



**AyT.6 FTPYME-ICO II,  
Fondo de Titulización de Activos**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
Correspondientes al periodo comprendido  
entre el 6 de abril 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.6 FTPYME-ICO II, 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.6 FTPYME-ICO II, 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 6 de abril 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.6 FTPYME-ICO II, Fondo de Titulización de Activos, al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones durante el periodo comprendido entre el 6 de abril 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 6 de abril 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. 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.6 FTPYME-ICO II,  
Fondo de Titulización de Activos**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al período comprendido  
entre el 6 de abril de 2001 (fecha de constitución del Fondo)  
y el 31 de Diciembre de 2001**

## AYT.6 FTPYME-ICO II, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(en Miles de Euros)

ACTIVO	2001	PASIVO	2001
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (Nota 5)	163	PRÉSTAMO SUBORDINADO (Nota 9)	9.025
INVERSIONES FINANCIERAS: Activos titulables (Nota 4) Adquisición temporal de activos (Nota 6)	124.084 12.044	EMISIONES DE OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES: Bonos de titulización (Nota 10)	128.701
OTROS CRÉDITOS (Nota 7)	4.152	OTROS DÉBITOS (Nota 11)	2.744
TESORERÍA (Nota 8)	27		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>140.470</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>140.470</b>

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

## AYT.6 FTPYME-ICO II, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 6 DE ABRIL Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Miles de Euros)

	Período comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2001	HABER	Período comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2001
<b>DEBE</b>			
<b>GASTOS FINANCIEROS:</b>		<b>INGRESOS FINANCIEROS:</b>	
Intereses de bonos	4.219	Intereses de los activos titulizados	5.406
Intereses del préstamo subordinado (Nota 9)	106	Intereses de adquisición temporal de activos	205
Gastos financieros	3	Otros ingresos financieros	83
	4.328		
<b>DOTACIÓN A LA AMORTIZACIÓN DE GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (Nota 5)</b>	<b>349</b>		
<b>GASTOS GENERALES</b>			
Comisión variable	841		
Otros gastos generales	176		
	1.017		
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>5.694</b>	<b>TOTAL HABER</b>	<b>5.694</b>

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

## **AyT.6 FTPYME-ICO II, Fondo de Titulización de Activos**

Memoria correspondiente al  
período comprendido entre el  
6 de abril de 2001 (fecha de constitución del Fondo)  
y el 31 de Diciembre de 2001,  
junto con el Informe de Auditoría

### **1. Reseña del fondo**

AyT.6 FTPYME-ICO II, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó el 6 de abril de 2001, por un período de 22 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. Este Real Decreto 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 valores emitidos con cargo a su activo (bonos de titulización de activos)

Los activos titulizables integrados en el Fondo como consecuencia de las ofertas de compra realizadas, son préstamos a largo plazo concedidos a empresas no financieras domiciliadas en España que figuran en el balance de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Guipúzcoa y San Sebastián, Caixa d'Estalvis del Penedès, Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, Caixa d'Estalvis de Terrassa, Caja de Ahorros de la Rioja, Caja de Ahorros de Vitoria y Álava, Caixa d'Estalvis d'Orianyent y Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu (en adelante las "Entidades Cedentes") y tienen su origen en determinadas operaciones realizadas entre dichas entidades y sus clientes. El Fondo se constituyó con un activo de 142.139 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 Entidades Cedentes de los mismos, las cuales no asumen 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 pagadera semestralmente. Igualmente, las Entidades Cedentes devengan 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 del Fondo (que corresponden, fundamentalmente, a los costes incurridos por el Fondo para su constitución), se amortizan linealmente en un período de 5 años, a partir del 6 de abril de 2001.

**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**

Los acreedores se clasifican en función de su vencimiento desde la fecha de balance, considerando acreedores a corto plazo aquellos con vencimiento inferior a doce meses. En la Nota 10 se indica el calendario de vencimientos de los bonos de titulización de activos.

**e) Impuesto sobre Sociedades**

Dado que en el período comprendido entre el 6 de abril 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 6 de abril de 2001 un contrato de cesión de activos con las Entidades Cedentes. En virtud de dicho contrato, las Entidades Cedentes quedan obligadas a ceder activos titulizables seleccionados por la Sociedad Gestora de acuerdo con determinados procedimientos.

Al amparo de dicho contrato, los derechos de crédito objeto de titulización se derivan de contratos de préstamos a largo plazo con su límite totalmente dispuesto concedidos por las Entidades Cedentes a empresas no

financieras domiciliadas en España. Como mínimo, un cuarenta por ciento de estas operaciones de financiación están concedidas a Pymes domiciliadas en España, dentro del programa de Líneas Pymes del Ico.

En virtud del contrato mencionado con anterioridad, en el período comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2001, el Fondo realizó una compra de activos titulizables por un importe nominal total de 142.139 miles de euros.

