



AyT.3 FTPYME-ICO,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de auditoría, Cuentas Anuales  
e Informe de gestión correspondientes  
al ejercicio comprendido entre  
el 12 de junio y el 31 de diciembre de 2000

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de AyT.3 FTPYME-ICO, Fondo de Titulación de Activos que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre el 12 de junio y el 31 de diciembre de 2000, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo. 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de AyT.3 FTPYME-ICO, Fondo de Titulación de Activos al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones del ejercicio comprendido entre el 12 de junio y el 31 de diciembre de 2000 y contienen la información necesaria y suficiente para su integración y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios 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 corresponde con las cuentas anuales del ejercicio 2000. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

---

Juan José Hierro  
Socio - Auditor de Cuentas

2 de abril de 2001

**AyT.3 FTPYME-ICO,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Cuentas Anuales e Informe de gestión  
del ejercicio comprendido entre el  
12 de junio y el 31 de diciembre de 2000

AYT.3 FTPYME-ICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000  
(Expresado en Miles de Euros)

ACTIVO	<u>2000</u>
<b>Inmovilizado</b>	
Inmovilizaciones financieras	-
Participaciones en Activos	147 425
Gastos de establecimiento	<u>476</u>
<b>Total inmovilizado</b>	<u>147 901</u>
<b>Activo circulante</b>	
Inversiones Financieras Temporales	5 229
Deudores	839
Tesorería	<u>3 985</u>
<b>Total activo circulante</b>	<u>10 053</u>
<b>Total activo</b>	<u>157 954</u>
<b>PASIVO</b>	
<b>Fondos propios</b>	
Resultado del ejercicio	-
<b>Acreeedores a largo plazo</b>	
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	
Bonos de Titulización de Activos	145 496
Deudas con Entidades de Crédito a largo plazo	11 720
<b>Total Acreeedores a largo plazo</b>	<u>157 216</u>
<b>Acreeedores a corto plazo</b>	
Intereses de obligaciones y otros valores	245
Otras deudas	133
Deudas por intereses con Entidades de Crédito	<u>360</u>
<b>Total Acreeedores a corto plazo</b>	<u>738</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>157 954</u>

AYT.3 FTPYME-ICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
COMPRENDIDO ENTRE EL 12 DE JUNIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000  
(Expresada en Miles de Euros)

	<u>2000</u>
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	59
Otros gastos de explotación	
Servicios exteriores	22
Otros gastos de gestión corriente	<u>155</u>
<b>Beneficio (perdida) de explotación</b>	<u>236</u>
Ingresos de otros valores negociables y de créditos	
Intereses de participaciones hipotecarias	4 490
Otros intereses e ingresos asimilados	485
Gastos financieros y gastos asimilados	
Intereses de Bonos de Titulización Hipotecaria	(4 379)
Intereses de préstamos	<u>( 360)</u>
<b>Resultados financieros positivos</b>	<u>236</u>
<b>Beneficios (pérdidas) de las actividades ordinarias</b>	<u>-</u>
<b>Beneficios (pérdidas) antes de impuestos</b>	<u>-</u>
Impuestos sobre sociedades	<u>-</u>
<b>Resultado del Ejercicio – Beneficio/(Pérdida)</b>	<u>-</u>

### AYT.3 FTPYME-ICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

#### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPENDIDO ENTRE EL 12 DE JUNIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresada en Miles de euros)

##### 1. Reseña del fondo

AyT.3 FTPYME-ICO, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 12 de junio de 2000 (otorgamiento de la escritura de constitución y formalización del contrato de cesión de Activos), con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, en la Ley 19/1992 y en la Ley 24/1988. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la CNMV se realizó con fecha 9 de junio de 2000. Su actividad consiste en la adquisición de Activos y en la emisión de cinco tramos de Bonos de Titulización de Activos por un importe de 162.600 miles de euros (véase Nota 9). La adquisición de los Activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjo el 14 de junio de 2000.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los Activos corresponde a las entidades cedentes, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación del 0,01% anual sobre el saldo vivo de los Activos en la anterior fecha de pago, a recibir en cada fecha de pago de los bonos (20 de junio y 20 de diciembre de cada año).

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

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo 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. Los datos incluidos han sido expresados en miles de euros.

