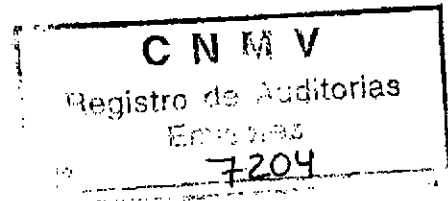




**AyT.5 Préstamos Consumo,  
Fondo de Titulización de Activos**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
Correspondientes al periodo comprendido entre  
el 9 de marzo de 2001 (fecha de constitución del Fondo)  
y el 31 de diciembre de 2001,  
junto con el Informe de Auditoría



**Informe de auditoría de cuentas anuales**

A los Tenedores de Bonos de  
AyT.5 Préstamos Consumo, Fondo de Titulización de Activos,  
por encargo de Ahorro y Titulización, Sociedad  
Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de AYT.5 PRÉSTAMOS CONSUMO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al periodo comprendido entre el 9 de marzo de 2001 (fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2001, 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. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de AyT.5 Préstamos Consumo, Fondo de Titulización de Activos, al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones durante el periodo comprendido entre el 9 de marzo y el 31 de diciembre de 2001, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados.
3. El informe de gestión adjunto del periodo comprendido entre el 9 de marzo y el 31 de diciembre de 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 de ese periodo. 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

21 de marzo de 2002

**AyT.5 Préstamos Consumo,  
Fondo de Titulización de Activos**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al período comprendido entre  
el 9 de marzo de 2001 (fecha de constitución del Fondo)  
y el 31 de diciembre de 2001

## AYT.5 PRESTAMOS CONSUMO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(en Miles de Euros)

	2001	PASIVO	2001
<b>ACTIVO</b>	<b>2001</b>		<b>2001</b>
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (Nota 5)	590	PRÉSTAMO SUBORDINADO (Nota 9)	5.162
INVERSIONES FINANCIERAS Activos titulizables (Nota 4)	182.397	EMISIONES DE OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES:	
Adquisición temporal de activos (Nota 6)	4.620	Bonos de titulización (Nota 10)	188.191
OTROS CRÉDITOS (Nota 7)	8.038	OTROS DÉBITOS (Nota 11)	2.387
TESORERÍA (Nota 8)	95		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>195.740</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>195.740</b>

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este balance de situación.

## AYT.5 PRESTAMOS CONSUMO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 9 DE MARZO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

	Período comprendido entre el 9 de marzo y el 31 de diciembre de 2001	HABER	Período comprendido entre el 9 de marzo y el 31 de diciembre de 2001
<b>DEBE</b>			
<b>GASTOS FINANCIEROS:</b>		<b>INGRESOS FINANCIEROS:</b>	
Intereses de bonos (Nota 10)	8.296	Intereses de los activos titulizados	15.002
Intereses del préstamo subordinado (Nota 9)	253	Intereses de adquisición temporal de activos	303
	8.549	Otros ingresos financieros	93
<b>DOTACIÓN A LA AMORTIZACIÓN DE GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (Nota 5)</b>	<b>115</b>		
<b>GASTOS GENERALES</b>			
Comisión Variable	5.021		
Otros gastos generales	1.713		
	6.734		
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>15.398</b>	<b>TOTAL HABER</b>	<b>15.398</b>

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de esta cuenta de pérdidas y ganancias.

## **AyT.5 Préstamos Consumo, Fondo de Titulización de Activos**

Memoria correspondiente al  
período comprendido entre el  
9 de marzo de 2001 (fecha de constitución del Fondo)  
y el 31 de diciembre de 2001

### **1. Reseña del fondo**

AyT.5 Préstamos Consumo, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó el 9 de marzo de 2001, por un período de 12 años y con el carácter de fondo cerrado, 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 que desarrolla la Ley 19/1992, de 7 de julio.

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 bonos con cargo a su activo (bonos de titulización de activos).

Los activos titulizables integrados en el Fondo son derechos de crédito de naturaleza homogénea que figuran en el balance de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (en adelante, la "Sociedad Cedente"), dentro de su cartera de préstamos a particulares domiciliados en España, con un plazo de amortización inicial no inferior a un año. El Fondo se constituyó con un activo de 231.000 miles de euros de valor nominal.

