



AyT. Préstamos Consumo

1

Número 4





MARÍA BESCÓS BADÍA
Notaria
Velázquez, 20 - 1º dcha.
Telf. 91 575 16 78 - 28001 MADRID

TESTIMONIO

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

Que tengo a la vista para expedir testimonio del siguiente Documento; _____

**AHORRO Y
TITULIZACION**
S C F T . S A
29 ABR. 2005
REGISTRO DE SALIDA
Nº



AyT.5 Préstamos Consumo, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales al
31 de diciembre de 2004
e Informe de Gestión,
junto con el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

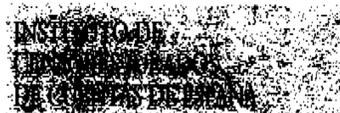
A los Tenedores de Bonos de
AyT.5 Préstamos Consumo, Fondo de Titulización de Activos,
por encargo de Ahorro y Titulización, Sociedad
Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de AYT.5 Préstamos Consumo, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 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 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 21 de abril de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003, en el que expresamos una opinión favorable
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de AyT.5 Préstamos Consumo, Fondo de Titulización de Activos, al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los 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 2004 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 2004. 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
Inscrita en el R.O.A.C nº S0692


Miguel Ángel Bailón

1 de abril de 2005



Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2005 Nº A1-004493
IMPORTE COLEGIAL: 67 €

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



AyT. 5 Préstamos Consumo, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e
Informe de Gestión del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2004

g

AYT.5 PRESTAMOS CONSUMO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

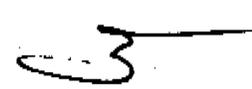
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (NOTAS 1.2 Y 3)

(Miles de Euros)

| ACTIVO | 2004 | 2003 (*) | PASIVO | 2004 | 2003 (*) |
|--|---------------|---------------|---|---------------|---------------|
| GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (Nota 5) | 167 | 308 | PRÉSTAMO SUBORDINADO (Nota 8) | 4.747 | 4.888 |
| INVERSIONES FINANCIERAS: Activos titulizados (Nota 4) | 44.175 | 78.891 | EMISIONES DE OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES: Bonos de titulización (Nota 9) | 47.085 | 83.561 |
| OTROS CRÉDITOS (Nota 6) | 3.561 | 5.683 | OTROS DÉBITOS (Nota 10) | 729 | 1.113 |
| TESORERÍA (Nota 7) | 4.868 | 4.670 | | | |
| TOTAL ACTIVO | 52.571 | 89.562 | TOTAL PASIVO | 52.571 | 89.562 |

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

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2004.





AYT.5 PRESTAMOS CONSUMO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (NOTAS 1, 2 Y 3)**

(Miles de Euros)

| | Ejercicio 2004 | Ejercicio 2003 (*) | Ejercicio 2004 | Ejercicio 2003 (*) |
|---|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| GASTOS FINANCIEROS: | | | | |
| Intereses de bonos (Nota 9) | 1.652 | 3.071 | | 9.095 |
| Intereses del préstamo subordinado (Nota 8) | 141 | 158 | | 145 |
| Intereses de contratos de permuta financiera de intereses (Nota 12) | 2.201 | 3.290 | | 91 |
| | 3.994 | 6.519 | | |
| DOTACIÓN A LA AMORTIZACIÓN DE GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (Nota 5) | 141 | 141 | | |
| PÉRDIDAS POR CRÉDITOS (Notas 4 y 6) | 540 | 61 | | 5 |
| GASTOS GENERALES: | | | | |
| Comisión variable | 983 | 2.551 | | |
| Otros gastos generales (Nota 11) | 44 | 84 | | |
| | 1.007 | 2.615 | | |
| TOTAL DEBE | 5.682 | 9.336 | TOTAL HABER | 9.336 |

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

Las Notas 1 a 14 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 2004.

0F0742477

AyT. 5 Préstamos Consumo, Fondo de Titulización de Activos

**Memoria del
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2004**

1. Reseña del Fondo

AyT.5 Préstamos Consumo, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó el 9 de marzo de 2001, por un período de 12 años y con el carácter de fondo cerrado, de acuerdo con el régimen previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización que desarrolla la Ley 19/1992, de 7 de julio.

El Fondo constituye un patrimonio separado y su finalidad consiste en la adquisición de derechos de crédito (en adelante, "los activos titulizados") y en la emisión de bonos con cargo a su activo (bonos de titulización de activos).

