



# AHORRO Y

TITULIZACIÓN

**Comisión Nacional del Mercado de Valores**  
Marqués de Villamagna, 3  
28001 Madrid

Comisión Nacional  
del Mercado de Valores  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 2011002984 13/01/2011 15:09  


Madrid, a 12 de enero de 2011

**ASUNTO: INFORME FINANCIERO ANUAL DEL EJERCICIO 2009 DE  
AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, F.T.A.**

Conforme a la conversación telefónica mantenida el pasado 5 de enero de 2011 adjunto remitimos la información solicitada del fondo AyT Colaterales Global Empresas, F.T.A.

Quedamos a su entera disposición para aclaraciones complementarias que pudiera precisar.

Sin otro particular, reciba un cordial saludo.

---

D. Luis Miralles García  
Director General  
**Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A.**



## MEMORIA EXPLICATIVA

**1. En el apartado 6 de la Norma 28ª de la Circular 2/2009 se requiere que, en el caso de Fondos por Compartimentos, las Cuentas Anuales incluirán como información adicional el Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de cada compartimento del Fondo. En la Memoria 2009 se han omitido los Balances correspondientes a todos los compartimentos existentes, excepto el correspondiente al compartimento Caja Granada. Por ello, se solicita**

### **1.1. Remitan la información adicional correspondiente.**

En el anexo I adjuntamos los estados S.01 de los compartimentos faltantes:

- AyT Colaterales Global Empresas Caja Murcia I; FTA
- AyT Colaterales Global Empresas Caja Círculo I; FTA
- Ayt Colaterales Global Empresas Caja Navarra I; FTA
- Ayt Colaterales Global Empresas Banco Gallego I; FTA
- Ayt Colaterales Global Empresas Caixa Galicia I; FTA

Estos balances se adjuntaron en las cuentas anuales del fondo auditadas por Ernst & Young, y fueron presentados junto con las cuentas anuales del resto de nuestros fondos, en el registro oficial de CNMV con fecha de entrada 03/05/2010 y con números de registro de entrada comprendidos entre el N° 201062253 y el N° 201062341.

En el archivo PDF que elaboramos como copia de las Cuentas Anuales para enviar por el sistema Cifradoc, y donde se incluía informe de auditoría, cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio, es donde se omitieron por error informático los balances individuales (estados S.01) de los compartimentos mencionados.

**2. El fondo ha tenido en el ejercicio 2009 unas pérdidas -antes de su repercusión- por importe de 6.797 miles de euros. Al mismo tiempo se ha registrado un gasto por comisión variable de 5.010 miles de euros y reflejado un pago, en el estado de flujos de efectivo, por importe de 3.178 miles de euros. Teniendo en cuenta lo anterior, se solicita:**

**2.1. Justifiquen, teniendo en cuenta las condiciones del folleto, el devengo de la "Comisión variable resultados realizados" registrado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias 2009 por importe de 5.010 miles de euros, con la existencia de una pérdida en el ejercicio 2009, antes de su repercusión, por importe de 6.797 miles de euros.**



El folleto del fondo establece y define como margen de intermediación financiera lo siguiente;

La Entidad Cedente de cada Serie, como remuneración o compensación por el proceso de intermediación financiera realizada, tendrá derecho a recibir una cantidad subordinada y variable que se liquidará semestralmente en cada Fecha de Pago, y se devengará semestralmente por una cantidad igual a la diferencia positiva, en caso de ser negativa se entenderá como igual a cero, entre los Fondos Disponibles de la Serie correspondiente y las cantidades efectivamente abonadas en virtud de los conceptos del Orden de Prelación de Pagos que se sitúan con anterioridad, es decir, hasta el pago de la Comisión de Administración de los Activos, excepto en caso de sustitución del Administrador (el "**Margen de Intermediación Financiera**").

El Margen de Intermediación Financiera sólo se liquidará en cada Fecha de Pago si, en dicha Fecha de Pago, existiesen Fondos Disponibles suficientes con arreglo a Orden de Prelación de Pagos. De no ser así, la Entidad Cedente no recibirá el Margen de Intermediación Financiera correspondiente a dicha Fecha de Pago.

