



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



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

Cuentas Anuales al  
31 de Diciembre de 2003,  
e Informe de Gestión,  
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 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de su Sociedad Gestora. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, y del cuadro de financiación además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Con fecha 28 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio anterior, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2003 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 2003 y de los resultados de sus operaciones y de sus recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2003. 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.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L  
Inscrita en el R.O.A.C nº S0692

Diego Aguinaga

21 de abril de 2004



INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA,  
S.L.

Año 2004 N° 0180-000243/205  
IMPORTE COLEGIAL: 87,00

.....  
Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.  
.....

NT6854171

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

Cuentas Anuales del ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2003  
e Informe de Gestión



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

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002 (NOTAS 1.2 Y 1.3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	2003	2002(*)	PASIVO	2003	2002(*)
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (Nota 5)	-	61	PRÉSTAMO SUBORDINADO (Nota 9)	6.766	7.966
INVERSIONES FINANCIERAS:			EMISIONES DE OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES:		
Activos titulizables (Nota 4)	66.915	96.890	Boncos de titulización (Nota 10)	74.024	103.037
Adquisición temporal de activos (Nota 6)	9.518	9.132			
OTROS CRÉDITOS (Nota 7)	294	4.334	OTROS DÉBITOS (Nota 11)	1.263	2.066
TESORERÍA (Nota 8)	6.336	2.640			
TOTAL ACTIVO	82.063	113.057	TOTAL PASIVO	82.063	113.057

(\*) Se presenta, única y exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2003

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002 (NOTAS 1.2 Y 3)

(Miles de Euros)

DEBE	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002 (*)	HABER	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002 (*)
<b>GASTOS FINANCIEROS:</b>			<b>INGRESOS FINANCIEROS:</b>		
Intereses de bonos (Nota 10)	2.464	4.219	Intereses de los activos titulizados	3.249	5.086
Intereses del préstamo subordinado (Nota 9)	232	357	Intereses de adquisición temporal de activos (Nota 6)	204	329
Intereses de contratos de permuta financiera de intereses (Nota 13)	242	209	Otros ingresos financieros	128	122
	2.938	4.785			
<b>DOTACIÓN A LA AMORTIZACIÓN DE GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (Nota 9)</b>	61	102			
<b>PERDIDAS POR CRÉDITOS (Notas 4 y 7)</b>	119				
<b>GASTOS GENERALES</b>					
Comisión variable	399	370			
Otros gastos generales (Nota 12)	74	71			
	454	441			
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>3.572</b>	<b>5.528</b>	<b>TOTAL HABER</b>	<b>3.572</b>	<b>5.528</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003



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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de Diciembre de 2003

### **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, son préstamos a largo plazo concedidos a empresas no financieras domiciliadas en España que fueron cedidas por 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'Ontinyent 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 inicial 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. En contraprestación por estas funciones, obtiene una comisión de gestión de 30.050 euros anuales, revisables con el IPC.

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 administración, 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 en un período máximo 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**

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.

Dada la posibilidad de amortización anticipada de los activos titulizables por parte de los titulares de los préstamos en que tienen su origen, no es posible establecer un calendario definitivo de vencimientos ni de los activos titulizables ni de los bonos de titulización.

**e) Impuesto sobre Sociedades**

Dado que en el ejercicio 2003 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Sociedades.

**f) Permuta financiera de intereses**

El fondo utiliza estos instrumentos en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, con el fin de cubrir básicamente el riesgo de tipo de interés. El fondo registró estas operaciones por el resultado neto en el epígrafe "Intereses de contratos de permuta financiera de intereses" del capítulo "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los gastos e ingresos financieros ascendieron a 567 y 325 miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de pago se registra en el epígrafe "Otros débitos" del balance de situación.



#### 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. 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.

El movimiento del saldo de este epígrafe durante el ejercicio 2003 se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al al 1 de enero de 2003	96.690
Amortizaciones (*)	(30.546)
Trasposos	
A impagados (Nota 7)	(136)
A fallidos	(93)
	(229)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>65.915</b>

(\*) De las cuales se han amortizado anticipadamente 6.376 miles de euros

Durante el ejercicio 2003 se traspasaron a fallidos, dotándose la provisión correspondiente, activos titulizables por importe de 103 miles de euros, de los que 93 miles de euros correspondían a principal y 10 miles de euros a intereses, dado que la antigüedad de estos saldos impagados es superior a un año (véase Nota 7).