En el apartado V.5 del Folleto de emisión del Fondo, en relación con los criterios contables empleados por el Fondo, se establece que la Sociedad Gestora, por cuenta de éste, realiza la imputación temporal de ingresos y gastos de acuerdo con los criterios contables generalmente aceptados, establecidos en el Plan general de Contabilidad, en particular, en el R.D. 1643/1990, de 20 de diciembre. 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 obligatorio que, teniendo un efecto significativo en dichas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su formulación.

Tal y como se menciona en la nota 1, el Fondo ha sido constituido el 12 de junio de 2000. En consecuencia, la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde al ejercicio comprendido entre el 12 de junio, y el 31 de diciembre de 2000.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2000, formuladas por los administradores de la Sociedad Gestora, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la misma, estimándose que serán ratificadas sin ninguna modificación.

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

Los principios contables y normas de valoración más significativos utilizados por el Fondo en la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2000 han sido los siguientes:

a) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función de su período de devengo.

b) Gastos de constitución

Los gastos de constitución del fondo se amortizan durante los cinco primeros años.

c) Activos y Bonos de Titulización de Activos

Los Activos y los Bonos de Titulización de Activos se registran en el balance por su valor nominal y de reembolso respectivamente.

d) Clasificación de los acreedores entre el corto y largo plazo

Los acreedores se clasifican en función de su vencimiento desde la fecha de balance, considerando como acreedores a corto plazo aquellos con vencimiento inferior a doce meses desde dicha fecha y como acreedores a largo plazo los de vencimiento superior a doce meses.

Aunque la totalidad de los Bonos de Titulización de Activos emitidos se integran bajo el epígrafe de "Acreedores a largo plazo" del balance de situación adjunto, existe una parte de dichos bonos y del préstamo subordinado que tiene vencimiento inferior a 12 de meses pero que, a priori, no es determinable ni cuantificable.

e) Operaciones de cobertura de tipos de interés

Los diferenciales de intereses correspondientes a las operaciones contratadas por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés se periodifican en función del devengo de los mismos.

f) Activos dudosos. Provisión para insolvencias

Los Activos dudosos corresponden a las cuotas vencidas pendientes de cobro de los préstamos aportados a los Activos para su constitución. La provisión para insolvencias se dota en función de la mejor estimación realizada por la Sociedad Gestora sobre las pérdidas potenciales que pudieran existir en dicha cartera de Activos. Los intereses correspondientes a estas cuotas vencidas, siguiendo un criterio de prudencia, no se reconocen como ingreso hasta que no se produce el cobro de los mismos.

g) Impuesto sobre Sociedades

No existen diferencias entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

#### 4. Gastos de establecimiento

El movimiento habido en "gastos de establecimiento" ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Saldo 12.6.00	Amortización	Saldo 31.12.00
Gastos de constitución (tasas, Entidad de calificación)	286	(31)	255
Gastos de emisión y colocación (comisiones de dirección y aseguramiento)	249	(28)	221
	<u>535</u>	<u>(59)</u>	<u>476</u>

#### 5. Activos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, suscribió con fecha 12 de junio de 2000 un Contrato de Cesión y otro de Administración de Activos con Caja General de Ahorros de Canarias, Caixa D'Estalvis de Sabadell, Caja de Ahorros de la Rioja, Caja de Ahorros de Segovia, Caixa D'Estalvis de Terrassa, Caja de Ahorros de Vitoria y Alava, Bilbao Bizkaia Kutxa, Caja de Ahorros de la Inmaculada, Caixa D'Estalvis del Penedes, Caixa D'Estalvis D'Ontinyent y Caja de Ahorros de Galicia ( en adelante, Entidades Cedentes).

En virtud del citado contrato, el Fondo adquirió Activos a estas entidades por un importe de 168.509 miles de euros, que representaban cada una de ellas una participación en el 100% del principal y el 100% de los intereses ordinarios, así como los intereses de demora. La totalidad de los Activos son préstamos concedidos a Pymes, según se definen en la Recomendación de 3 de abril de 1996 de la Comisión Europea. Las garantías son hipotecarias, pignoraticias y personales en un 17,98%, 0,30% y 81,72 %, respectivamente, del total de los Activos. La emisión de Bonos asciende a 162.600 miles de euros. La diferencia entre el importe nominal de los Activos y el importe de la emisión de Bonos (5.909 miles de euros), se corresponde con el margen de sobrecolateralización de las participaciones que se financia mediante el Préstamo Subordinado (Nota 11).