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"). Corresponde a la Sociedad Gestora, en calidad de gestora de negocios ajenos, la representación y defensa de los intereses de los titulares de los bonos emitidos con cargo al activo del Fondo y de los restantes acreedores del mismo.

La gestión y administración de los activos titulizables corresponde a la Sociedad Cedente de los mismos, la cual no asume responsabilidad alguna de garantizar, directa o indirectamente, el buen fin de las operaciones, obteniendo por dicha gestión una comisión de administración, en virtud de un contrato de gestión de cobros, del 0,01% anual sobre el saldo vivo de los activos en la fecha de pago anterior, pagadera trimestralmente. Igualmente, la Sociedad Cedente devenga una comisión variable subordinada 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 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 generalmente aceptados 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.

**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 (que corresponden, fundamentalmente a los costes incurridos por el Fondo para su constitución, así como los costes de aseguramiento y colocación) se amortizan linealmente en un período de 5 años, a partir del 9 de marzo de 2001 y se presentan netos de su amortización acumulada.

**c) Inversiones financieras- Activos titulizables**

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

**d) Vencimiento de acreedores**

La totalidad de los bonos emitidos tiene vencimiento superior a doce meses desde la fecha del balance de situación, por lo que no se ha efectuado su distribución entre corto y largo plazo.

**e) Impuesto sobre Sociedades**

Dado que en el período comprendido entre el 9 de marzo y el 31 de diciembre de 2001 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Sociedades.

**4. Inversiones financieras- Activos titulizables**

La Sociedad Gestora, en nombre y representación el Fondo, suscribió con fecha 9 de marzo de 2001 un contrato de cesión de activos con Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla. En virtud de dicho contrato, Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla queda obligado a ceder los activos titulizables seleccionados por la Sociedad Gestora de acuerdo con determinados procedimientos.

Al amparo de dicho contrato, los derechos de crédito integrados en el Fondo corresponden a derechos de crédito de naturaleza homogénea integrados en el balance de la Sociedad Cedente, dentro de su cartera de préstamos a particulares domiciliados en España, con un plazo de amortización inicial no inferior a un año.

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

	Miles de Euros
Compra de activos titulizables	231.000
Amortizaciones	(48.227)
Trasposos a impagados (Nota 6)	(376)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>182.397</b>

La totalidad de los activos vivos al 31 de diciembre de 2001 presentan un vencimiento superior a un año.

#### **5. Gastos de establecimiento**

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe durante el período comprendido entre el 9 de marzo y el 31 de diciembre de 2001 se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo inicial	705
Amortizaciones	(115)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>590</b>

Los gastos de establecimiento están constituidos, fundamentalmente, por honorarios de asesores, gastos de obtención de "ratings" para el programa de emisión de bonos y otras comisiones y tasas.

#### **6. Inversiones financieras- Adquisición temporal de activos**

Con el objeto de permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago, en la fecha de constitución del mismo se creó un fondo de reserva cuyo valor inicial debía ser igual al 3% del valor inicial de los Activos, es decir, 6.930 miles de euros. La dotación inicial del Fondo de Reserva se realizó con cargo al Préstamo Subordinado (Nota 9).

El valor del Fondo de Reserva no podrá disminuir en ningún momento durante la vida del Fondo por debajo del al 1,5% del saldo inicial de los Activos, salvo que lo autorice la Entidad de Calificación.

Este epígrafe recoge el importe del Fondo de Reserva que se ha invertido en adquisiciones temporales de activos adquiridos a la Confederación Española de Cajas de Ahorros. Dichos activos vencen el 8 de enero de 2002.

El tipo de interés devengado por dichos activos durante el período comprendido entre el 9 de marzo y el 31 de diciembre de 2001 ha sido del 4,24% anual.

#### **7. Otros créditos**

La composición del saldo de este capítulo es la siguiente:



	Miles de Euros
Deudores capital e intereses impagados	547
Activos titulizables vencidos y no cobrados	5.418
Intereses de activos titulizables vencidos y no cobrados	1.396
Ingresos financieros no cobrados	672
Intereses devengados valores renta fija	5
	<b>8.038</b>

#### **8. Tesorería**

El saldo de este capítulo corresponde a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en la Confederación Española de Cajas de Ahorros.

