,97	0,89	483	0,79
17 VALENCIA	218.461.919,61	9,97	7.221	11,89
18 CEUTA	612.662,91	0,03	23	0,04
19 MELILLA	974.487,92	0,04	46	0,08
<b>TOTALES</b>	<b>2.191.141.008,78</b>	<b>100,00</b>	<b>60.756</b>	<b>100,00</b>

**LISTADO ESTADÍSTICO POR FECHA DE REEMBOLSO MEDIO**

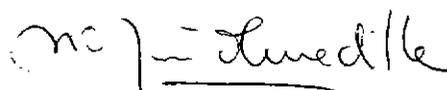
Intervalo	Importe Nominal		Nº de Efectos	
	(Euros)	(%)	Nº	(%)
16/04/01 - 01/01/02	240.672.787,02	10,98	140.851	12,23
02/01/02 - 02/01/02	32.864.672,78	1,50	86.251	7,49
03/01/02 - 03/01/02	14.923.647,26	0,68	11.834	1,03
04/01/02 - 04/01/02	13.226.695,21	0,60	8.999	0,78
05/01/02 - 05/01/02	80.421.479,84	3,67	42.847	3,72
06/01/02 - 06/01/02	5.199.679,52	0,24	2.549	0,22
07/01/02 - 07/01/02	22.386.853,91	1,02	17.180	1,49
08/01/02 - 08/01/02	18.680.141,01	0,85	14.576	1,27
09/01/02 - 09/01/02	16.041.691,52	0,73	12.445	1,08
10/01/02 - 10/01/02	147.687.993,66	6,74	61.066	5,30
11/01/02 - 11/01/02	13.113.162,53	0,60	8.952	0,78
12/01/02 - 12/01/02	12.853.476,06	0,59	8.475	0,74
13/01/02 - 13/01/02	5.574.993,26	0,25	2.952	0,26
14/01/02 - 14/01/02	21.721.946,89	0,99	20.718	1,80
15/01/02 - 15/01/02	170.688.484,18	7,79	73.575	6,39
16/01/02 - 16/01/02	15.720.547,37	0,72	10.960	0,95
17/01/02 - 17/01/02	14.726.134,68	0,67	10.607	0,92
18/01/02 - 18/01/02	13.017.378,43	0,59	9.262	0,80
19/01/02 - 19/01/02	10.999.612,40	0,50	8.895	0,77
20/01/02 - 01/12/02	1.320.619.631,25	60,27	598.486	51,98
<b>TOTALES</b>	<b>2.191.141.008,78</b>	<b>100,00</b>	<b>1.151.480</b>	<b>100,00</b>

Fecha de reembolso medio máxima: 01/12/02  
 Fecha de reembolso medio mínima: 16/04/01

**LISTADO ESTADÍSTICO POR TIPO DE CÓDIGO DE C.N.A.E.**

Códigos	Importe Nominal		Nº de Cedentes	
	(Euros)	(%)	Nº	(%)
A Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	25.315.981,36	1,16	953	1,57
B Pesca	1.729.852,20	0,08	31	0,05
DA I. Alimentación, bebidas y tabacos	111.686.012,04	5,10	1.623	2,67
DB I. Textil y confección	101.442.667,95	4,63	2.161	3,56
DC I. del cuero y el calzado	39.756.866,03	1,81	1.034	1,70
DD I. de la madera y del corcho	44.660.405,29	2,04	1.237	2,04
DE I. del papel	93.362.067,48	4,26	2.268	3,73
DF I. del petróleo y combustibles nucleares	1.442.889,08	0,07	26	0,04
DG I. Química	68.558.735,55	3,13	1.057	1,74
DH I. Caucho y mat. Plásticas	50.602.444,23	2,31	1.220	2,01
DI I. Otros prod. minerales no metálicos	95.952.475,95	4,38	1.801	2,96
DJ Metalurgia	173.951.636,85	7,94	4.172	6,87
DK Constr. de maquinaria y equipo mecánico	68.599.816,35	3,13	1.621	2,67
DL mat. y equipo eléctrico, electrónico y óptico	36.430.212,64	1,66	1.135	1,87
DM Fabr. de mat. de transporte	18.451.886,26	0,84	375	0,62
DN I. manufactureras diversas	53.780.107,52	2,45	1.942	3,20
E Prod. y distr. de electr. gas y agua	2.723.668,89	0,12	94	0,15
F Construcción	271.615.281,89	12,40	8.531	14,04
G Comercio	670.903.047,04	30,62	19.597	32,26
H Hostelería	3.386.543,58	0,15	178	0,29
I Transporte, almacenamiento y comunicaciones	84.057.377,44	3,84	3.279	5,40
J intermediación financiera	6.780.569,77	0,31	67	0,11
K Act. Inmob. y de alquiler. Serv. empres.	109.029.127,44	4,98	3.635	5,98
Resto	37.479.494,65	1,71	1.208	1,99
No identificados	19.441.841,30	0,89	1.511	2,49
<b>TOTALES</b>	<b>2.191.141.008,78</b>	<b>100,00</b>	<b>60.756</b>	<b>100,00</b>

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 14 (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 como Secretario del Consejo.



El Secretario  
del Consejo de Administración

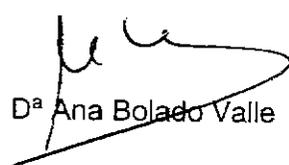
Dña. M<sup>a</sup> José Olmedilla González



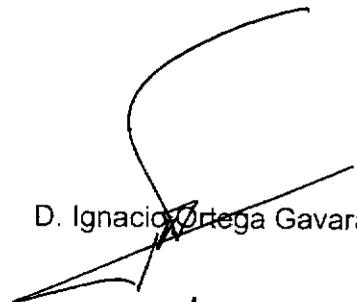
D. Javier Pazos Aceyes



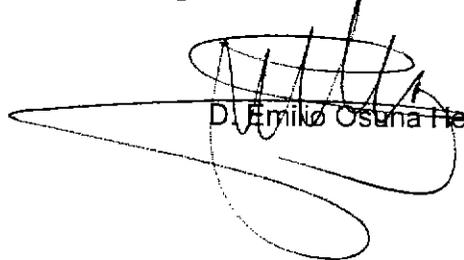
D. Santos González Sánchez



D<sup>a</sup> Ana Bolado Valle



D. Ignacio Ortega Gavara



D. Emilio Osuna Heredia