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

	Miles de Euros
Compra de activos titulizables	142.139
Amortizaciones	(18.000)
Trasposos a impagados (Nota 6)	(55)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>124.084</b>

El desglose por vencimientos de los activos vivos al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

	Miles de Euros
Inferior a un año	624
Superior a un año	123.460
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>124.084</b>

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

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe durante el ejercicio 2001 se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo inicial	512
Amortizaciones	(349)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>163</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 2,7% del importe de la emisión de los Bonos, es decir, 3.700 miles de euros. La dotación inicial del Fondo de Reserva se realizó con cargo al Préstamo Subordinado (Nota 9).

En este epígrafe se registran las adquisiciones temporales de activos mantenidas con la Confederación Española de Cajas de Ahorros e incluye un Fondo de Reserva por importe de 3.332 miles de euros. Dichos activos vencen el 8 de enero de 2002.

El tipo de interés devengado por dichos activos durante el período comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2001 ha sido del 4,03% anual.

## 7. Otros créditos

La composición del saldo de este capítulo es la siguiente:

	Miles de Euros
Deudores capital e intereses impagados	80
Activos titulizables vencidos y no cobrados	2.830
Intereses de activos titulizables vencidos y no cobrados	665
Intereses devengados de los activos titulizables	563
Intereses devengados valores renta fija	14
	<b>4.152</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 a la media aritmética de los tipos medios interbancarios día a día correspondientes al período de devengo de intereses reducido en 35 puntos básicos.

La rentabilidad media de esta cuenta durante el período comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2001 ha sido del 4,01% anual.

## 9. Préstamo subordinado

Las entidades cedentes concedieron al Fondo un préstamo subordinado de 9.313.344,08 euros, destinado a (i) financiar los gastos de constitución del Fondo y la emisión de los bonos, (ii) financiar parcialmente la adquisición de activos, (iii) dotar el importe inicial del Fondo de Reserva (Nota 6), y (iv) financiar los intereses por aplazamiento de pago del precio de adquisición de los activos.

El préstamo se amortizará con sujeción a las siguientes reglas:

- La parte del préstamo subordinado 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.

- La parte del préstamo subordinado que se destine a sobrecolateralización se amortizará de acuerdo con las reglas establecidas en un contrato de gestión interna firmado por la gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y las Entidades Cedentes.
- El resto del principal del préstamo se amortizará en una cuantía igual a la diferencia existente entre el saldo del fondo de reserva a la fecha de determinación anterior y el importe requerido del fondo de reserva la fecha de determinación en curso.

Durante el ejercicio 2001, el Fondo ha amortizado 289 miles de euros del préstamo.

Este préstamo devenga, desde la fecha de su disposición, un interés nominal anual variable fijado semestralmente, que será igual al tipo de interés nominal que devenguen durante cada período de devengo de intereses los bonos B (Nota 10). Al 31 de diciembre de 2001, el importe total devengado se encontraba pendiente de pago, 106 miles de euros (véase Nota 11).

#### 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 de 137.000 miles de euros de valor nominal.

La emisión está integrada por cinco tramos:

- Bonos de vencimiento fijo que integran el tramo F1 por importe nominal total de 3.800 miles de euros, constituido por 38 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno. Este tramo devenga un interés variable fijado anualmente, que será igual al tipo de interés Euribor a 6 meses más un margen de 0,05%.
- Bonos de vencimiento fijo avalados que integran el tramo T1 por importe nominal total de 15.000 miles de euros, constituido por 150 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno. Este tramo devenga un interés variable fijado anualmente, que será igual al tipo de interés Euribor a 6 meses.
- Bonos ordinarios que integran el tramo F2 por importe nominal total de 21.400 miles de euros, constituido por 214 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno. Este tramo devenga un interés variable fijado anualmente, que será igual al tipo de interés Euribor a 6 meses más un margen de 0,39%.
- Bonos ordinarios avalados que integran el tramo T2 por importe nominal total de 85.500 miles de euros, constituido por 855 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno. Este tramo devenga un interés variable fijado anualmente, que será igual al tipo de interés Euribor a 6 meses más un margen de 0,01%.
- Bonos subordinados que integran el tramo B por importe nominal total de 11.300 miles de euros, constituido por 113 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno. Este tramo devenga un interés variable fijado anualmente, que será igual al tipo de interés Euribor a 6 meses más un margen de 0,50%.

Mediante Orden Ministerial de fecha 6 de abril de 2001, el Ministerio de Economía otorgó un aval que garantiza el cumplimiento de las obligaciones económicas del Fondo relativas al pago de principal e intereses de los Bonos T1 y T2. El importe de dicho aval se corresponde con el 79,9% del valor nominal de la emisión de los bonos, descontándose el importe del tramo B, siendo el importe total avalado de 100.500 miles de euros de principal más los intereses semestrales correspondientes, distribuido de la siguiente forma:

- 150 bonos T1 de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 15.000 miles de euros más los intereses correspondientes.
- 855 bonos T2 de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 85.500 miles de euros más los intereses correspondientes.