Según se indica en la Nota 1, las entidades cedentes continúan realizando la gestión y administración de estos préstamos hipotecarios, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos.

La Sociedad Gestora en representación y por cuenta del Fondo ha suscrito con el Agente Financiero un contrato de permuta financiera (swap) para la cobertura del riesgo de tipo de interés del Fondo por un importe nominal contratado de 19.375 miles de euros. Mediante este contrato, se cubre el riesgo de tipo de interés fijo de determinados préstamos de la cartera, cedidos por determinadas entidades cedentes, que suponen un 11,83% del saldo vivo inicial total de la cartera, mediante el pago de un interés fijo de los préstamos cubiertos al Agente financiero en cada fecha de pago del swap y la recepción de un tipo variable pagado por el mismo, sobre la base del Euríbor más 0,30%.



El Fondo ha obtenido en el ejercicio 2000 por las liquidaciones de intereses realizados como consecuencia de este contrato un resultado neto positivo de 34 miles de euros. Los intereses netos positivos devengados pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2000 ascienden a 3 miles de euros.

El movimiento del saldo de "Activos" durante el ejercicio 2000 se muestra a continuación:

	<u>Miles de Euros</u>
<b>Saldos al 14 de junio de 2000</b>	168 509
Amortizaciones del principal de los Activos:	
- Amortizaciones anticipadas	( 3 338)
- Cobrados en el ejercicio	( 17 654)
Activos vencidos no cobrados (Nota 7)	<u>( 92)</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<u>147 425</u>

El tipo de interés medio anual devengado por los Activos durante el ejercicio 2000 ha sido aproximadamente del 4,17%. El importe de los intereses cobrados en el período han ascendido a 3.748 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2000 se han devengado intereses desde la última fecha de cobro por importe de 742 miles de euros (ver nota 7).

#### 6. Inversiones financieras temporales

Este epígrafe está compuesto por una operación de adquisiciones temporales de Deuda Pública (repos) por importe de 5.223 miles de euros con vencimiento 23 de enero de 2001. Esta operación devenga un interés efectivo del 4,86%.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2000 por las inversiones realizadas en adquisiciones temporales de activos han ascendido a 318 miles de euros. La periodificación de los intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio ha ascendido a 6 miles de euros.

Es de reseñar en este apartado la reinversión en los mencionados repos del Fondo de Reserva que a 31 de diciembre de 2000 ascendía a 5.705 miles de euros.

Tal y como se indica en el apartado 4 del Suplemento al Folleto de emisión del Fondo, la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, ha dotado un Fondo de Reserva con cargo al Préstamo Subordinado por importe de 5.898 miles de euros correspondiente al 3,5% del valor inicial de los Activos (Nota 11). El Fondo de Reserva comenzará a reducirse en cada fecha de pago cuando así lo determine la Entidad de Calificación.

Al establecer el Folleto de emisión en el apartado V.6.1.2 que el Fondo de Reserva puede utilizarse en el caso de que no hubiera fondos disponibles para el pago de las obligaciones del Fondo, durante el ejercicio 2000, el Fondo de Reserva ha sido dispuesto por un importe de 675 miles de euros con el objeto de hacer frente al pago de los intereses de los bonos en la fecha de pago correspondiente al 20 de diciembre de 2000. Asimismo, al cierre del ejercicio el Fondo de Reserva ha sido incrementado en un importe de 482 miles de euros. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2000 el saldo de este Fondo asciende a 5.705 miles de euros, presentando un déficit respecto al mínimo inicialmente establecido de 193 miles de euros.

## 7. Deudores

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Activos. Intereses devengados pendientes de cobro (Nota 5)	742
Activos impagados (Nota 5)	92
Otros deudores	<u>5</u>
	<u>839</u>

Los intereses correspondientes a los Activos impagados, como se menciona en la nota 3f), no se reconocen como ingresos hasta que no se efectúe su cobro, ascendiendo al 31 de diciembre de 2000 a un importe de 20,4 miles de euros.