Derivado de lo anterior, sólo existiría margen en cada fecha de pago y siempre asociado al hecho de que existan fondos disponibles para su pago.

Contablemente, con cada cierre, el fondo debe de tener un resultado nulo, lo que obliga a dotar un gasto en comisión variable si el fondo tiene beneficios, o un ingreso contable para repercutir las pérdidas si su resultado fuera negativo. El fondo hace sus cierres contables con carácter trimestral.

A nivel interno, utilizamos dos cuentas contables para reflejar el margen de intermediación del fondo, una de gasto (669010634) y otra de ingresos (769060850).

En cada cierre contable, utilizamos dichas cuentas contables con el objetivo de que el resultado contable del ejercicio sea nulo. La comisión variable real únicamente se conoce en fecha de pago por lo que el asiento contable realizado a cierre contable, lo damos de baja con posterioridad al cierre utilizando las dos cuentas contables en un sentido o en otro. En las cuentas contables 669010634 y 769060850 no sólo se incluyen movimientos contables que reflejan "comisión variable" o "pérdidas repercutidas" sino también movimientos cuyo objetivo es exclusivamente hacer el resultado nulo. Estos últimos movimientos dificultan la interpretación de los datos.

El que existan conjuntamente en el fondo "comisión variable resultados realizados" así como "pérdidas repercutidas", se debe a que el fondo lo integran varios compartimentos y cada uno lleva su contabilidad individualizada.

**2.2. Desglosen las diferentes partidas del pasivo del balance de situación a las que se han imputado o repercutido el importe antes indicado de 6.797 miles de euros y reconcilien tales importes con los saldos que aparecen en el balance al cierre del ejercicio 2009.**



Se han repercutido como pérdidas durante todo el ejercicio (cierres a fecha de pago y cierres periódicos) un importe de 6.797, pero se trata de un importe acumulado durante todo el periodo y para todos los compartimentos.

Al cierre del año 2009 el importe repercutido en balance es de 4.570 miles de euros, y corresponde solamente a los compartimentos que a esa fecha tuvieron pérdidas, independiente de los cierres parciales que ha existido durante todo el año como hemos descrito anteriormente.

Su desglose es el siguiente:

CELDA S.01	CONCEPTO	IMPORTE MILES DE €
0917	Correcciones de valor repercusión perd Com Admon	7
0917	Corrección valor rp com vable rtdos no realizados	90
0834	Corrección valor repercu pérdidas Prest Subordinad	31
0724	Correc reperc pérdidas PS l/p	4.442
	TOTAL	4.570

**2.3. Justifique, teniendo en cuenta el orden de prelación establecido en el folleto, el mantenimiento en el Pasivo del Balance al cierre del ejercicio 2009 de un saldo de "Comisión Variable-resultados realizados" por importe de 1.674 miles de euros, sobre el que el importe acumulado por "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" asciende solamente a un importe de 98 miles de euros, cuando en el mismo ejercicio se han contabilizado "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" en Entidades de Crédito por un importe total de 4.473 miles de euros (4.442 a largo plazo + 31 a corto plazo).**

Hay que tener en cuenta que este fondo tiene seis compartimentos, y que el margen de intermediación se contabiliza de manera individualizada para cada una de ellos, dándose la situación, como es este caso, que unas entidades cierren el ejercicio con repercusión de pérdidas y otra con beneficios.

Los compartimentos del fondo que tenían beneficios fue de 1.674 miles de euros, importe que aparece reflejado en la celda del estado 0914 del estado S.01 "Comisión Variable- Resultados Realizados" y que es totalmente independiente de las "correcciones por repercusión de pérdidas" que mencionan.

Estas correcciones son referidas a los compartimentos que contabilizaron un ingreso contable para repercutir las pérdidas porque su resultado fue negativo.