El aval del Estado no devenga comisión alguna para el Fondo.

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 F2, T2 y B es el 21 de septiembre de 2022 y de los Bonos F1 y T1 el 21 de septiembre de 2002, sin perjuicio de que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, proceda a amortizar de acuerdo con el siguiente calendario:

- La amortización de los Bonos F1 y T1 se realizará a prorrata entre los mismos mediante reducción del nominal de cada bono, hasta completar el mismo, en 3 pagos semestrales, a realizar el 21 de septiembre de 2001, el 21 de marzo y el 21 de septiembre de 2002.
- La amortización de los Bonos F2 y T2 se realizará a prorrata entre los mismos mediante reducción del nominal de cada bono, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago. La amortización de los Bonos F2 y T2 no se producirá si los fondos disponibles no fueran suficientes para amortizar el principal pendiente de pago de los bonos F1 y T1; no obstante, esta postergación no se producirán cuando en una fecha de pago, el balance acumulado de los activos con morosidad superior a 90 días exceda del 10% del balance inicial de la cartera titulizada.
- La amortización de los bonos B se producirá cuando hayan sido totalmente amortizados los Bonos F1, T1, F2 y T2.

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 6 de abril y el 31 de diciembre de 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Emisiones	137.000
Amortizaciones	(8.299)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>128.701</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	1.374
Préstamo subordinado (Nota 9)	106
Swap (Nota 12)	64
Otros	2
	<b>1.546</b>
<b>Cuentas a pagar:</b>	
Comisión variable	841
Comisión gestora y gastos	11
Otros acreedores	346
	<b>1.198</b>
	<b>2.744</b>

#### 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 noclonal de 10.280 miles de euros. De esta forma, el Fondo se compromete a pagar con cargo a la cuenta de tesorería un tipo de interés fijo medio ponderado del 6,18%; 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 euríbor a seis meses más un 0,30%.

#### 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 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.

**AyT.6 FTPYME-ICO II,  
Fondo de Titulización de Activos**

**Informe de Gestión correspondiente al  
Período comprendido entre el  
6 de abril 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 124.084 miles de euros, cifra que supone una variación neta de 18.055 miles de euros respecto de la fecha de constitución del Fondo, el 6 de abril de 2001.

La tasa de amortización anticipada del activo ha sido del 1,26 % durante este periodo contable.

La cantidad total de impagados acumulados hasta el 31 de diciembre de 2001 asciende a 54,65 miles de euros lo que representa algo menos de un 0,044 % sobre el saldo vivo de los activos. De la cantidad total de impagados, ninguno se encuentra en situación de impago por un periodo superior a los 90 días.

No existen activos clasificados como fallidos.

La vida media de la cartera de activos, a 31 de diciembre de 2001 es de 51,32 meses (4,27 años).

El tipo medio ponderado de la cartera de activos a 31 de diciembre de 2001 se sitúa en el 5,25 %.

A 31 de diciembre de 2001, el saldo vivo de los Bonos emitidos por el Fondo ascendía a 2.533 miles de euros para la Serie F1, a 10.000 miles de euros para la Serie T1, a 20.993 miles de euros para la Serie F2, a 83.875 miles de euros para la Serie T2, y 11.300 miles de euros para la Serie B. Mientras que la Serie B no ha sufrido variación respecto del periodo contable anterior, la Serie F1 ha amortizado un total de 1.267 miles de euros, la Serie T1 ha amortizado un total de 5.000 miles de euros, la Serie F2 ha amortizado un total de 406,79 miles de euros y la Serie T2 ha amortizado un total de 1.625 miles de euros durante el ejercicio 2001.

Al cierre de este ejercicio, quedaba por amortizar el 66,67 % de la serie F1, el 66,67 % de la Serie T1, el 98,10 % de la Serie F2, el 98,10 % de la Serie T2 y el 100 % de la Serie B.

El Préstamo Subordinado se ha visto amortizado durante este periodo contable por importe de 288,79 miles de euros, con lo que el saldo del mismo al cierre del ejercicio es de 9.025 miles de euros.

Los intereses del Préstamo Subordinado en la Fecha de Pago del 21 de septiembre de 2001, han quedado devengados y no pagados.

A 31 de diciembre de 2001, el saldo de la cuenta de Tesorería ascendía a 27,42 miles de euros y el Fondo de Reserva arroja un saldo de 3.332 miles de euros.

## Certificado de Formulación de Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de AyT.6 FTPYME-ICO II, Fondo de Titulización de Activos 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 10 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 8 páginas numeradas de la 1 a la 8 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 Arias