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

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, "la Sociedad Gestora"). Corresponde a la Sociedad Gestora, en calidad de gestora de negocios ajenos, la representación y defensa de los intereses de los titulares de los bonos emitidos con cargo al activo del Fondo y de los restantes acreedores del mismo. En contraprestación por estas funciones, obtiene una comisión de gestión, del 0,03% anual pagadera trimestralmente sobre el saldo vivo de los activos titulizados de la fecha de pago anterior, con un mínimo anual de 12.020 euros.

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

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades. Además, el Real Decreto 2717/1998, de 18 de diciembre, por el que se modifica el Capítulo II del Título IV del Reglamento del Impuesto de Sociedades (Real Decreto 537/1997, de 14 de abril), en su art. 57, letra k), excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada ninguna retención legal sobre los intereses devengados por los préstamos u otros derechos de crédito.



2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) *Imagen fiel*

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo. Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo (véase Nota 1).

b) *Principios contables y criterios de valoración*

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

3. Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

A continuación, se describen los principios de contabilidad y los criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales:

a) *Principio del devengo*

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo. En el caso de que el período de liquidación de dichos ingresos y gastos sea superior a doce meses, el devengo se realiza según el método financiero.

b) *Gastos de establecimiento*

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

c) *Inversiones financieras- Activos titulizados*

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

d) *Vencimiento de acreedores*

En cada fecha de pago se aplicarán los fondos disponibles procedentes de los cobros de principal e intereses de los activos titulizados según lo establecido en el orden de prelación de pagos.

Dada la posibilidad de amortización anticipada de los activos titulizados 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 titulizados ni de los bonos de titulización.

e) Impuesto sobre Sociedades

Dado que en el ejercicio 2004 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 3.412 y 1.211 miles de euros, respectivamente (Nota 12). El importe pendiente de pago se registra en el epígrafe "Otros débitos" del balance de situación (Nota 10).

4. Inversiones financieras- Activos titulizados

La Sociedad Gestora, en nombre y representación el Fondo, suscribió con fecha 9 de marzo de 2001 un contrato de cesión de activos con Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla. Al amparo de dicho contrato, los derechos de crédito integrados en el Fondo corresponden a derechos de crédito de naturaleza homogénea integrados en el balance de la Sociedad Cedente, dentro de su cartera de préstamos a particulares domiciliados en España, con un plazo de amortización inicial no inferior a un año.

El movimiento del saldo de este epígrafe durante el ejercicio 2004 se muestra a continuación:

| | Miles de Euros |
|---|----------------|
| Saldo al 1 de enero de 2004 | 78.891 |
| Amortizaciones (*) | (31.127) |
| Trasposos: | |
| A impagados (Nota 6) | (257) |
| A fallidos | (459) |
| A vencidos no cobrados (Nota 6) | (2.873) |
| | (3.589) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004 | 44.175 |

(*) De las cuales se han amortizado anticipadamente 14.174 miles de euros

Durante el ejercicio 2004 se traspasaron a impagados activos titulizados por importe de 306 miles de euros, de los que 257 miles de euros correspondían a principal y 49 miles de euros a intereses.

Asimismo, durante el ejercicio 2004 se traspasaron a fallidos, dotándose la provisión correspondiente, activos titulizados por importe de 540 miles de euros, de los que 459 miles de euros correspondían a principal y 81 miles de euros a intereses, dado que la antigüedad de estos saldos impagados es superior a un año.

El desglose por vencimientos de los activos vivos al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:



| | Miles de Euros |
|---|----------------|
| Inferior a un año | 53 |
| Superior a un año | 44.122 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004 | 44.175 |

El tipo de interés devengado por dichos activos durante el ejercicio 2004 ha sido del 9,062% anual.

5. Gastos de establecimiento

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe durante el ejercicio 2004 se muestra a continuación:

| | Miles de Euros |
|---|----------------|
| Saldo al 1 de enero de 2004 | 308 |
| Amortizaciones | (141) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004 | 167 |

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. Otros créditos

La composición del saldo de este capítulo es la siguiente:

| | Miles de Euros |
|---|----------------|
| Deudores capital e intereses impagados (Nota 4) | 306 |
| Provisión de intereses impagados | (194) |
| Activos titulizados vencidos y no cobrados (Nota 4) | 2.873 |
| Intereses de activos titulizados vencidos y no cobrados | 375 |
| Intereses de activos devengados y no vencidos | 201 |
| | 3.561 |

La Sociedad ha registrado una provisión por intereses impagados por importe de 194 mil euros, de los que 113 miles euros se han dotado con cargo al epígrafe de activo "Otros créditos - Intereses Impagados" del balance de situación y 81 miles de euros corresponden a intereses de créditos traspasados a fallidos que fueron dotados

con cargo al epígrafe "Pérdidas por créditos" de la cuenta de pérdidas y ganancias dado que su antigüedad era superior a un año (véase Nota 4).