En virtud de un contrato de inversiones, la Confederación Española de Cajas de Ahorros garantiza que el saldo que en cada momento tenga esta cuenta obtendrá un rendimiento mínimo igual al tipo medio interbancario menos un margen del 0,35%.

La rentabilidad media de esta cuenta en el período comprendido entre el 9 de marzo y el 31 de diciembre de 2001 ha sido del 3,93% anual.

#### **9. Préstamo subordinado**

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla concedió al Fondo un préstamo subordinado de 7.586.470,73 euros, destinado a (i) financiar los gastos de constitución del Fondo y de la primera emisión de los bonos, y (ii) dotar el importe inicial del Fondo de Reserva (Nota 6).

Este préstamo devenga, desde la fecha de su disposición, un interés nominal anual variable fijado trimestralmente, equivalente al tipo de interés que resulte de aumentar en un margen de 0,75% al tipo Euribor a tres meses. Al 31 de diciembre de 2001, del importe total devengado se encontraba pendiente de pago 12 miles de euros (véase Nota 11).

El préstamo subordinado se amortizará de la siguiente forma:

- La parte del préstamo que se destine a financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos se irá amortizando en la medida que se vayan amortizando dichos gastos.
- El importe del préstamo destinado a componer el Fondo de Reserva se amortizará cada uno de los días 10 de marzo, 10 de junio, 10 de septiembre y 10 de diciembre en una cuantía igual a la diferencia existente entre (i) el valor del Fondo de Reserva a la fecha de determinación anterior y (ii) la cantidad requerida del Fondo de Reserva a la fecha de determinación en curso.

Durante el período comprendido entre el 9 de marzo y el 31 de diciembre de 2001, el Fondo ha amortizado 2.425 miles de euros del préstamo.

#### **10. Bonos de titulización**

El saldo de este epígrafe corresponde a las emisiones de Bonos de Titulización de Activos realizadas por el Fondo por importe inicial de 231.000 miles de euros, teniendo el programa de emisión una duración máxima de 12 años.

La emisión está integrada por dos tramos:

- Bonos ordinarios que integran el Tramo A, por importe nominal total de 207.900 miles de euros, constituido por 2.079 bonos de 100.000 euros de valor nominal unitario. Este tramo devenga un interés variable fijado anualmente, que será igual al tipo de interés Euribor más un margen de 0,30%.
- Bonos subordinados que integran el Tramo B, por importe nominal total de 23.100 miles de euros, constituido por 231 bonos de 100.000 euros de valor nominal unitario. Estos bonos están postergados en el pago de intereses y en el reembolso de principal respecto a los bonos del tramo A. Este tramo devenga un interés variable fijado anualmente, que será igual al tipo de interés Euribor más un margen de 0,50%.

Los bonos de titulización de activos se representan por medio de anotaciones en cuenta, y gozan de la naturaleza jurídica de valores negociables de renta fija simple con rendimiento explícito. La fecha de vencimiento final y de amortización definitiva de los Bonos de ambos tramos es el 10 de diciembre de 2012, sin perjuicio de que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, proceda a amortizar anticipadamente la emisión de acuerdo con lo indicado a continuación:

- Bonos del Tramo A: su amortización se realizará los días 10 de marzo, 10 de junio, 10 de septiembre y 10 de diciembre, habiéndose realizado la primera amortización el 10 de junio de 2001.
- Bonos del Tramo B: comenzará cuando el saldo del principal pendiente de pago de dichos bonos sea igual o superior al 16% del saldo de principal pendiente de pago de los bonos del Tramo A, distribuyéndose entre ambos Tramos de Bonos en la forma necesaria para que se mantenga en todo momento la citada proporción. No procederá la amortización de los Bonos del Tramo B cuando el importe del Fondo de Reserva sea inferior al 50% de la cantidad requerida para el mismo.

El Monte Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla ha asumido un compromiso de liquidez de los bonos, mediante la cotización de precios de compra y venta de tales bonos. Los precios ofrecidos por dicha entidad serán válidos para importes nominales de hasta 6.000 miles de euros para los bonos del Tramo A y de 3.000 miles de euros para los bonos del Tramo B.