El desglose por vencimientos de los activos vivos al 31 de diciembre de 2003 es como sigue:

	Miles de Euros
Inferior a un año	3.324
Superior a un año	62.591
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>65.915</b>

El tipo de interés devengado por dichos activos durante el ejercicio 2003 ha sido del 3,489% anual.

#### 5. Gastos de establecimiento

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe durante el ejercicio 2003 se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2003	61
Amortizaciones	(61)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>-</b>

Los gastos de establecimiento estaban 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. Dichos activos vencen el 8 y el 22 de enero de 2004.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe durante el ejercicio 2003 se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2003	9.132
Compras	147.133
Ventas	(146.747)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	9.518

El tipo de interés devengado por dichos activos durante el ejercicio 2003 ha sido del 2,34% anual.

#### **7. Otros créditos**

La composición del saldo de este capítulo es la siguiente:

	Miles de Euros
Deudores capital e intereses impagados	144
Intereses devengados de los activos titulizables	155
Intereses devengados valores renta fija	11
Provisión intereses devengados impagados	(16)
	294

El Fondo ha constituido una provisión por los intereses impagados por importe de 16 miles de euros, con cargo al epígrafe "Pérdidas por créditos" de la cuenta de pérdidas y ganancias, dado que su antigüedad era superior a un año.

#### **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 adelante, "Cuenta de tesorería") y a las cuentas corrientes abiertas a nombre del Fondo en cada una de las Entidades Cedentes, (en adelante, "Cuentas de cobros") y cuyo objeto principal es el recibir conforme sean cobradas por cada una de las entidades cedentes, las cantidades satisfechas tanto en vía voluntaria como forzosa, por cualquier concepto. Al 31 de diciembre de 2003, los saldos de la cuenta corriente y las cuentas de cobros ascendían a 3.598 y 2.738 miles de euros, respectivamente.



En virtud de un contrato de inversiones, la Confederación Española de Cajas de Ahorro 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 ejercicio 2003 ha sido del 2,006% anual

En virtud del contrato de gestión, las Entidades Cedentes garantizan que el saldo de las cuentas de cobros devengarán un tipo de interés igual a Euribor a seis meses, reducido en 35 puntos básicos. La rentabilidad media de estas cuentas durante el ejercicio 2003 ha sido del 2,262% anual

#### **9. Préstamo subordinado**

Las entidades cedentes concedieron al Fondo un préstamo subordinado por un importe inicial 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 Sociedad 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 a la fecha de determinación en curso.

Durante el ejercicio 2003, el Fondo ha amortizado 1.169 miles de euros del préstamo subordinado. La amortización acumulada desde la constitución del Fondo asciende a 2.527 miles de euros al 31 de diciembre de 2003.

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 2003, el importe devengado que se encontraba pendiente de pago, ascendió a 52 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 inicial 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 inicial 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 semestralmente, 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 inicial 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 semestralmente, que será igual al tipo de interés Euribor a 6 meses.
- Bonos ordinarios que integran el tramo F2 por importe nominal total inicial 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 semestralmente, 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 inicial 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 semestralmente, 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 inicial 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 semestralmente, 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 titulación 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 fue 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 realizó a prorrata entre los mismos mediante reducción del nominal de cada bono, hasta completar el mismo, en 3 pagos semestrales, realizados el 21 de septiembre de 2001, el 21 de marzo y el 21 de septiembre de 2002 o siguiente día hábil, estando totalmente amortizados el 31 de diciembre 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 ejercicio 2003 ha sido el siguiente:



	Miles de euros			
	Bonos T2	Bonos F2	Bonos B	Total
Saldo al 1 de enero de 2003	73.372	18.365	11.300	103.037
Amortizaciones	(23.204)	(5.809)	-	(29.013)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	50.168	12.556	11.300	74.024

#### 11. Otros débitos

La composición del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2003 es la siguiente:

	Miles de Euros
<b>Intereses devengados no pagados de:</b>	
Bonos de Titulización de Activos	480
Préstamo subordinado (Nota 9)	52
Intereses de permuta financiera de intereses (Nota 13)	67
	599
<b>Cuentas a pagar:</b>	
Comisión variable	592
Comisión gestora	19
Otros acreedores	43
	654
	1.253

La cuenta "Cuentas a pagar- Comisión variable" recoge el importe correspondiente a la comisión variable devengada que se liquida semestralmente.

