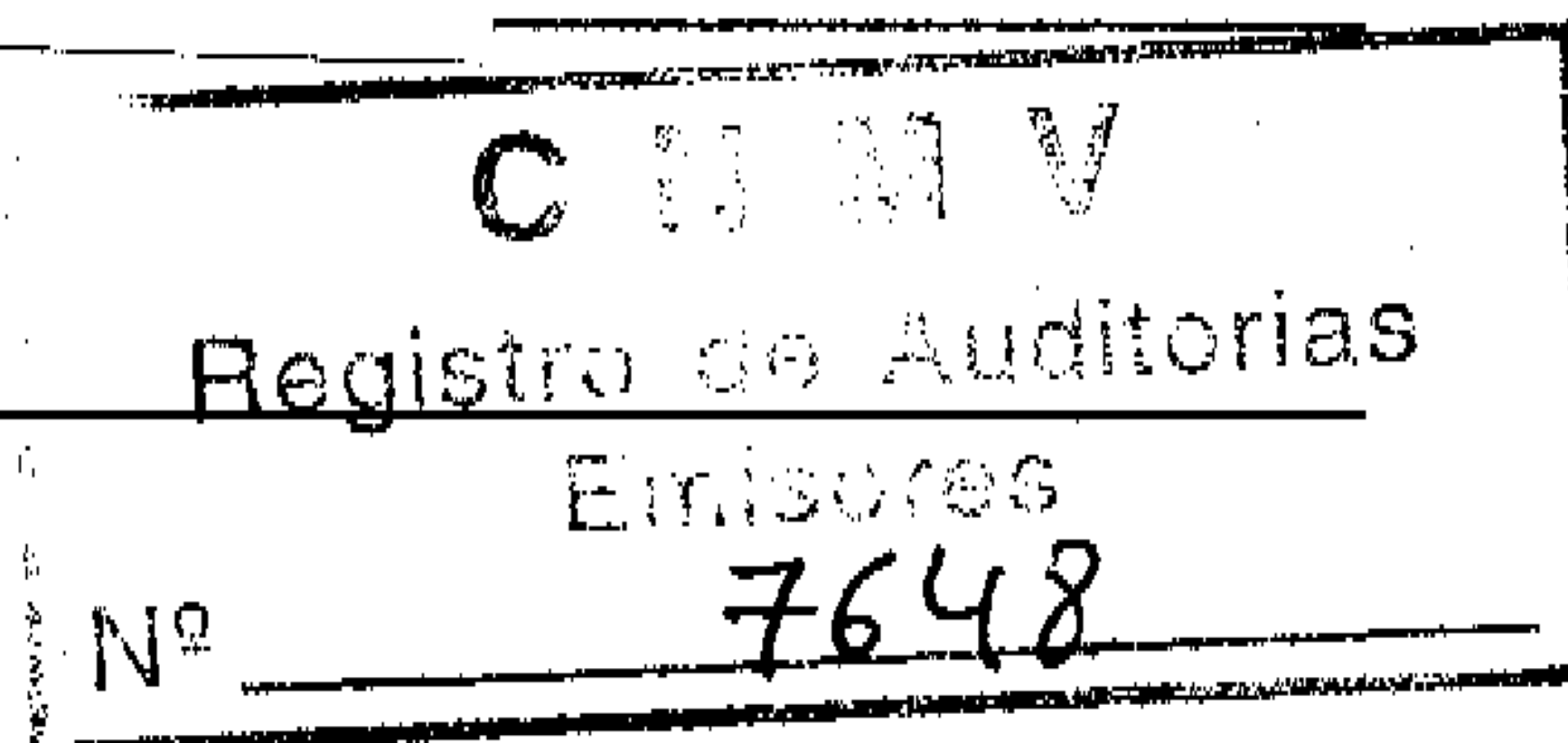


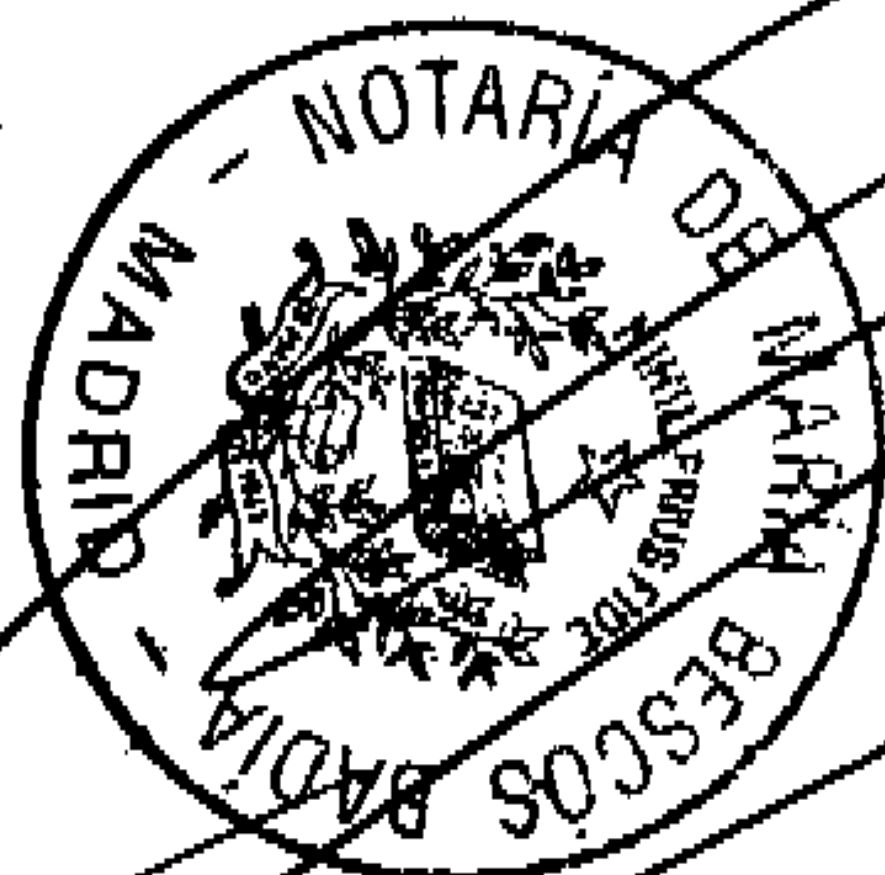
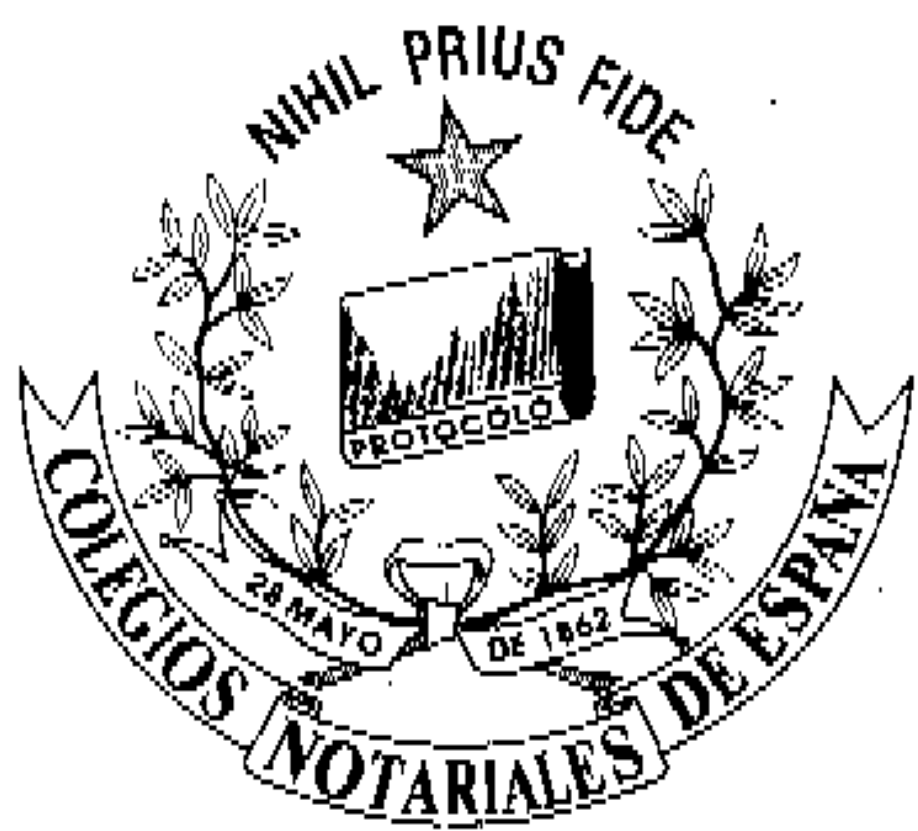
MARÍA BESCÓS BADÍA
NOTARIO
C/ Velázquez, 28-3º izqda.
Tel. 91 426 49 21
Fax 91 577 91 90
28001 MADRID