## 8. Tesorería

El saldo de este epígrafe corresponde a once cuentas corrientes de cobros abiertas a nombre del Fondo en las Entidades Cedentes (ver nota 5) y a una cuenta corriente con CECA que devengan un tipo de interés mínimo equivalente a la media aritmética de los tipos medios interbancarios día a día correspondientes al periodo de devengo de intereses menos 35 puntos básicos. Los intereses devengados por estas cuentas corrientes han ascendido a 107 miles de euros.

## 9. Recursos propios

La normativa vigente establece que los Fondos de Titulización de Activos estarán integrados, en cuanto a su activo, por los Activos que agrupen y, en cuanto a sus pasivo, por valores emitidos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

## 10. Bonos de Titulización de Activos

Este epígrafe del balance de situación adjunto recoge la emisión de Bonos de Titulización de Activos realizada el 14 de junio de 2000, por importe de 162.600 miles de euros, compuesta por cinco emisiones:

- Tramo F1: Emisión de bonos ordinarios (Bonos F1) compuesta por 59 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno por un importe de 5.900 miles de euros. Estos bonos devengan un tipo de interés anual de EURIBOR a 6 meses más 0,03 puntos porcentuales.
- Tramo T1: Emisión ordinaria (Bonos T1) compuesta por 234 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno por un importe de 23.400 miles de euros. Estos bonos devengan un tipo de interés anual de EURIBOR a 6 meses menos 0,02 puntos porcentuales.

Los Bonos F1 y T1 se amortizan a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de los Activos, después del pago de comisiones y gastos por servicios a la Sociedad Gestora. Se realizará a prorrata entre los Bonos mediante reducción del nominal de cada Bono en tres pagos semestrales de fecha 20 de diciembre de 2000 y 20 de junio y 20 de diciembre de 2001. La calificación crediticia (rating) de los Bonos Tramo F1 es de Aa1 y de los Bonos Tramo T1 Serie B es Aaa, según agencia de calificación Moody's.

- Tramo F2: Emisión ordinaria (Bonos F2) compuesta por 234 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno por un importe de 23.400 miles de euros. Estos bonos devengan un tipo de interés anual de EURIBOR a 6 meses mas 0,35 puntos porcentuales pagadero cada 20 de junio y 20 de diciembre de cada año.
- Tramo T2: Emisión ordinaria (Bonos T2) compuesta por 936 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno por un importe de 93.600 miles de euros. Estos bonos devengan un tipo de interés anual de EURIBOR a 6 meses mas 0,02 puntos porcentuales pagadero cada 20 de junio y 20 de diciembre de cada año.

Los Bonos F2 y T2 no se amortizarán si los Fondos Disponibles no fueran suficientes para amortizar el Principal Pendiente de los Tramos F1 y T1. La amortización se realizará a prorrata entre los Bonos mediante reducción del nominal de cada Bono en cada fecha de pago. La calificación crediticia (rating) de los Bonos Tramo F2 es Aa1 y de los Bonos Tramo T2 es Aaa, según agencia de calificación Moody's.

- Emisión subordinada (Bonos B) compuesta por 163 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno por un importe de 16.300 miles de euros. Estos bonos devengan un tipo de interés anual de EURIBOR a 6 meses mas 0,5 puntos porcentuales pagadero cada 20 de junio y 20 de diciembre de cada año.

Estos bonos no se amortizarán si los Fondos Disponibles no fueran suficientes para amortizar el Principal Pendiente de los Tramos F1, T1, F2 y T2. La calificación crediticia (rating) de los Bonos F2 es Ba1, según agencia de calificación Moody's.

El Fondo terminará de amortizar el 20 de diciembre de 2001 los Bonos F1 y T1 y el 20 de diciembre de 2021 los Bonos F2, T2 y B. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y con ello la emisión de Bonos en el supuesto de que quedara pendiente de pago menos del 10% del saldo inicial de la cartera de Activos.

Asimismo, el Fondo se liquidará de forma anticipada en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en suspensión de pagos o quiebra o su autorización revocada y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente se establezca al efecto o, en su defecto, cuatro meses, sin haber sido designada una nueva sociedad gestora.

La vida media estimada de estos Bonos de Titulización de Activos quedó fijada en 1,03 años para los Bonos F1 y T1, entre 3,05 y 4,71 años para los Bonos F2 y T2 y entre 7,5 y 12,04 años para los Bonos B en el momento de la emisión y bajo la segunda hipótesis definida en el Folleto de emisión.