**3. En la nota 10 de la memoria se incluye información relativa a los contratos de permuta financiera de intereses formalizados por el Fondo como mecanismo de cobertura de flujos de efectivo frente al riesgo de tipo de interés. De acuerdo con la Norma 16ª de la Circular 2/2009 dichos instrumentos deben reconocerse por su valor razonable. En este sentido solicitamos:**



### 3.1. Detalle del cálculo, hipótesis y parámetros utilizados en la determinación del valor razonable de la permuta financiera en la fecha de su contratación inicial, al 30 de junio del 2009 y en la fecha de cierre del ejercicio 2009, distinguiendo entre la parte de valor razonable corriente y no corriente.

Para este derivado una de las patas, que se denomina flotante, paga un tipo de interés variable más un spread fijo. La otra pata paga la suma de los intereses recibidos por el fondo de titulización durante cada periodo.

Los flujos de cada pata se estiman según la metodología establecida al respecto por el agente de cálculo y se descuentan con factores de descuento interpolados linealmente de la curva cupón cero pertinente.

El valor neto del swap, desde un enfoque fair value (valor razonable), es la diferencia entre los valores descontados de los flujos a percibir, o abonar, de cada pata.

AyT Colaterales Global Empresas	Fecha cierre	Vencimiento medio cupon	Vencimiento medio préstamos	CPR	Impagados	Nominal swap
AyT CGE Caja Circulo	30/06/2009	0	0	6,62%	0,00%	110.581.608,54 €
AyT CGE Banco Gallego	30/06/2009	0	0	10,00%	0,00%	131.268.464,69 €
AyT CGE Caja Murcia I	30/06/2009	0	0	8,24%	0,00%	280.144.672,15 €
AyT CGE Caja Granada I	30/06/2009	0	0	15,28%	0,00%	165.978.499,96 €
AyT CGE Caja Navarra	30/06/2009	0	0	6,03%	0,00%	187.677.920,58 €
AyT CGE Caixa Galicia I	30/06/2009	0	0	5,00%	0,00%	483.470.280,71 €
AyT CGE Caja Circulo	31/12/2009	0,032	131.050	6,68%	5,70%	94.499.815,64 €
AyT CGE Banco Gallego	31/12/2009	0,056	118.000	4,61%	2,47%	112.124.473,24 €
AyT CGE Caja Murcia I	31/12/2009	0,053	104.000	12,53%	0,86%	235.368.548,18 €
AyT CGE Caja Granada I	31/12/2009	0,063	130.000	4,07%	1,71%	154.283.308,63 €
AyT CGE Caja Navarra	31/12/2009	0,055	118.000	7,24%	1,14%	168.516.543,86 €
AyT CGE Caixa Galicia I	31/12/2009	0,000	0,000	5,00%	0,00%	430.971.409,00 €

Nota: en junio los cálculos se realizaron a partir de la CPR, si bien en diciembre se han considerado todas las variables para el cálculo de las valoraciones.

A 31 de diciembre de 2009 en el balance del fondo se recoge:

celda 5.01	fondo CGE	navarra	circulo	galicia	granada	murcia	gallego
<b>celda 731 5.01</b>	- 9.733.411,55	- 1.344.522,72	1.052.585,13	- 7.987.684,30	- 2.384.173,34	968.124,71	- 37.841,03
<b>celda 840 5.01 (valor corriente)</b>	- 5.934.251,97	- 391.746,86	- 222.742,78	- 2.026.746,53	- 1.592.350,12	- 1.125.423,86	- 575.241,82
<b>TOTAL</b>	<b>- 15.667.663,52</b>	<b>- 1.736.269,58</b>	<b>829.942,35</b>	<b>- 10.014.430,83</b>	<b>- 3.976.523,46</b>	<b>- 157.299,15</b>	<b>- 613.082,85</b>
valoracion CECA	-15.667.663,52 €	-1.736.269,58 €	829.942,35 €	-10.014.430,83 €	-3.976.523,46 €	-157.299,15 €	-613.082,85 €
diferencia	0,00	0,00	0,00	-	0,00	0,00	0,00

Siendo Valor Corriente, los flujos que producirán por el derivado de cobertura desde la última fecha de liquidación del derivado hasta el 31 de diciembre de 2009.

### 3.2. Copia de las liquidaciones efectuadas en el ejercicio 2009, acompañadas por una explicación de los cálculos efectuados para su determinación.