AUTENTICACIÓN DE DOCUMENTO

Yo, María Bescós Badía, Notario del Ilustre Colegio de Madrid, con residencia en esta Capital, **DOY FE:**—

De que tengo a la vista para expedir copia autenticada de el siguiente documento. —





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

Cuentas anuales, informe de gestión
e informe de auditoría del ejercicio 2002

C N M V

Registro de Auditorías
Emisores

Nº 7648

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

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

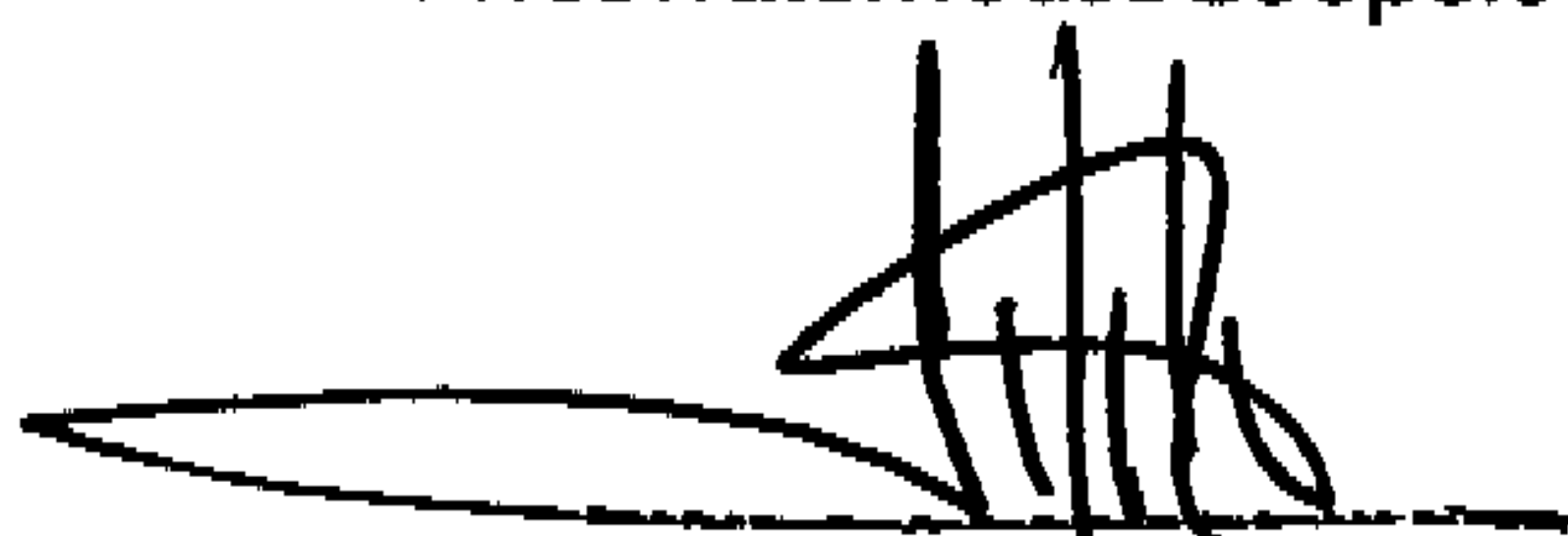
Hemos auditado las cuentas anuales de AyT.3 FTPYME-ICO, Fondo de Titulización de Activos que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 21 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de AyT.3 FTPYME-ICO, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones 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.

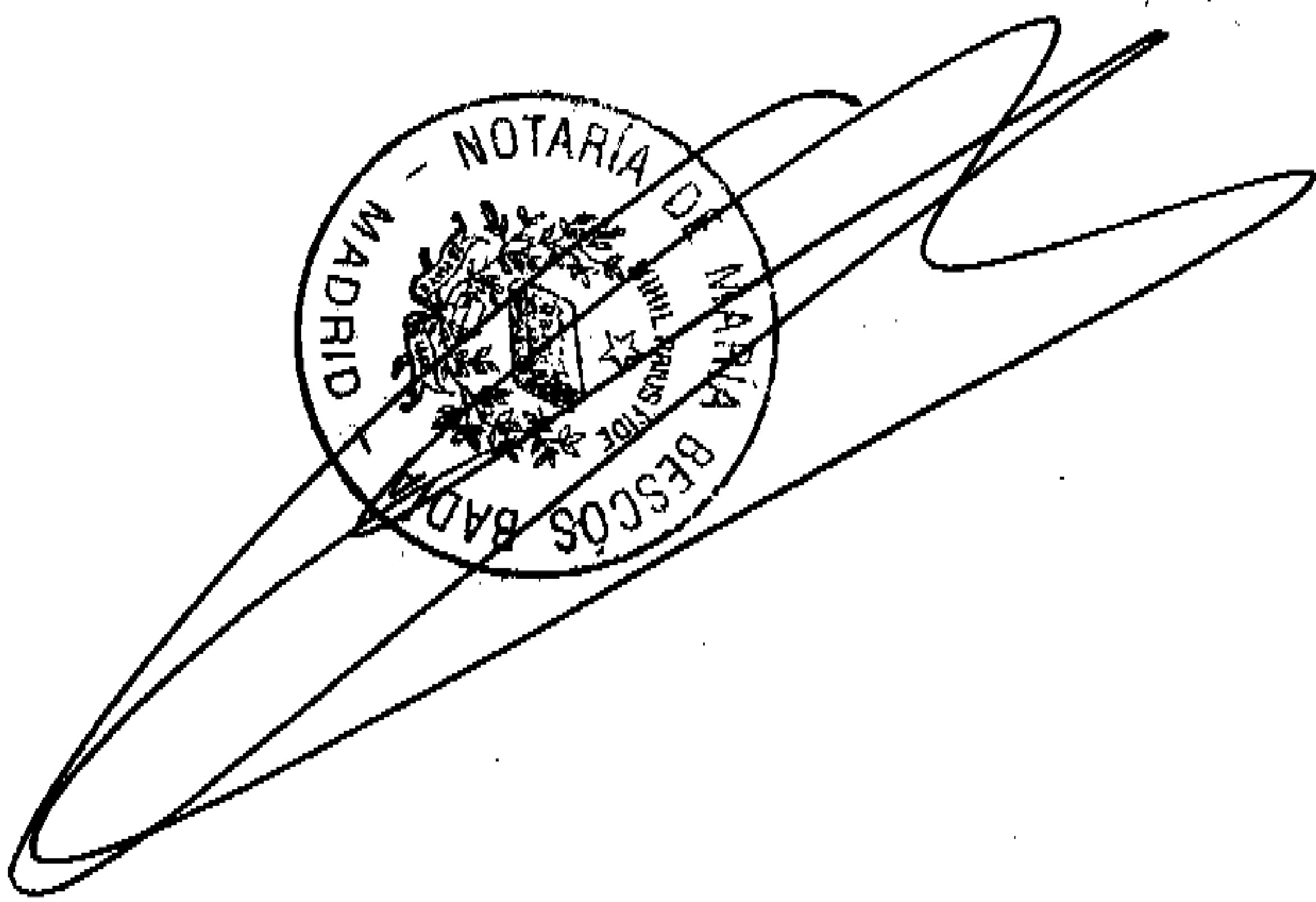
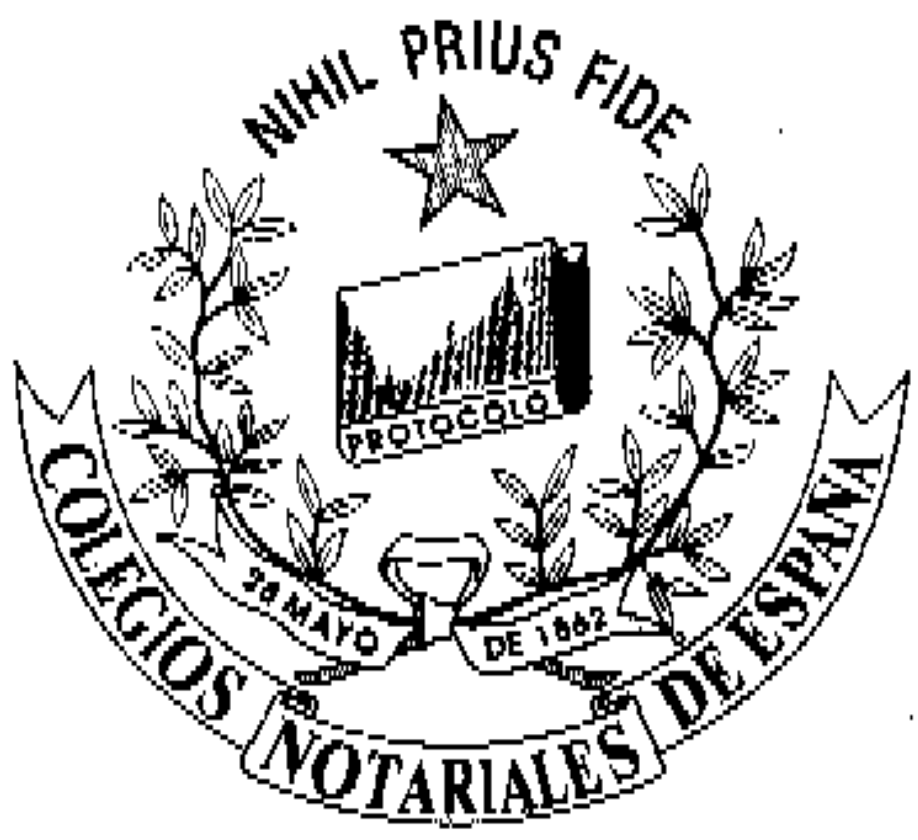
El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión corresponde con las cuentas anuales del ejercicio 2002. 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.