Con fecha 12 de junio de 2000, la Sociedad Gestora en representación y por cuenta del Fondo ha firmado un Contrato de Línea de Liquidez con las Entidades Cedentes en vigor hasta el 12 de junio de 2002, por un importe de 5.900 miles de euros para cada periodo de devengo de intereses. La finalidad es permitir atender la amortización de los Bonos F1 y T1 cuando los fondos disponibles sean insuficientes para amortizar un tercio del valor nominal de dichos Bonos en cada fecha de pago. Las cantidades dispuestas devengarán un tipo de interés anual equivalente al que sea aplicable a los Bonos F1 (EURÍBOR a 6 meses más 0,03%) entre las dos fechas de pago. Al 31 de diciembre de 2000, no se ha dispuesto de ninguna cantidad de la línea de liquidez.

A la fecha de constitución del Fondo, se firmó un Contrato de Línea de Liquidez del Aval del Estado con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) por un importe de 117.000 miles de euros para cada periodo de devengo de intereses de los Bonos. La finalidad es garantizar el pago de los intereses y principal de los Bonos T1 y T2, cuando los fondos disponibles no sean suficientes para atender tales pagos. El tipo de interés anual pactado sobre las cantidades dispuestas será igual a la media del EURÍBOR día a día tomado durante el periodo de disposición más un 0,05%. Al no haberse dispuesto de esta Línea de Liquidez del Aval en el ejercicio 2000 no se han devengado intereses.

El movimiento para cada uno de los tramos durante el ejercicio 2000 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Saldo a 12.06.00	Amortizaciones	Saldo a 31.12.00
- Tramo F1	5 900	( 1 968)	3 932
- Tramo T1	23 400	( 7 799)	15 601
- Tramo F2	23 400	( 1 458)	21 942
- Tramo T2	93 600	( 5 879)	87 721
- Tramo B	16 300	-	16 300
	<u>162 600</u>	<u>(17 104)</u>	<u>145 496</u>

Los intereses devengados en 2000 han ascendido a 4.379 miles de euros. A 31 de diciembre de 2000 se habían devengado intereses por importe de 245 miles de euros (ver Nota 12), pagaderos en la próxima fecha de pago (20 de junio de 2001).

#### **11. Entidades de crédito a largo plazo**

Este epígrafe del balance de situación adjunto recoge el préstamo subordinado que la Sociedad Gestora contrató con fecha 12 de junio de 2000 con las once Cajas emisoras por un importe total de 12.342 miles de euros, cantidad que se destinó a:

- Dotar el Fondo de Reserva del Fondo: 5.898 miles de euros
- Financiar los gastos de constitución del Fondo: 502 miles de euros
- Financiar los intereses devengados por el nominal de los Activos entre la Fecha de Constitución del Fondo y la Fecha de Desembolso de los Bonos: 33 miles de euros.
  
- Financiar parcialmente la suscripción de los Activos (sobrecolateralización): 5.909 miles de euros

Dicho préstamo devenga un tipo de interés nominal anual igual al tipo de interés nominal que devengan los Bonos Tramo B, debiendo determinarse en la fecha de pago de los mismos. Estos intereses deberán abonarse únicamente si:

- (i) El Fondo dispone de liquidez suficiente de acuerdo con la orden de Relación de Pagos establecida en el folleto.
- (ii) La cuenta corriente individualizada ajustada de cada Entidad cedente arroja saldo positivo en cantidad suficiente.

El importe de los intereses devengados y no abonados por el préstamo subordinado en el ejercicio 2000 ha ascendido a 360,7 miles de euros (ver nota 12).

El préstamo se amortiza por la parte destinada a financiar los gastos de establecimiento del Fondo y a la financiación de la suscripción de las participaciones hipotecarias (sobrecolateralización) en la medida que se vayan amortizando dichos gastos de acuerdo con la contabilidad oficial del Fondo (cinco años). El resto del préstamo subordinado se amortizará en cada Fecha de Pago por la diferencia entre el saldo del Fondo de Reserva en la anterior Fecha de Pago y la Fecha de Pago en curso.

El préstamo permanecerá vigente hasta el 20 de diciembre de 2021 o hasta la fecha anterior en que la emisión de los bonos haya sido amortizada totalmente.