El fondo tiene seis compartimentos, y para cada uno de ellos se ha firmado un contrato de permuta financiera. Todos estos contratos tiene un funcionamiento igual y por tanto la explicación a su cálculo es válida para todos.



Para la explicación de los cálculos efectuados en cada liquidación, vamos a distinguir entre:

- Importe variable A, que es la cantidad a pagar por el fondo; para su cálculo hacemos el sumatorio de los intereses de los activos devengados, vencidos e ingresados durante el periodo de cálculo.

- Importe variable B, que es la cantidad a cobrar por el fondo, y que resulta de;

$$\text{Importe variable B} = \frac{\text{Importe Nominal} \times \text{tipo variable B} \times \text{Periodo tipo variable B}}{360}$$

En donde;

\* Importe nominal= saldo de los activos al inicio del periodo que no presenten impagos en los importe vencidos por ms de 90 días

\* Tipo variable B= tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) + margen en %puntos básicos (%) fijado en cada contrato.

\* Periodo tipo variable B= días transcurridos entre dos fechas de pago del compartimento del fondo

Las liquidaciones que se han efectuado durante el ejercicio 2009 son las siguientes:

AyT Colaterales Global Empresas Caja Murcia I, FTA:

**AyT Colaterales Global Empresa, Caja Murcia I**

27/04/2009

	Importe nominal	Tipo interés	Periodos	Fondo - contrapartida	contrapartida - Fondo
Importe variable A	337.001.663,07	5,3457%	182	9.107.609,68	
Importe variable B	337.001.663,07	5,842%	182		9.953.194,34
				<b>Resultado neto liquidación</b>	
				845.584,66	

**AyT Colaterales Global Empresa, Caja Murcia I**

26/10/2009

	Importe nominal	Tipo interés	Periodos	Fondo - contrapartida	contrapartida - Fondo
Importe variable A	292.672.532,46	4,1736%	182	6.175.423,86	
Importe variable B	292.672.532,46	2,450%	182		3.625.074,51
				<b>Resultado neto liquidación</b>	
				-2.550.349,35	

AyT Colaterales Global Empresas Caja Círculo I, FTA:



### AyT Colaterales Global Empresas Caja Circulo I

27/05/2009

	Importe nominal	Tipo interés	Periodos	Fondo - contrapartida	contrapartida - Fondo
Importe variable A	124.933.981,21	4,7056%	288	4.703.136,55	
Importe variable B	124.933.981,21	6,073%	294		6.196.246,55
				<b>Resultado neto liquidación</b> 1.493.110,00	

### AyT Colaterales Global Empresas Caja Circulo I

27/11/2009

	Importe nominal	Tipo interés	Periodos	Fondo - contrapartida	contrapartida - Fondo
Importe variable A	107.196.741,72	3,7994%	184	2.081.684,28	
Importe variable B	107.196.741,72	2,264%	184		1.240.433,05
				<b>Resultado neto liquidación</b> -841.251,23	

### AyT Colaterales Global Empresas Caja Navarra I, FTA:

#### AyT Colaterales Global Empresa, Caja Navarra I

18/05/2009

	Importe nominal	Tipo interés	Periodos	Fondo - contrapartida	contrapartida - Fondo
Importe variable A	214.761.393,42	5,2982%	178	5.626.006,37	
Importe variable B	214.761.393,42	4,942%	181		5.336.236,15
				<b>Resultado neto liquidación</b> -289.770,22	

#### AyT Colaterales Global Empresa, Caja Navarra I

18/11/2009

	Importe nominal	Tipo interés	Periodos	Fondo - contrapartida	contrapartida - Fondo
Importe variable A	196.540.830,98	3,7065%	187	3.784.019,16	
Importe variable B	196.540.830,98	2,129%	184		2.138.669,97
				<b>Resultado neto liquidación</b> -1.645.349,19	

### AyT Colaterales Global Empresas Caja Granada I, FTA:

#### AyT Colaterales Global Empresa, Caja Granada I

24/09/2009

	Importe nominal	Tipo interés	Periodos	Fondo - contrapartida	contrapartida - Fondo
Importe variable A	172.205.730,82	4,5204%	213	4.605.776,93	
Importe variable B	172.205.730,82	3,000%	219		3.142.754,59
				<b>Resultado neto liquidación</b> -1.463.022,34	