José María Sanz Olmeda
Socio - Auditor de Cuentas

31 de marzo de 2003



PRICENATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

MIEMBRO EJERCIENTE DEL

INSTITUTO DE AUDITORES
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

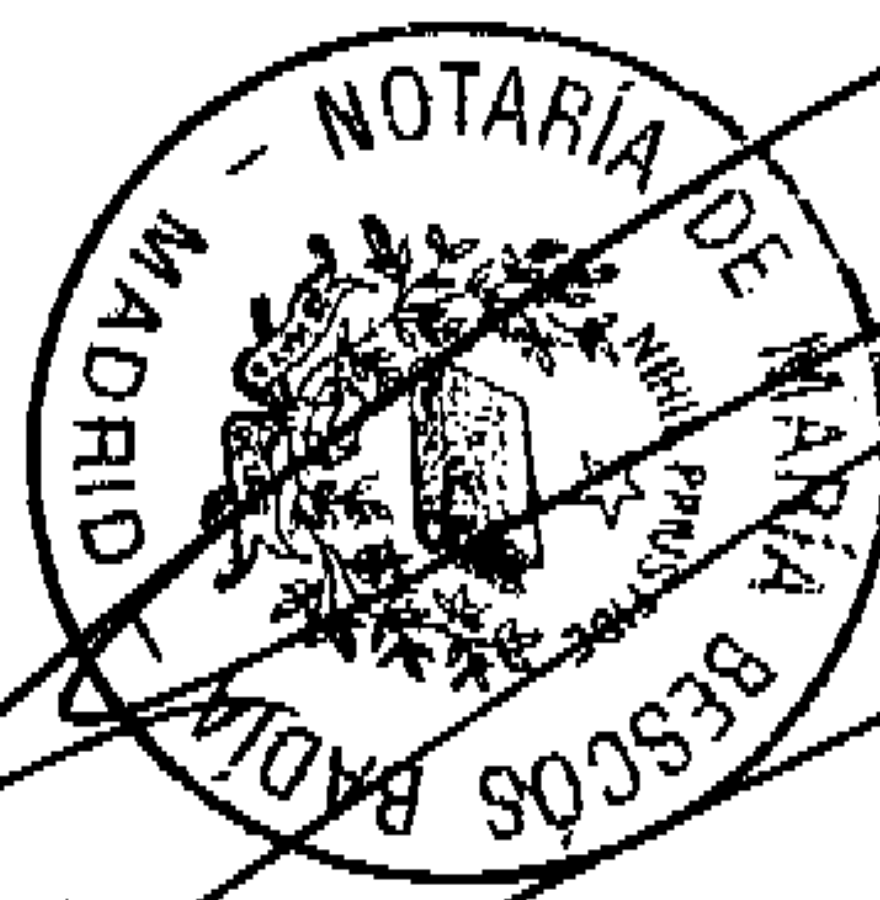
2003 A1-001974

AÑO N.º 67,00 eu.

IMPORTE COLEGIAL:

AYT.3 FTPYME-ICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Expresados en miles de euros)**

| ACTIVO | 2002 | 2001 |
|---|---------------|----------------|
| Inmovilizado | | |
| Participaciones en Activos (Nota 5) | 70 678 | 108 429 |
| Gastos de establecimiento (Nota 4) | 262 | 369 |
| Total inmovilizado | 70 940 | 108 798 |
| Activo circulante | | |
| Inversiones financieras temporales | - | 5 881 |
| Deudores (Nota 6) | 5 034 | 4 702 |
| Tesorería (Nota 7) | 5 922 | 651 |
| Total activo circulante | 10 956 | 11 234 |
| Total activo | 81 896 | 120 032 |
| PASIVO | | |
| Fondos propios (Nota 8) | | |
| Resultado del ejercicio | - | - |
| Acreeedores a largo plazo | | |
| Emisión de obligaciones y otros valores negociables | | |
| Bonos de titulización de activos (Nota 9) | 71 381 | 108 675 |
| Deudas con entidades de crédito a largo plazo (Nota 10) | 8 840 | 10 318 |
| Total acreeedores a largo plazo | 80 221 | 118 993 |
| Acreeedores a corto plazo | | |
| Intereses de obligaciones y otros valores (Nota 11) | 67 | 165 |
| Otras deudas (Nota 11) | 1 512 | 874 |
| Deudas por intereses con entidades de crédito (Nota 11) | 96 | - |
| Total acreeedores a corto plazo | 1 675 | 1 039 |
| Total pasivo | 81 896 | 120 032 |



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

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2002 Y 2001

(Expresadas en miles de euros)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|----------------|---------------|
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Nota 4) | (107) | (107) |
| Otros gastos de explotación | | |
| Servicios exteriores (Nota 12) | (40) | (40) |
| Otros gastos de gestión corriente (Nota 12) | (1 200) | (684) |
| Beneficio (pérdida) de explotación | <u>(1 347)</u> | <u>(831)</u> |
| Ingresos de otros valores negociables y de créditos | | |
| Intereses de participaciones (Nota 6) | 4 943 | 7 065 |
| Otros intereses (Nota 7) | 481 | 757 |
| | | |
| Otros intereses e ingresos asimilados (Nota 7) | 122 | 156 |
| | | |
| Gastos financieros y gastos asimilados | | |
| Intereses de bonos de titulización hipotecaria (Nota 9) | (3 524) | (6 507) |
| Intereses de préstamos (Nota 10) | (356) | (640) |
| Provisión de insolvencias (Nota 6) | (319) | - |
| Resultados financieros positivos | <u>1 347</u> | <u>831</u> |
| Beneficios (pérdidas) de las actividades ordinarias | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Beneficios (pérdidas) antes de impuestos | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Impuesto sobre Sociedades | - | - |
| Resultado del ejercicio – beneficio/(pérdida) | <u>-</u> | <u>-</u> |

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(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, 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 (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), así como una comisión variable (Nota 12), que se calcula como la diferencia positiva entre ingresos y gastos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales han sido obtenidas a partir 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.