El movimiento del préstamo durante el ejercicio 2000 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>		
	<u>Saldo a 12.06.00</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo a 31.12.00</u>
Préstamo Subordinado	12 342	(622)	11 720
	<u>12 342</u>	<u>(622)</u>	<u>11 720</u>

Durante el ejercicio 2000 se ha amortizado el importe correspondiente a la sobrecolateralización por un importe de 622 miles de euros, no habiéndose amortizado la parte correspondiente a los gastos de establecimiento al no existir liquidez suficiente en la fecha de pago correspondiente.

## 12. Otras deudas

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

	<u>Miles de euros</u>
<b>Intereses devengados no vencidos</b>	
Bonos Titulización de Activos (ver nota 10)	245
Préstamos (Nota 11)	<u>360</u>
	<u>605</u>
<b>Cuentas a pagar</b>	
Comisiones	<u>133</u>
	<u>133</u>
	<u>738</u>

La partida de "Comisiones" anterior está compuesta por los siguientes conceptos:

- Comisión de administración de la Sociedad Gestora

En el Folleto de emisión se contemplan dos tipos de comisión:

- Comisión inicial

Comisión inicial de administración pagadera únicamente en la fecha de desembolso de los Activos que asciende a 230 miles de euros. Esta comisión ha sido abonada a la Sociedad Gestora con cargo al préstamo subordinado y, siguiendo el Folleto de emisión, ha sido incluida dentro de los gastos de constitución del Fondo (ver nota 4).

- Comisión Periódica

Comisión Periódica de Administración equivalente a un importe fijo anual de 30 miles de euros. Durante el ejercicio 2000 el Fondo ha pagado en concepto de esta comisión 16 miles de euros.

- Comisión de administración de las Entidades cedentes

Su cálculo se realiza aplicando el 0,01% anual sobre el saldo vivo de los Activos en cada fecha de pago. A 31 de diciembre de 2000 se han devengado comisiones por este concepto pendientes de abonar por importe de 9 miles de euros.

- Comisión de agencia a CECA (Agente Financiero)

Se calcula aplicando el 0,002% anual sobre el saldo vivo de los Bonos, en cada fecha de Determinación. Estas cantidades son pagaderas semestralmente, en cada una de las Fechas de Pago. A 31 de diciembre de 2000 el Agente Financiero ha recibido durante el ejercicio 2000 por este concepto 2 miles de euros.

- Comisión de administración variable a las Entidades cedentes (Margen de Intermediación Financiera).

Se calcula como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos devengados por el Fondo y los gastos devengados por el mismo, previos al cierre de su contabilidad oficial, minorada, en su caso, por el importe correspondiente a bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

Durante el ejercicio 2000 se ha devengado comisión por este concepto por importe de 124 miles de euros.

- Comisión de Disponibilidad

La línea de Liquidez del Aval del Estado con el ICO devenga una comisión de disponibilidad del 0,005% anual sobre la media de las cantidades no dispuestas y liquidable en cada fecha de pago. El importe abonado por este concepto durante el ejercicio ha sido de 1 miles de euros.

- Comisión de aseguramiento y colocación

Las Entidades aseguradoras de la emisión de los Bonos han recibido una comisión de aseguramiento sobre el importe nominal asegurado de:

Tramo F1	
Tramo T1	0,03%
Tramo F2	0,07%
Tramo T2	0,27%
Tramo B	0,12%
	0,27%

El importe total de dicha comisión asciende a 237 miles de euros y ha sido abonada a las Entidades Aseguradoras con cargo al préstamo subordinado y, siguiendo el Folleto de emisión, ha sido incluida dentro de los gastos de emisión del Fondo (ver nota 4).

### 13. Régimen fiscal del Fondo

Según se establece en el apartado III.11 del Folleto de emisión, el Fondo tributará en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 43/1995, de 27 de diciembre. Además, según lo previsto en el Reglamento del Impuesto (Real Decreto 537/1997, de 14 de abril), los rendimientos de préstamos y otros derechos de crédito que constituyan ingresos del Fondo no estarán sujetos a retención.

Por otro lado, la constitución del Fondo estará exenta del concepto de Operaciones Societarias del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.