### AyT Colaterales Global Empresas Banco Gallego I, FTA:

#### AyT Colaterales Global Empresas Banco Gallego I

26/10/2009

	Importe nominal	Tipo interés	Periodos	Fondo - contrapartida	contrapartida - Fondo
Importe variable A	131.980.591,19	3,9569%	161	2.335.551,59	
Importe variable B	131.980.591,19	2,428%	167		1.486.526,73
				<b>Resultado neto liquidación</b> -849.024,86	



AyT Colaterales Global Empresas Caixa Galicia I, FTA:

**AyT Colaterales Global Empresas Caixa Galicia I**

24/09/2009

	Importe nominal	Tipo interés	Periodos	Fondo - contrapartida	contrapartida - Fondo
Importe variable A	498.354.992,47	3,7415%	153	7.924.569,94	
Importe variable B	498.354.992,47	2,252%	157		4.894.455,13
				<b>Resultado neto liquidación</b>	
				-3.030.114,81	

**4. Según los datos del Balance, el importe de los derechos de crédito agregados del Fondo clasificados como dudosos ascendía, al cierre del ejercicio 2009, a 22.812 miles de euros con una corrección por deterioro de 4.901 miles de euros. Ambas cifras figuran en el Activo Corriente. Por otra parte, en el estado financiero S05.1 C incluido en la memoria se desglosan un total de impagados con antigüedad superior a 3 meses, que coincide con la cifra de balance, por importe de 22.811 miles de euros, que cuentan con garantías reales por importe de 20.613 miles de euros.**

**Por otra parte, el total de los activos titulizados que figuran en el Balance al cierre del ejercicio 2009 no coincide con el total incluido en el estado S.05.1 E, existiendo una diferencia de 2.728 miles de euros. También el total de los pasivos no subordinados mostrados en el Balance tampoco coinciden con los mostrados en la columna 9998 del estado S05.2 B. Igualmente, con relación a los importes amortizados acumulados desde el origen del Fondo mostrados en el estado S.05.1 B, el importe acumulado mostrado en el ejercicio 2009 (-363.886 miles de euros) es inferior al acumulado mostrado al cierre del ejercicio 2008 (91 7.409 miles de euros).**

**Por ello se solicita:**

**4.1. Indiquen los plazos de vencimiento del total activos dudosos y justifique su clasificación por la totalidad en el Activo Corriente.**

Su clasificación en el estado S.01 se ha hecho en el Activo No Corriente, celda 0220, por importe de 22.812 miles de euros. (No se clasifican en el Activo Corriente tal y como se indica en este requerimiento.)

Si bien ese saldo está compuesto por tres partidas diferentes: el principal vencido e impagado, el principal no vencido a corto plazo (inferior a 12 meses), que actualmente no es posible distinguir de manera individualizada para cada préstamo





del inventario, y el principal no vencido a largo plazo; siendo la suma de las mismas lo reflejado en la celda mencionada en el párrafo anterior.

**4.2. En relación con los derechos de crédito deteriorados como consecuencia de la existencia de impagos, indiquen de acuerdo a la antigüedad del importe vencido e impagado mas antiguo de cada operación: a) el importe bruto pendiente, b) antigüedad del importe vencido mas antiguo que permanezca impagado c) importe de la corrección de valor por deterioro.**

El cuadro resumen de los mismos que se adjunta en el anexo II contiene la información solicitada en el párrafo anterior.

**4.3. Respecto al importe de las correcciones de valor por deterioro que se haya determinado considerando otros factores distintos de la morosidad, indiquen cuales han sido los criterios e hipótesis utilizados.**

No se ha considerado ningún otro factor distinto de la morosidad para calcular el deterioro de los activos del fondo.

**4.4. Desglosen el cálculo de la tasa de activos dudosos declarada en el cuadro D del estado S.05.1 y su conciliación con los importes a que se refiere el punto 4.2 anterior.**

La tasa de dudosos indicada en el cuadro S.05.1 D para el programa es 0. Se ha producido un vuelque erróneo de la información al tratarse de un estado agregado por compartimentos.