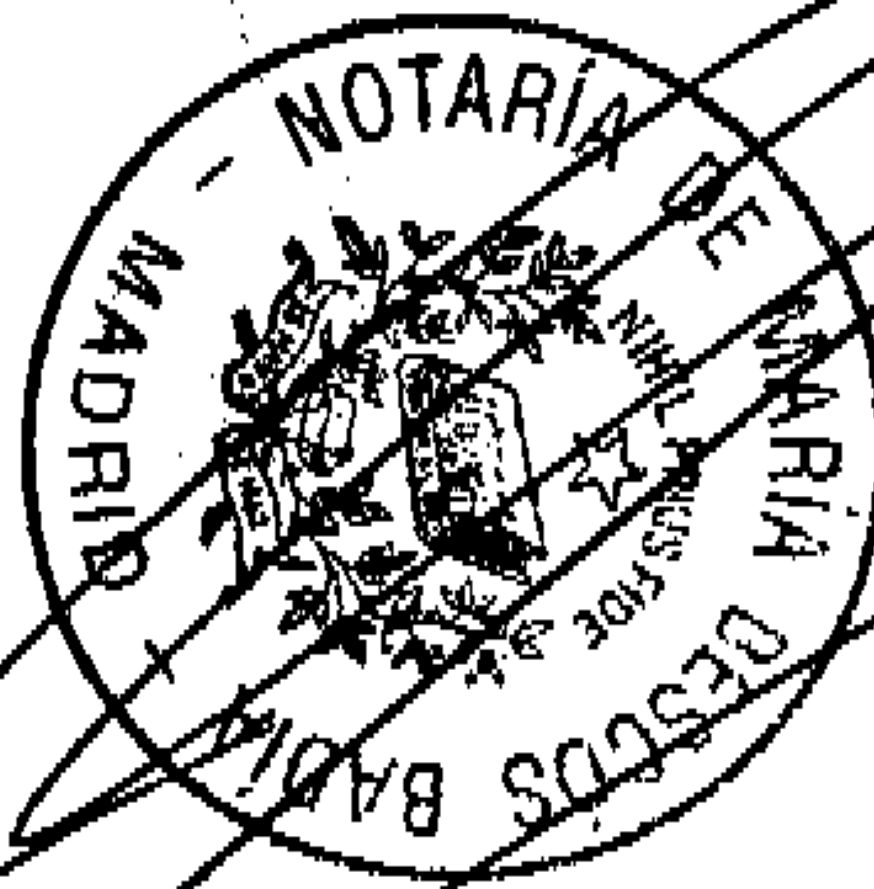
En el apartado V.5 del Folleto de emisión del Fondo, en relación con los criterios contables aplicados por el mismo, se establece que la Sociedad Gestora, por cuenta de éste, realiza la imputación temporal de ingresos y gastos de acuerdo con los criterios contables generalmente aceptados, establecidos 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.

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 2002 han sido los siguientes:

a) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función de su período de devengo con independencia de cuando se produce su cobro o pago.



b) Gastos de constitución

Los gastos de constitución del Fondo se amortizan linealmente durante los cinco primeros años de actividad del Fondo.

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 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 de forma simétrica a los correspondientes intereses del elemento cubierto.

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 en base a un criterio de prudencia. 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 de las cuentas que componen este epígrafe durante el ejercicio 2002 se muestra a continuación:

| | Miles de euros | | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|
| | Saldo 31.12.01 | Amortización | Saldo 31.12.02 |
| Gastos de constitución, emisión y colocación | 369 | (107) | 262 |
| | <u>369</u> | <u>(107)</u> | <u>262</u> |

Estos gastos, que en su origen ascendieron a 535 miles de euros, corresponden básicamente a tasas, honorarios de la entidad de calificación y comisiones de dirección y aseguramiento. El importe abonado a las Entidades Aseguradoras ascendió a 237 miles de euros.

Dichos gastos fueron satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo a un préstamo subordinado concedido por las Entidades Cedentes (Nota 10). Durante el ejercicio 2002 se ha amortizado un importe de 107 miles de euros.

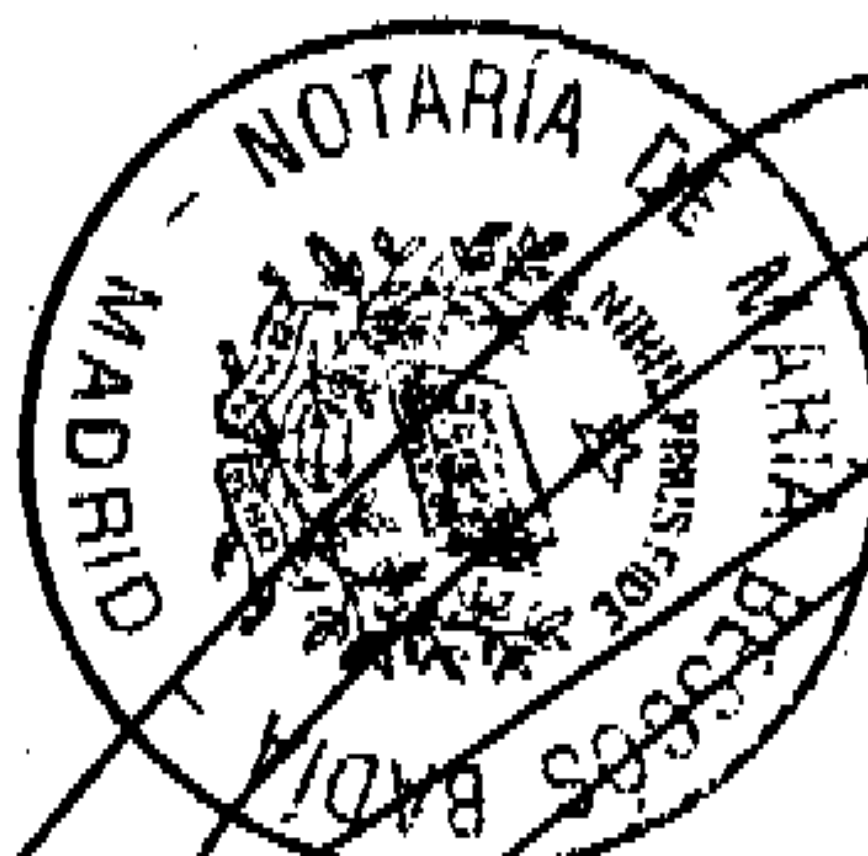
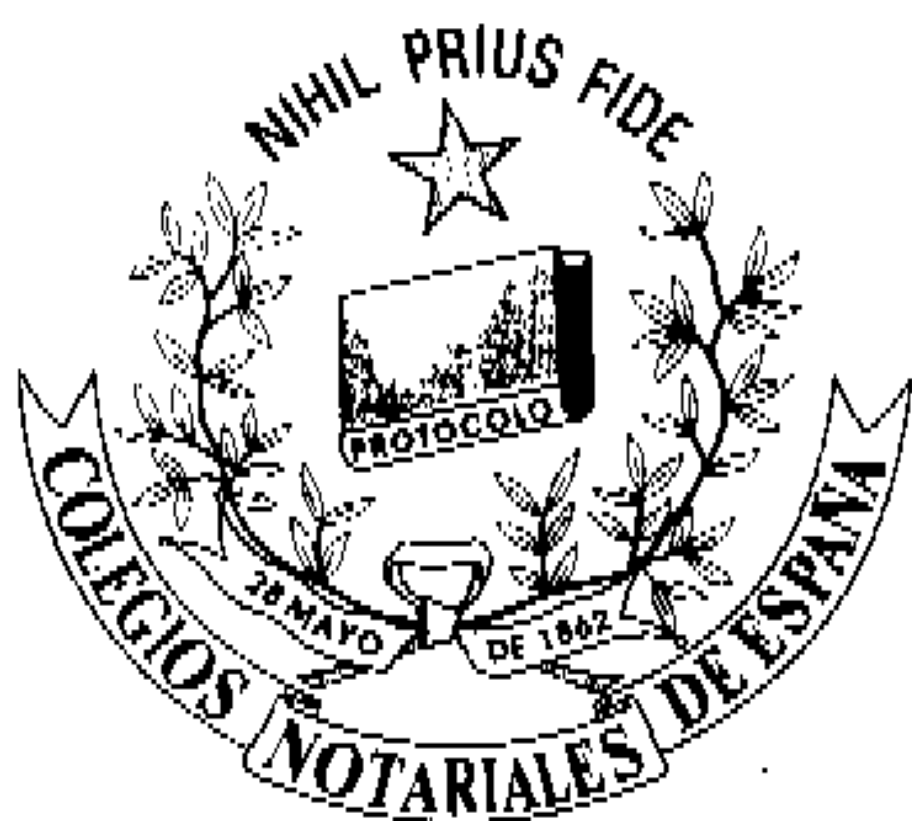
5. Participaciones en Activos

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, representando 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 de dichos Activos 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 y la diferencia entre el importe nominal de los activos y el importe de la emisión de Bonos (5.909 miles de euros), se correspondía con el margen de sobrecolateralización de las participaciones que se financia mediante el préstamo subordinado. Dicho margen asciende a 2.620 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 (Nota 10).