En el supuesto de que en el futuro se estableciera cualquier impuesto, directo o indirecto, tasa o retención sobre los pagos debidos al Fondo, los mismos correrían por cuenta de las Entidades Cedentes y serán devueltos a las mismas en el supuesto de que el Fondo los recuperara.



### AYT.3 FTPYME-ICO FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

#### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 12 DE JUNIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

Al Consejo de Administración de Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. formula el presente informe de gestión.

A 31 de diciembre de 2000, el saldo vivo de los activos ascendía a 147.517 miles de euros (considerando el importe de Activos impagados), cifra que supone una variación neta de 20.992 miles de euros respecto de la fecha de constitución del Fondo, el 12 de junio de 2000.

La tasa de amortización anticipada del activo ha sido del 1,98% durante este período contable.

La cantidad total de impagados acumulados hasta el 31 de diciembre de 2000 asciende a 112,40 miles de euros lo que representa algo menos de un 0,075% sobre el saldo vivo de los activos. De la cantidad total de impagados, activos por importe de 50,18 miles de euros se encuentran en situación de impago por un período superior a los 90 días. Dichas cantidades siguen su curso de reclamación habitual.

No existen activos clasificados como fallidos.

La vida media de la cartera de activos, a 31 de diciembre de 2000 es de 58,8 meses (4,9 años).

El tipo medio ponderado de la cartera de activos a 31 de diciembre de 2000 se sitúa en el 5,05%.

A 31 de diciembre de 2000, el saldo vivo de los Bonos emitidos por el Fondo ascendía a 3.932 miles de euros para la Serie F1, a 15.601 miles de euros para la Serie T1, a 21.942 miles de euros para la Serie F2, a 87.721 miles de euros para la Serie T2, y 16.300 miles de euros para la Serie B. Mientras que la Serie B no ha sufrido variación respecto del período contable anterior, la Serie F1 ha amortizado un total de 1.968 miles de euros, la Serie T1 ha amortizado un total de 7.799 miles de euros, la Serie F2 ha amortizado un total de 1.458 miles de euros y la Serie F2 ha amortizado un total de 5.879 miles de euros durante el ejercicio 2000.

Al cierre de este ejercicio, quedaba por amortizar el 66,67% de la serie F1, el 66,67% de la Serie T1, el 93,73% de la Serie F2, el 93,73% de la Serie T2 y el 100% de la Serie B.

El Préstamo Subordinado se ha visto amortizado durante este período contable por importe de 621 miles de euros, con lo que el saldo del mismo al cierre del ejercicio es de 11.720 miles de euros.

El Fondo de Titulización ha soportado, durante este ejercicio, un leve tensionamiento de estructura financiera debido a la fuerte subida del índice Euribor al que se encuentra referenciado el pasivo del Fondo, mientras que el calendario de las revisiones periódicas de los índices de referencia de sus activos aporta un incremento de los ingresos del Fondo más paulatino, a pesar de lo cual, la fortaleza financiera del Fondo no se ha visto debilitada.

Los intereses del Préstamo Subordinado en la Fecha de Pago del 20 de diciembre de 2000, han quedado devengados y no pagados.

A 31 de diciembre de 2000, el saldo de la cuenta de Tesorería ascendía a 3.504 miles de euros y el Fondo de Reserva arroja un saldo de 5.705 miles de euros.

## FORMULACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Reunidos los Administradores de Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A., Sociedad Gestora de AyT3 FTPYME-ICO, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 29 de marzo de 2001, y en cumplimiento de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 12 de junio de 2000 y el 31 de diciembre de 2000 de dicho Fondo, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2000 y Cuenta de pérdidas y ganancias para el ejercicio comprendido entre 12 de junio y el 31 de diciembre de 2000.
- b) Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio comprendido entre el 12 de junio y el 31 de diciembre de 2000.
- c) Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 12 de junio y el 31 de diciembre 2000.

### Firmantes

~~\_\_\_\_\_~~  
D. José Antonio Olavarrieta Arcos  
Presidente

~~\_\_\_\_\_~~  
D. Francisco Javier Zoido Martínez  
Vicepresidente

~~\_\_\_\_\_~~  
D. Roberto Aleu Sánchez

~~\_\_\_\_\_~~  
D. Antonio Fernández López

~~\_\_\_\_\_~~  
D. José María Verdugo Arias

~~\_\_\_\_\_~~  
D. José Carlos Terriente Quesada