El cálculo de la tasa de dudoso se realiza con el siguiente cálculo:

**Tasa Dudoso** = Saldo principal pendiente de  
cobro activos dudosos / Saldo principal  
pendiente de cobro total activos

Saldo de principal pendiente de cobro activos dudosos: 22.078 (celda 0220 cuadro S.01)

Saldo de principal pendiente de cobro total de la cartera de activos: 1.211.114 (celda 0050 cuadro S.05.1 A)

$$\text{Tasa dudoso} = 22.078 / 1.211.114 = 1,82 \%$$

**4.5. Expliquen las diferencias del total de los activos titulizados mostrados en los estados S.01 y S.05.1 E. al cierre del ejercicio 2009, así como las**



**diferencias del total de los pasivos no subordinados en los estados S 01 y S.05.2 B, y téngalas en cuenta de cara a ejercicios futuros.**

Respecto de los activos titulizados, las cifras reflejadas en el balance incluyen diversas partidas adicionales como son: correcciones por deterioro de los activos, intereses devengados y no vencidos de los activos e intereses vencidos e impagados de préstamos dudosos.

El siguiente cuadro muestra la conciliación de ambos saldos requeridos.

celda S.01	concepto	importes miles de €	
0200+0400	activos derechos de credito		1.211.541
0422	intereses y gastos devengados no vencidos	-	2.600
0221	correcciones de valor por deterioro de activos		4.901
nota 6 memoria	intereses impagados prestamos dudosos	-	733
nota 6 memoria	intereses impagados prestamos dudosos <90 dias	-	1.994
TOTAL			1.211.115

celda 0050 S.05.1 A

En cuanto a los pasivos no subordinados, la diferencia viene al clasificarse el ISIN ES0312214127 en el cuadro S05.2 B como no subordinado, cuando es subordinado. La diferencia entre ambos cuadros se explicaría así:

celda S.01	concepto	importes miles de €	
9998	cuadros S05.2 series no subordinadas		374.395
	excluir isin ES0312214127 de cuadro S05.2 B	-	122.195
TOTAL			252.200
712	pasivos subordinados balance		252.200
DIFERENCIA			-

**4.6. Analicen los datos de amortizaciones acumuladas de activos titulizados al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 mostrados en el estado S.05.1 B y expliquen las diferencias correspondientes, teniéndolas igualmente en cuenta en ejercicios futuros.**

En el cuadro S.05.1 B se han volcado desde el aplicativo informático cifras erróneas, referidas a las amortizaciones ordinarias y las amortizaciones periódicas del ejercicio. Al tratarse de un fondo con compartimentos y que ha tenido varias emisiones en el ejercicio 2009 que han hecho incrementar el saldo vivo de los activos, la herramienta informática no ha sabido procesar la información correcta.

Adjuntamos un cuadro con las que serían las cifras correctas, y que tendremos en cuenta para ejercicios futuros tal y como indican.

CUADRO B Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008	
	Código	Importe	Código	Importe
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-158.629	0210	-75.565
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-97.848	0211	-29.547
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202	-363.886	0212	-107.409
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Importe pendiente cierre del periodo (2)	0204	1.211.114	0214	657.591
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo	0205	0,76	0215	1,00

(1) En Fondos abiertos, importe de principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo



**5. Se solicita manifestación del auditor acerca del posible impacto en la opinión por la ahora incorporación, como información adicional, de los balances de los compartimentos 1 de este requerimiento, al cual se le envía copia de este requerimiento.**

Se adjunta copia de la manifestación del auditor en el anexo III.