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 8.337 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 suponían 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 euribor más 0,29375%.

El Fondo ha obtenido en el ejercicio 2002 por las liquidaciones de intereses realizados como consecuencia de este contrato un resultado neto negativo de 104 miles de euros. Los intereses netos negativos devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2002 ascienden a 3 miles de euros (Nota 11). Dichos intereses están registrados en el epígrafe de Balance "Acreedores a corto plazo - Otras Deudas", y en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de gestión corriente".

El movimiento del epígrafe de "Activos" durante el ejercicio 2002 se muestra a continuación:

| | <u>Miles de euros</u> |
|--|-----------------------|
| SalDOS al 31 de diciembre de 2001 | 108 429 |
| Amortizaciones del principal de los activos: | |
| - Amortizaciones anticipadas | 3 554 |
| - Cobrados en el ejercicio | 30 890 |
| Activos vencidos no cobrados (Nota 6) | <u>3 307</u> |
| SalDOS al 31 de diciembre de 2002 | <u>70 678</u> |

El tipo de interés medio anual devengado por los Activos durante el ejercicio 2002 ha sido aproximadamente del 4,33%. El importe de los intereses cobrados en el ejercicio han ascendido a 3.696 miles de euros, de los que 3.229 miles de euros se devengaron en el ejercicio 2002. Al 31 de diciembre de 2002 se han devengado intereses desde la última fecha de cobro por importe de 1.714 miles de euros (Nota 6).

6. Deudores

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|---|-----------------------|
| Principal vencido pendiente de cobro | 2 834 |
| Principal impagado | 178 |
| Fallidos | 295 |
| Provisión de insolvencias | (295) |
| | <hr/> 3 012 |
| Intereses devengados y vencidos pendientes de cobro | 276 |
| Intereses devengados no vencidos | 1 718 |
| Fallidos | 24 |
| Provisión de insolvencias | (24) |
| | <hr/> 1 994 |
| Intereses impagados | <hr/> 28 |
| | <hr/> <hr/> 5 034 |

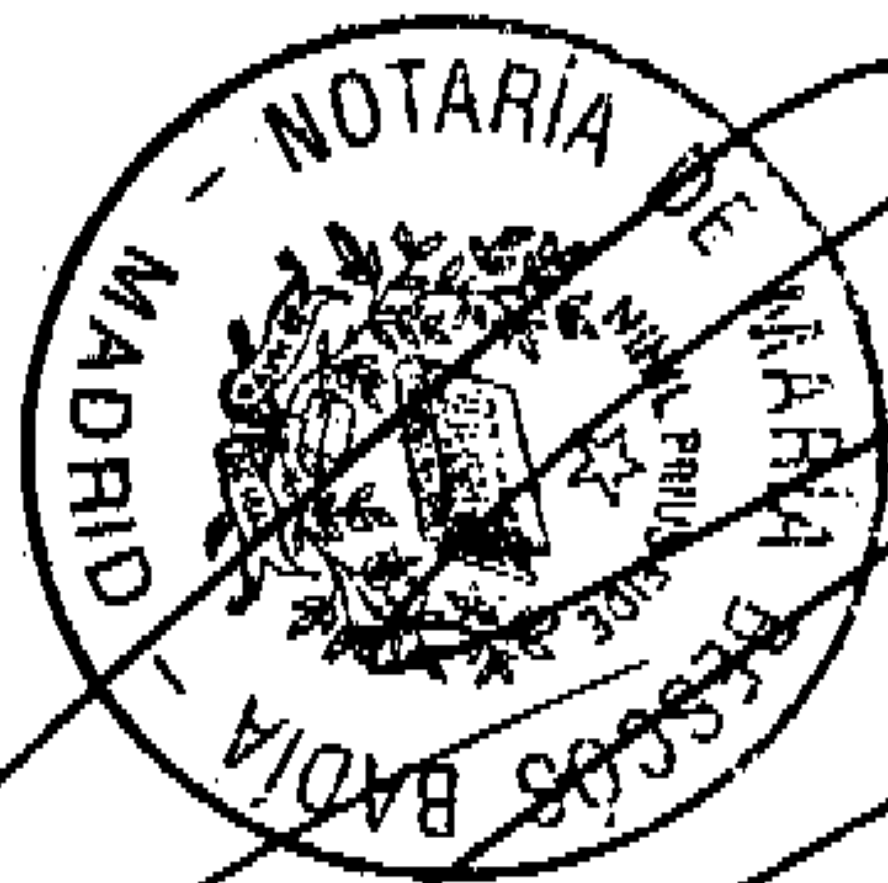
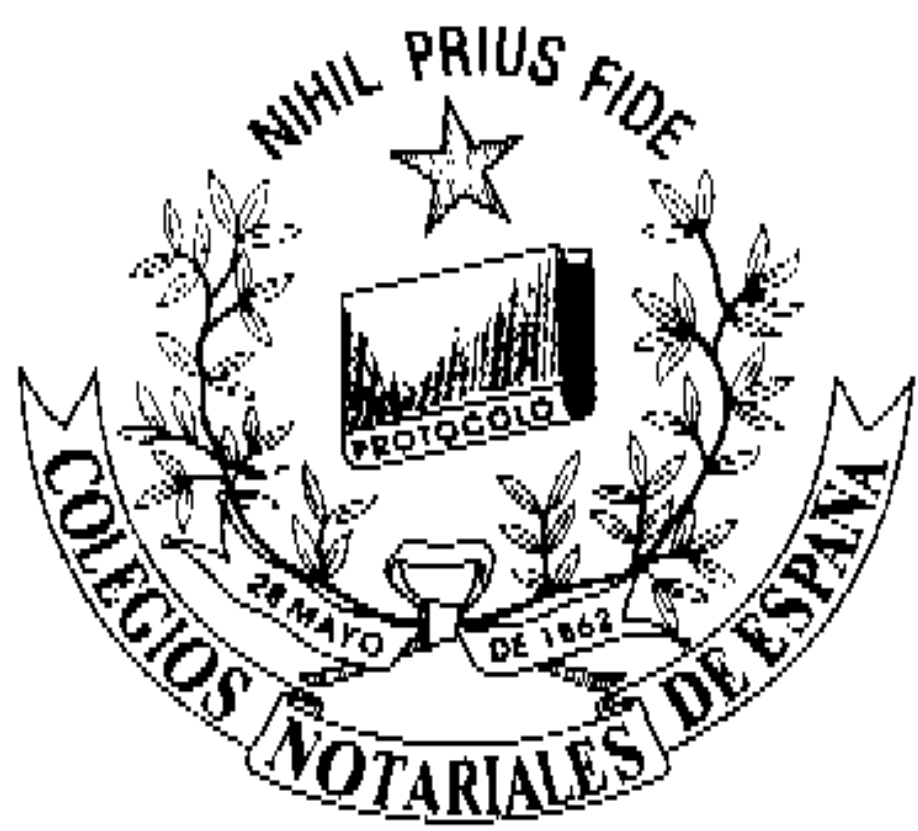
De acuerdo con el apartado V.1.4.3.2 se han clasificado como fallidas las cantidades impagadas durante un periodo de 18 meses, constituyendo provisión de insolvencias, que cubre la totalidad de dichas cantidades.