7. Tesorería

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

Con el objeto de permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago, en la fecha de constitución del mismo se creó un fondo de reserva cuyo valor inicial debía ser igual al 3% del valor inicial de los Activos, es decir, 6.930 miles de euros. La dotación inicial del Fondo de Reserva se realizó con cargo al Préstamo Subordinado (Nota 8).

El Fondo de Reserva puede liberarse cuando el importe del mismo es superior a la menor de las cantidades siguientes: (i) 10% del saldo vivo de los activos. (ii) 2% del saldo inicial de los activos. En cualquier caso el valor del Fondo de Reserva no podrá disminuir en ningún momento durante la vida del Fondo por debajo del 1,5% del saldo inicial de los Activos, salvo que lo autorice la Entidad de Calificación. Al 31 de diciembre de 2004, su saldo ascendía a 4.620 miles de euros.

Este epígrafe recoge el importe del Fondo de Reserva, que ocasionalmente es invertido en adquisiciones temporales de activos. En virtud de un contrato de inversiones, la Confederación Española de Cajas de Ahorros garantiza que el saldo que en cada momento tenga esta cuenta obtendrá un rendimiento mínimo igual al tipo medio interbancario a tres meses menos un margen del 0,35%.

La rentabilidad media de esta cuenta durante el ejercicio 2004 ha sido del 1,698% anual.

8. Préstamo subordinado

El Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla concedió al Fondo un préstamo subordinado por un importe inicial de 7.586 miles de euros, destinado a (i) financiar los gastos de constitución del Fondo y de la emisión de los bonos, y (ii) dotar el importe inicial del Fondo de Reserva (Nota 7).

Este préstamo devenga, desde la fecha de su disposición, un interés nominal anual variable fijado trimestralmente, equivalente al tipo de interés que resulte de aumentar en un margen de 0,75% al tipo Euribor a tres meses. Al 31 de diciembre de 2004, del importe total devengado (141 miles de euros) se encontraba pendiente de pago 8 miles de euros (véase Nota 10).

El préstamo subordinado se amortizará de la siguiente forma:

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

Durante el ejercicio 2004, el Fondo ha amortizado 141 miles de euros del préstamo. La amortización acumulada desde la constitución del Fondo asciende a 2.839 miles de euros al 31 de diciembre de 2004.



9. Bonos de titulización

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

La emisión está integrada por dos tramos:

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

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

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

El 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 2004 ha sido el siguiente:

| | Miles de Euros | | |
|---|----------------|--------------|---------------|
| | Tramo A | Tramo B | Total |
| Saldo al 1 de enero de 2004 | 72.035 | 11.526 | 83.561 |
| Amortizaciones | (31.436) | (5.030) | (36.466) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004 | 40.599 | 6.496 | 47.095 |

10. Otros débitos

La composición del saldo de este capítulo es la siguiente:

| | Miles de Euros |
|--|----------------|
| Intereses devengados no vencidos de: | |
| Bonos de Titulización de Activos | 72 |
| Préstamo subordinado (Nota 8) | 8 |
| Intereses de permuta financiera de intereses (Nota 12) | 92 |
| | 172 |
| Cuentas a pagar: | |
| Comisión variable | 555 |
| Comisión gestora y gastos | 2 |
| | 557 |
| | 729 |

11. 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 4 miles de euros.

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, siendo el importe notional al 31 de diciembre de 2004 de 47.021 miles de euros. De esta forma, el Fondo se compromete a pagar con cargo a la cuenta de tesorería un tipo de interés fijo del 8,96%; por su parte, la Confederación Española de Cajas de Ahorros se compromete a abonar al Fondo mediante ingreso en la cuenta de tesorería un tipo de interés variable igual al euríbor a tres meses más un margen del 3,60%.

El resultado neto de este contrato en el ejercicio 2004 ha sido un gasto para el Fondo de 2.201 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2004 se encontraban pendientes de pago 92 miles de euros (véase Nota 10).