El precio de emisión de los bonos de ambos tramos que recibirá la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, asciende a 100.000 euros por bono, libre de impuestos y gastos de suscripción para el suscriptor. Los bonos se emiten al 100% de su valor nominal. El precio de reembolso de los bonos corresponde a su valor nominal.

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos en el período comprendido entre el 9 de marzo y el 31 de diciembre de 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Emisiones	231.000
Amortizaciones	(42.809)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>188.191</b>

### **11. Otros débitos**

La composición del saldo de este capítulo es la siguiente:

	Miles de Euros
<b>Intereses devengados no pagados de:</b>	
Bonos de Titulización de Activos	403
Préstamo subordinado (Nota 9)	12
Swap (Nota 12)	219
	634
<b>Cuentas a pagar:</b>	
Comisión variable	1.698
Comisión gestora y gastos	4
Otros acreedores	51
	1.753
	2.387

### **12. Permuta financiera (swap de intereses)**

La Sociedad Gestora, por cuenta y en representación del Fondo, suscribió con la Confederación Española de Cajas de Ahorros un contrato de permuta financiera o de Swap con la finalidad de cobertura del riesgo de tipo de interés del Fondo – cobertura de los tipos fijos a variables de los préstamos por un importe nominal de 188.191 miles de euros. De esta forma, el Fondo se compromete a pagar con cargo a la cuenta de tesorería un tipo de interés fijo del 8,96%; por su parte, la Confederación Española de Cajas de Ahorros se compromete a abonar al Fondo mediante ingreso en la cuenta de tesorería un tipo de interés variable igual al euribor a tres meses más un margen del 3,6%.

### **13. Situación fiscal**

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

Según se indica en la Nota 3-e, en el periodo comprendido entre el 9 de marzo y el 31 de diciembre de 2001 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Sociedades.

## **AyT.5 Préstamos Consumo, Fondo de Titulización de Activos**

**Informe de Gestión correspondiente al  
período comprendido entre el  
9 de marzo de 2001 (fecha de constitución del Fondo)  
y el 31 de diciembre de 2001**

El Consejo de Administración de AHORRO Y TITULIZACIÓN, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. formula el presente informe de gestión.

Al 31 de diciembre de 2001, el saldo vivo de los activos ascendía a 182.397 miles de euros, cifra que supone una variación neta de 48.603 miles de euros respecto de la fecha de constitución del Fondo, el 9 de marzo de 2001.

La tasa de amortización anticipada del activo ha sido del 3,98% en este período.

La cantidad total de impagados acumulados hasta el 31 de diciembre de 2001 asciende a 376,33 miles de euros lo que representa algo menos de un 0,21% sobre el saldo vivo de los activos. De la cantidad total de impagados, activos por importe de 65,20 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 2001 es de 70,2 meses (5,85 años).

El tipo medio ponderado de la cartera de activos a 31 de diciembre de 2001 se sitúa en el 8,96%.

A 31 de diciembre de 2001, el saldo vivo de los Bonos emitidos por el Fondo ascendía a 165.091 miles de euros para la Serie A, y 23.100 miles de euros para la Serie B. Mientras que la Serie B no ha sufrido variación respecto del momento de su emisión, la Serie A ha amortizado un total de 42.809 miles de euros, durante el ejercicio 2001.

Al cierre de este ejercicio, quedaba por amortizar el 79,41% de la serie A, y el 100% de la Serie B.

El Préstamo Subordinado se ha visto amortizado durante este período contable por importe de 2.425 miles de euros, con lo que el saldo del mismo al cierre del ejercicio es de 5.162 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2001, el saldo de la cuenta de Tesorería ascendía a 95 miles de euros y el Fondo de Reserva arroja un saldo de 4.620 miles de euros.

## Certificado de Formulación de Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de AyT.5 Préstamos Consumo han sido aprobados por el Consejo de Administración de Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en su reunión del 20 de Marzo de 2002, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dicho Informe de Gestión y Cuentas Anuales están extendidos en 9 folios, correspondientes al balance de situación, y cuenta de pérdidas y ganancias, todos ellos extendidos en una página sin numeración cada uno, y memoria e informe de gestión extendidos en 7 páginas numeradas de la 1 a la 7 ambas incluidas.

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 Añas~~