Los intereses correspondientes a los activos impagados que, como se menciona en la Nota 3.f) no se reconocen como ingresos hasta que no se efectúe su cobro. Los intereses impagados al 31 de diciembre de 2002 ascienden a un importe de 28 miles de euros y su contrapartida figura registrada en el epígrafe del pasivo "Otras deudas - Otros" (Nota 11).

7. Tesorería

El saldo de este epígrafe corresponde a cuentas corrientes de cobros abiertas a nombre del Fondo en las Entidades Cedentes y a una cuenta corriente con CECA, en la que se encuentra depositado el Fondo de Reserva obligatorio, que al 31 de diciembre asciende a 5.898 miles de euros. El Fondo de Reserva Obligatorio se constituyó con cargo al préstamo subordinado concedido por las Entidades Cedentes (Nota 10), con la finalidad de hacer frente a las obligaciones de pago del Fondo, pudiendo ser liberado únicamente en caso de que la entidad de calificación (Moody's) así lo determine.

Los saldos mantenidos en las mencionadas cuentas corrientes son invertidos en operaciones de adquisiciones temporales de Deuda Pública (repos). Los intereses devengados durante el ejercicio 2002 por dichas inversiones han ascendido a 481 miles de euros, y se encuentran registrados en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros intereses".



Las cuentas corrientes de cobros y la cuenta de tesorería 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 122 miles de euros, de los que 4 miles de euros se han devengado desde la última fecha de pago, y serán cobrados en la próxima (20 de junio de 2003). Estos intereses están recogidos en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros intereses e ingresos asimilados" y en el epígrafe de Balance "Deudores - Intereses devengados no vencidos".

8. Fondos 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.

9. 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 (Nota 1), 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 3 puntos básicos.
- 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 2 puntos básicos.

Los bonos F1 y T1 se amortizaron 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 fue de Aa1 y de los bonos Tramo T1 de 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 más 35 puntos básicos 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 más 2 puntos básicos pagadero cada 20 de junio y 20 de diciembre de cada año.

La amortización se realiza 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 la 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 50 puntos básicos pagadero cada 20 de junio y 20 de diciembre de cada año. Estos bonos se amortizarán cuando hayan sido totalmente amortizados los Bonos F2 y T2. La calificación crediticia (rating) de los bonos B es Ba1, según agencia de calificación Moody's.

Los bonos F2, T2 y B se amortizarán completamente el 20 de diciembre de 2021. 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.

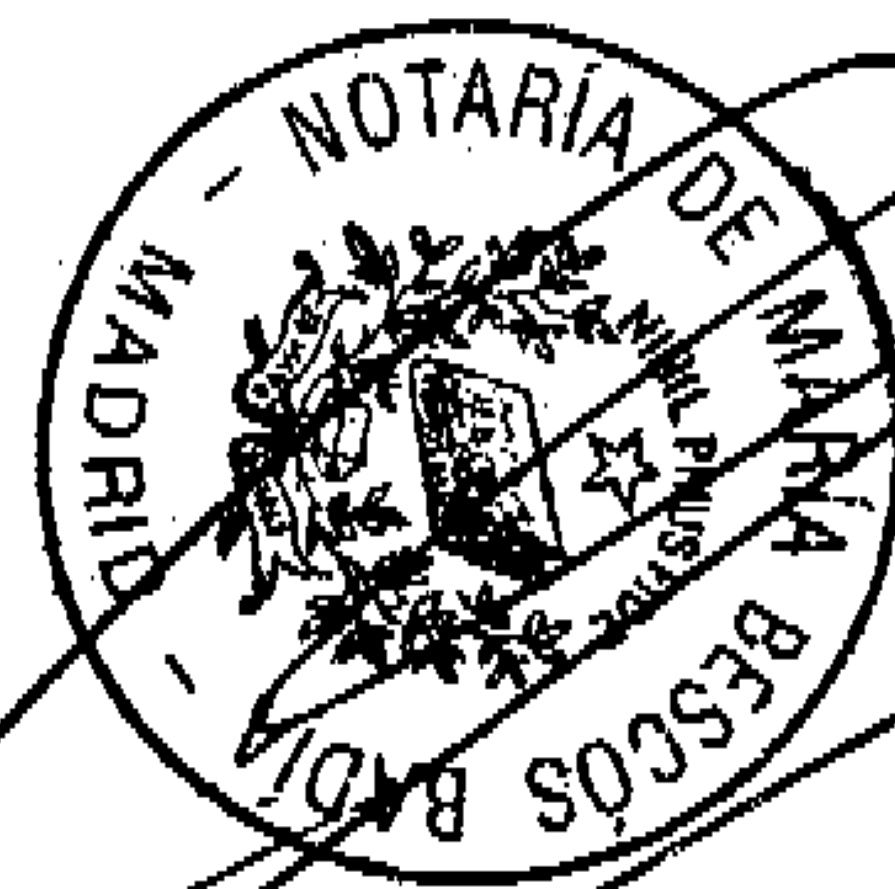
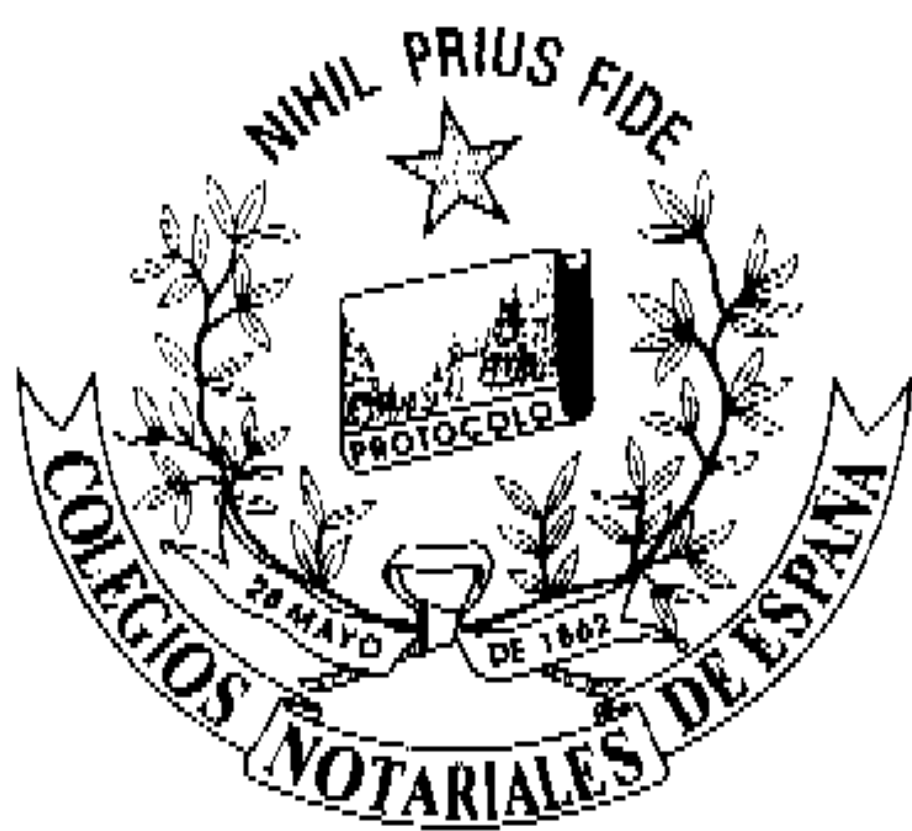
La vida media estimada de estos Bonos de Titulización de Activos quedó fijada en 1,03 años para los bonos F1 y T1, en 4,71 años para los bonos F2 y T2 y en 12,04 años para los bonos B en el momento de la emisión y bajo la segunda hipótesis definida en el folleto de emisión.

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 21.000 miles de euros para cada período de devengo de intereses de los bonos. La finalidad es garantizar el pago de los intereses y principal de los bonos T1 (tramo totalmente amortizado) 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 euribor día a día tomado durante el periodo de disposición más 5 puntos básicos. Al no haberse dispuesto de esta línea de liquidez del aval en el ejercicio 2002 no se han devengado intereses.