#### 12. Gastos generales - Otros gastos generales

En el saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas del Fondo, por un importe de 3 miles de euros.

#### 13. 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 6.370 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 6,246%; 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%.

El resultado neto de este contrato en el ejercicio 2003 ha sido un gasto para el Fondo de 242 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2003 se encontraban pendientes de pago 67 miles de euros (véase Nota 11).

#### **14. 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 2003 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Sociedades.

#### **15. Cuadro de financiación**

A continuación se muestra el cuadro de financiación del Fondo correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002:

	Miles de Euros	
	2003	2002 (*)
<b>ORÍGENES:</b>		
Dotación para la amortización de gastos de establecimiento (Nota 5)	61	102
Amortización y traspasos de Activos Titulizables (Nota 4)	30.775	23.693
Otros créditos (Nota 7)	4.240	3.319
Adquisición temporal de activos (Disminución neta, Nota 6)	-	2.912
<b>Total orígenes</b>	<b>35.076</b>	<b>30.026</b>
<b>APLICACIONES:</b>		
Tesorería (incremento neto)	3.696	2.613
Otros débitos (disminución neta)	812	679
Adquisición Temporal de Activos (Incremento neto, Nota 6)	386	-
Amortización de préstamos subordinados (Nota 9)	1.169	1.070
Amortización de bonos de titulización (Nota 10)	29.013	25.664
<b>Total aplicaciones</b>	<b>35.076</b>	<b>30.026</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente a efectos comparativos



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

### **Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio Anual Terminado el 31 de diciembre de 2003**

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 2003, el saldo vivo de los activos ascendía a 65.915 miles de euros, cifra que supone una variación neta de 30.775 miles de euros respecto del ejercicio anterior.

La tasa de amortización anticipada del activo ha sido del 10,52 % durante este periodo contable.

La cantidad total de impagados acumulados hasta el 31 de diciembre de 2003 asciende a 144 miles de euros lo que representa algo menos de un 0,218 % sobre el saldo vivo de los activos. De la cantidad total de impagados, activos por importe de 99 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.

Existen activos clasificados como fallidos por un importe de 103 miles de euros.

La vida media de la cartera de activos, a 31 de diciembre de 2003 es de 50,08 meses (4,17 años).

El tipo medio ponderado de la cartera de activos a 31 de diciembre de 2003 se sitúa en el 3,489 %.

A 31 de diciembre de 2003, el saldo vivo de los Bonos emitidos por el Fondo ascendía a 12.556 miles de euros para la Serie F2, a 50.168 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 F2 ha amortizado un total de 5.809 miles de euros y la Serie T2 ha amortizado un total de 23.204 miles de euros durante el ejercicio 2003.

Al cierre de este ejercicio, tanto la Serie T1 como la Serie F1 estaban totalmente amortizadas, y queda por amortizar el 58,68 % de la Serie F2, el 58,68 % 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 1.169 miles de euros, con lo que el saldo del mismo al cierre del ejercicio es de 6.786 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2003, los saldos de las cuentas de Tesorería ascendían a 6.336 miles de euros y el Fondo de Reserva arroja un saldo de 3.700 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 25 de marzo de 2004, 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 11 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 9 páginas numeradas de la 1 a la 9 ambas incluidas.

---

Secretario del Consejo



## 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 25 de marzo de 2004, 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 11 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 9 páginas numeradas de la 1 a la 9 ambas incluidas.

Firmantes:

~~D. José Antonio Olavarría Arcos~~  
Presidente

~~D. Francisco Javier Zoido Martínez~~  
Vicepresidente

~~D. Roberto Aleu Sánchez~~

~~D. Antonio Hernández 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 nueve folios de papel de los Colegios Notariales, serie y número: NT6854172 y los ocho siguientes en orden correlativo de numeración descendente —  
Madrid, a 27 abril de 2004.-