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 2004 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Sociedades.



14. Cuadros de financiación

A continuación se muestran los cuadros de financiación del Fondo correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2004 | 2003 (*) |
| ORÍGENES: | | |
| Dotación para la amortización de gastos de establecimiento (Nota 5) | 141 | 141 |
| Amortización y traspasos de activos titulizados (Nota 4) | 34.716 | 46.725 |
| Adquisición temporal de activos (disminución neta) | - | 4.622 |
| Otros créditos (disminución neta) | 2.132 | 713 |
| Tesorería (disminución neta) | 2 | - |
| Total orígenes | 36.991 | 52.201 |
| APLICACIONES: | | |
| Otros débitos (disminución neta) | 384 | 107 |
| Amortización de préstamo subordinado (Nota 8) | 141 | 141 |
| Tesorería (Incremento neto) | - | 4.622 |
| Amortización de bonos de titulización (Nota 9) | 36.466 | 47.331 |
| Total aplicaciones | 36.991 | 52.201 |

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

AyT.5 Préstamos Consumo, Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004

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 2004, el saldo vivo de los activos ascendía a 44.175 miles de euros, cifra que supone una variación neta de 34.716 miles de euros respecto del ejercicio anterior.

La tasa de amortización anticipada del activo ha sido del 19,98 % en este periodo contable.

La cantidad total de impagados acumulados hasta el 31 de diciembre de 2004 asciende a 306 miles de euros lo que representa algo menos de un 0,69 % sobre el saldo vivo de los activos.

Existen activos clasificados como fallidos por un importe de 979 miles de euros, los cuales representan el 2,22% sobre el total de activos.

La vida media de la cartera de activos, a 31 de diciembre de 2004 es de 41 meses (3,42 años).

El tipo medio ponderado de la cartera de activos a 31 de diciembre de 2004 se sitúa en el 9,062 %.

A 31 de diciembre de 2004, el saldo vivo de los Bonos emitidos por el Fondo ascendía a 40.599 miles de euros para la Serie A, y 6.496 miles de euros para la Serie B. Durante el ejercicio 2004 la Serie A ha amortizado un total de 31.436 miles de euros y la Serie B ha amortizado un total de 5.030 miles de euros.

Al cierre de este ejercicio, quedaba por amortizar el 19,53 % de la serie A, y el 28,12 % de la Serie B.

El Préstamo Subordinado se ha visto amortizado durante este periodo contable por importe de 141 miles de euros, con lo que el saldo del mismo al cierre del ejercicio es de 4.747 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2004, el saldo de la cuenta de Tesorería ascendía a 4.668 miles de euros y el Fondo de Reserva arroja un saldo de 4.620 miles de euros.

La comisión de gestión que recibe la sociedad gestora asciende a 21 miles de euros, dicho importe se va visto incrementado desde la constitución del fondo por las revisiones anuales del IPC.

La tendencia de evolución del fondo continúa siendo positiva, y muestra de ello es que durante el ejercicio ha generado un margen de intermediación financiera que se ha hecho efectivo en cada fecha de pago de cupón del fondo.



Certificado de Formulación de Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de AyT.5 Préstamos Consumo, Fondo de Titulización de Activos han sido formulados por el Consejo de Administración de Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en su reunión del 31 de marzo de 2005, 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

9

Certificado de Formulación de Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de AyT.5 Préstamos Consumo, Fondo de Titulización de Activos han sido formulados por el Consejo de Administración de Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en su reunión del 31 de marzo de 2005, 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 Olavarrieta Arcos
Presidente

D. Francisco Javier Zoido Martínez
Vicepresidente

D. Roberto Aleu Sánchez

D. Antonio Fernández López

D. José María Verdugo Arias

D. Luis Sánchez-Guerra Roig



LO ANTERIORMENTE REPRODUCIDO CONCUERDA LITERALMENTE CON SU ORIGINAL, a que me remito. Y a petición de parte interesada, libro el presente **TESTIMONIO**, extendido en diez folios de papel de Los Colegios Notariales, serie y números: el del presente firmado y los nueve anteriores en orden correlativo de numeración ascendente, figurando en el Libro Indicador, numero 179/1-2 de orden. En Madrid, a 28 de abril de 2005.

DOY FE.-

SELO DE LEGITIMACIONES Y LEGALIZACIONES

NIHIL PRIUS FIDE

A36467807