El movimiento para cada uno de los tramos durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | | |
|----------|---------------------|-----------------|---------------------|
| | Saldo a 31.12.01 | Amortizaciones | Saldo a 31.12.02 |
| Tramo F1 | - | - | - |
| Tramo T1 | - | - | - |
| Tramo F2 | 18 475 | (7 458) | 11 017 |
| Tramo T2 | 73 900 | (29 836) | 44 064 |
| Tramo B | 16 300 | - | 16 300 |
| | <u>108 675</u> | <u>(37 294)</u> | <u>71 381</u> |

Los intereses devengados en el ejercicio 2002 han ascendido a 3.524 miles de euros, de los que al 31 de diciembre de 2002, 67 miles de euros se pagarán en la próxima fecha de pago (20 de junio de 2003) (Nota 11).



10. 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 Entidades Cedentes por un importe total de 12.342 miles de euros, cantidad que se destinó a financiar:

| | <u>Miles de euros</u> |
|---|-----------------------|
| Fondo de reserva (Nota 7) | 5 898 |
| Gastos de constitución (Nota 4) | 535 |
| Suscripción de los Activos (sobrecolateralización) (Nota 5) | 5 909 |
| | <u>12 342</u> |

Dicho préstamo devenga un tipo de interés nominal anual igual al tipo de interés nominal que devengan los bonos tramo B. Estos intereses deberán abonarse únicamente si:

- (i) El Fondo dispone de liquidez suficiente de acuerdo con la orden de prelación 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 ascienden a 356 miles de euros, de los que 96 miles de euros están pendientes de abono al 31 de diciembre de 2002 (Nota 11). Dichos intereses están registrados en el epígrafe de Balance "Intereses devengados no vencidos" y el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Intereses de préstamos".

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 2002 ha sido el siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> | | |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| | <u>Saldo a</u> | | <u>Saldo a</u> |
| | <u>31.12.01</u> | <u>Amortizaciones</u> | <u>31.12.02</u> |
| Préstamo subordinado | 10 318 | (1 478) | 8 840 |
| | <u>10 318</u> | <u>(1 478)</u> | <u>8 840</u> |

Durante el ejercicio 2002 se ha amortizado el importe correspondiente a la sobrecolateralización por un importe de 1.343 miles de euros y el importe correspondiente a gastos de establecimiento por importe de 135 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2002 el préstamo subordinado financia los siguientes conceptos:

| | <u>Miles de euros</u> |
|---|-----------------------|
| Fondo de reserva (Nota 7) | 5 898 |
| Gastos de constitución (Nota 4) | 322 |
| Suscripción de los Activos (sobrecolateralización) (Nota 5) | <u>2 620</u> |
| | <u>8 840</u> |

11. Otras deudas

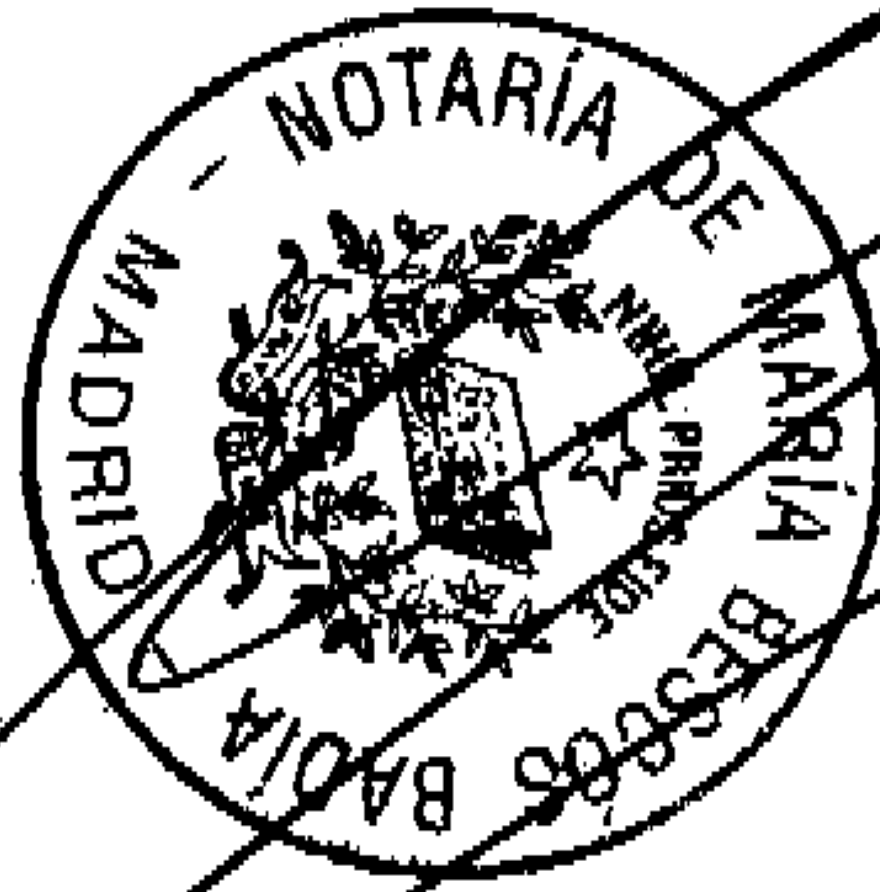
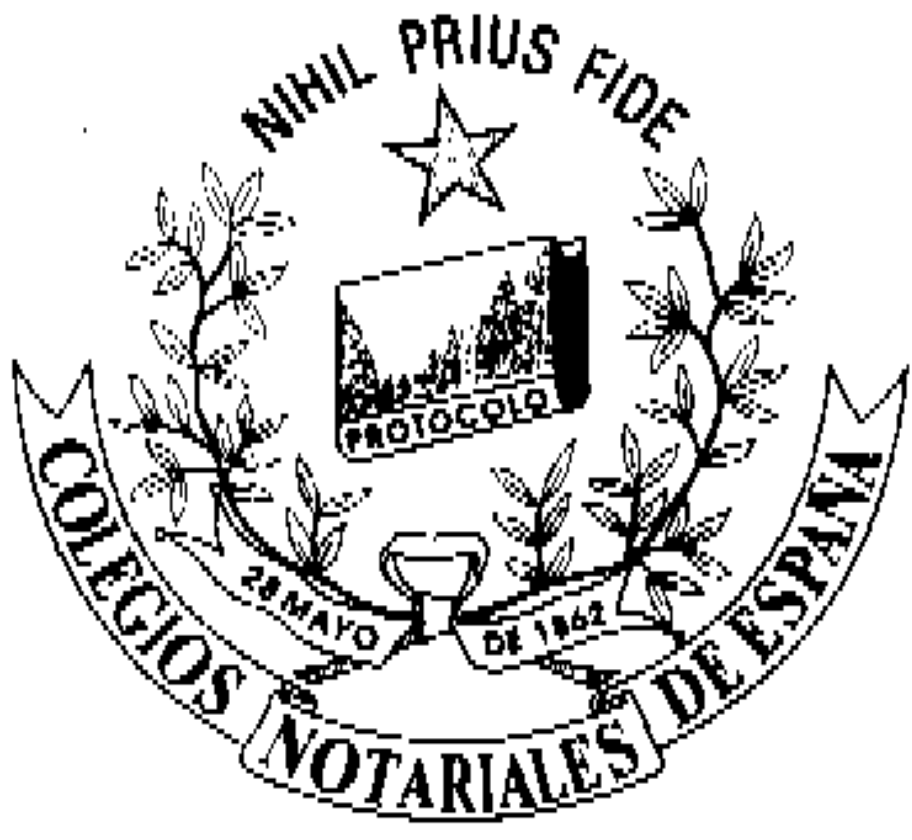
La composición de este saldo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|---|-----------------------|
| Intereses devengados no vencidos | |
| Bonos titulización de activos (Nota 9) | 67 |
| Préstamos (Nota 10) | 96 |
| Intereses devengados swap (Nota 5) | <u>3</u> |
| | <u>166</u> |
| Cuentas a pagar | |
| Comisiones y otros servicios (Nota 12) | 1 481 |
| Otros (Nota 6) | <u>28</u> |
| | <u>1 509</u> |
| | <u>1 675</u> |

12. Comisiones

En el folleto de emisión del Fondo se establecen las comisiones a pagar a las distintas entidades y agentes participantes en el mismo. Las comisiones establecidas son las siguientes:

- Comisión de administración de la Sociedad Gestora



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

o Comisión inicial

Comisión inicial de administración pagadera únicamente en la fecha de desembolso de los activos que ascendía a 230 miles de euros. Esta comisión fue abonada a la Sociedad Gestora con cargo al préstamo subordinado y, siguiendo el folleto de emisión, fue incluida dentro de los gastos de constitución del Fondo (Nota 4).

o Comisión periódica

Comisión periódica de administración equivalente a un importe fijo anual de 31 miles de euros. Durante el ejercicio 2002 el Fondo ha pagado a la Sociedad Gestora el citado importe, así como 8 miles de euros en concepto de gastos de auditoría del Fondo y gastos de calificación. A 31 de diciembre se ha devengado una comisión por este concepto de 1 miles de euros, pagaderos en la próxima fecha de pago (20 de junio de 2003).

• 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. La comisión por este concepto devengada en el ejercicio 2002 asciende a 10 miles de euros, de los que 0,224 miles de euros se han devengado desde la última fecha de pago (20 de diciembre de 2002) y serán abonados en la próxima fecha de pago. Asimismo, al 31 de diciembre de 2002 estaban pendientes de abono 5 miles de euros.

• Comisión de agencia pagadera 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. Durante el ejercicio 2002 se ha devengado una comisión por este concepto de 2 miles de euros, de los que 0,03 miles de euros serán abonados en próxima fecha de pago (20 de junio de 2003).

• 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 2002 se ha devengado comisión por este concepto por importe de 1.083 miles de euros, registrándose en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de gestión corriente". Al 31 de diciembre de 2002 está pendiente de pago comisión variable por importe de 1.475 miles de euros, registrado en el epígrafe de Balance "Acreedores a corto plazo - Otras deudas".

- 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 devengado por este concepto durante el ejercicio ha sido de 1 miles de euros, de los que 0,03 miles de euros serán abonados en la próxima fecha de pago.

- Otros gastos (liquidación intereses operación swap)

Adicionalmente, dentro del epígrafe "otros gastos de gestión corriente" se recogen gastos incurridos por el Fondo por importe de 104 miles de euros como consecuencia de las liquidaciones del swap (Nota 5).

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.

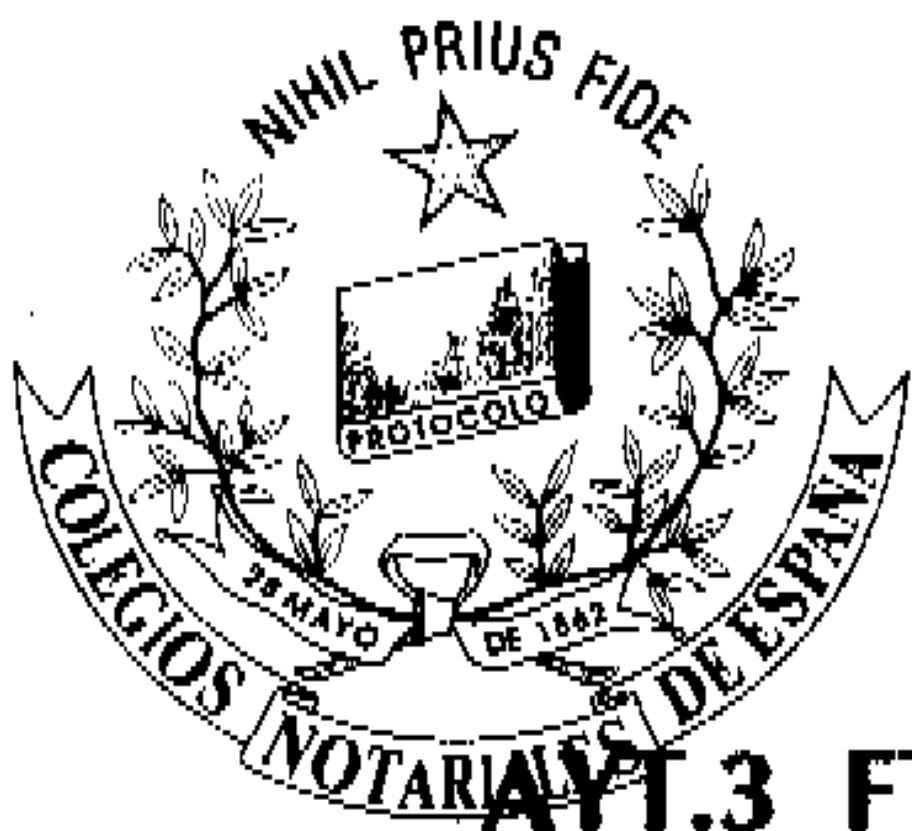
Adicionalmente, la constitución del Fondo estará exenta del concepto de Operaciones Societarias del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.

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.

14. Otra información

Los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuantas anuales del ejercicio 2002 ascienden a 4,4 miles de euros.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni de oficinas, y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad gestora.



ART.3 FTPYME-ICO FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2002

El 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 2001, el saldo vivo de los activos ascendía a 70.678 miles de euros, cifra que supone una variación neta de 37.571 miles de euros respecto del ejercicio anterior.

La tasa de amortización anticipada del activo ha sido del 2,78% durante este periodo contable.

La cantidad total de impagados acumulados hasta el 31 de diciembre de 2002 asciende a 206 miles de euros, lo que representa algo menos de un 0,29% sobre el saldo vivo de los activos. De la cantidad total de impagados, activos por importe de 93 miles de euros se encuentran en situación de impago por un periodo superior a los 90 días. Dichas cantidades siguen su curso de reclamación habitual.

Se han clasificado 319 miles de euros como fallidos, por ser cantidades impagadas durante un periodo de 18 meses (principal e intereses vencidos impagados y capital pendiente de vencimiento).

La vida media de la cartera de activos, a 31 de diciembre de 2001 es de 62,88 meses (5,24 años).

El tipo medio ponderado de la cartera de activos a 31 de diciembre de 2002 se sitúa en el 4,30%.

A 31 de diciembre de 2002, el saldo vivo de los Bonos emitidos por el Fondo ascendía a 44.064 miles de euros para la Serie T2, a 11.017 miles de euros para la Serie F2, y 16.300 miles de euros para la Serie B. Mientras que la Serie B no ha sufrido variación respecto del periodo contable anterior, la serie T2 ha amortizado un total de 29.836 miles de euros y la serie F2 ha amortizado un total de 7.458 miles de euros durante el ejercicio 2002.

Al cierre de este ejercicio, quedaba por amortizar el 47,08% de la Serie T2, el 47,08% de la serie F2 y el 100% de la Serie B. Las series T1 y F1 están completamente amortizadas.

El Préstamo Subordinado se ha visto amortizado durante este periodo contable por importe de 1.478 miles de euros, con lo que el saldo del mismo al cierre del ejercicio es de 8.840 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2002, el saldo de la cuenta de Tesorería ascendía a 5.922 miles de euros y el Fondo de Reserva arroja un saldo de 5.898 miles de euros.

AYT.3 FTPYME-ICO FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 27 de marzo de 2003, 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 2002 de dicho Fondo, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación y Cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2002.
- b) Memoria de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2002.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2002.

~~Firmantes~~

~~D. José Antonio Olavarrieta Arcos
Presidente~~

~~D. Francisco Javier Zalde Martínez
Vicepresidente~~

~~D. Roberto Aleu Sánchez~~

~~D. Antonia Fernández López~~

~~D. José María Verdugo Arias~~

~~D. Luis Sánchez-Guerra Roig~~



DILIGENCIA DE AUTENTICACION: Yo, María Bescós Badía, Notario del Ilustre Colegio de Madrid, con residencia en esta Capital, **DOY FE:**
De que la fotocopia que antecede, **ES REPRODUCCION EXACTA DEL ORIGINAL**, que he tenido a la vista y he cotejado, extendida en once folios de los Colegios Notariales, números: NJ9011561, NJ9067312, los ocho siguientes en orden correlativo de numeración descendente y NJ9011594, figurando en el Libro de Indicador, con el numero: 420-40/1 de

SELO DE LEGITIMACIONES Y LEGALIZACIONES



NIHIL PRIUS FIDE

A2015612



23 de abril de 2003.-

[Handwritten signature]