# **ANEXO II**

**AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS**

**resumen morosos FONDO**

capital	9.768.437,77
intereses	1.994.041,71
	<b>11.762.479,48</b>

**resumen dudosos FONDO**

capital	22.078.159,90
intereses	733.954,09
	<b>22.812.113,99</b>

**resumen deterioro FONDO**

deterioro	saldo vivo final	intereses impagados	deterioro
de 3 a 6 meses	9.902.420,30	147.758,57	515.356,69
de 6 a 12 meses	9.711.144,91	466.071,38	2.822.269,04
de 18 a 18 meses	2.464.594,69	120.124,14	1.563.754,89
de 18 a 24 meses	-	-	-
más de 24 meses	-	-	-
	<b>22.078.159,90</b>	<b>733.954,09</b>	<b>2.156.460,50</b>



**AyT Colaterales Global Empresas Caja Granada**

**resumen morosos entidad**

capital	382.348,67
intereses	173.583,66

**resumen dudoso entidad**

capital	9.052.872,38
intereses	423.443,54

**resumen deterioro entidad**

deterioro	saldo vivo final	intereses impagados	deterioro
de 3 a 6 meses	2.091.947,54	32.298,48	112.585,05
de 6 a 12 meses	6.960.924,84	391.145,06	2.043.875,45
de 18 a 18 meses			
de 18 a 24 meses			
más de 24 meses			
	9.052.872,38	423.443,54	<b>2.156.460,50</b>



**AyT Colaterales Global Empresas Caja Navarra**

**resumen morosos entidad**

capital	201.594,54
intereses	24.158,95

**resumen dudoso entidad**

capital	1.754.742,66
intereses	32.349,76

**resumen deterioro entidad**

deterioro	saldo vivo final	intereses impagados	deterioro
De 3 a 6 meses	930.759,53	17.662,32	42.678,97
De 6 a 12 meses	465.379,07	5.200,73	128.938,87
De 12 a 18 meses	358.604,06	9.486,71	222.694,91
De 18 a 24 meses			
Mas de 24 meses	1.754.742,66	32.349,76	<b>394.312,75</b>



**AyT Colaterales Global Empresas Caixa Galicia**

**resumen morosos entidad**

capital	7.595.889,10
intereses	1.584.634,37

**resumen dudoso entidad**

capital	1.777.471,99
intereses	26.186,82

**resumen deterioro entidad**

deterioro	saldo vivo final	intereses impagados	deterioro
De 3 a 6 meses	1.465.829,41	17.241,87	78.602,76
De 6 a 12 meses	311.642,58	8.944,95	89.123,34
De 12 a 18 meses			
De 18 a 24 meses			
Mas de 24 meses			
	1.777.471,99	26.186,82	<b>167.726,10</b>





**AyT Colaterales Global Empresas Caja Círculo**

resumen morosos entidad

<b>&lt;90 días MOROSO</b>	
capital	187.260,87
intereses	44.387,95

resumen dudoso entidad

<b>&gt;90 días DUDOSO</b>	
capital	4.675.715,17
intereses	176.113,12

resumen deterioro entidad

deterioro	saldo vivo final	intereses impagados	deterioro
De 3 a 6 meses	1.193.180,69	21.241,83	54.649,01
De 6 a 12 meses	1.376.543,85	44.233,86	389.861,40
De 12 a 18 meses	2.105.990,63	110.637,43	1.341.059,98
De 18 a 24 meses			
Mas de 24 meses			
	4.675.715,17	176.113,12	<b>1.785.570,39</b>



**AyT Colaterales Global Empresas Banco Gallego**

**resumen morosos entidad**

<b>&lt;90 días MOROSO</b>	
capital	937.835,75
intereses	97.919,96

**resumen dudoso entidad**

<b>&gt;90 días DUDOSO</b>	
capital	1.487.677,05
intereses	35.041,88

**resumen deterioro entidad**

	saldo vivo final	intereses impagados	deterioro
<b>CÁLCULO DEL DETERIORO</b>			
de 3 a 6 meses	891.022,48	18.495,10	48.204,43
de 6 a 12 meses	596.654,57	16.546,78	170.469,98
de 18 a 18 meses			
de 18 a 24 meses			
más de 24 meses			
	1.487.677,05	35.041,88	<b>218.674,41</b>



**AyT Colaterales Global Empresas Caja Murcia**

**resumen morosos entidad**

<90 días MOROSO	
capital	463.508,84
intereses	69.356,82

**resumen dudoso entidad**

>90 días DUDOSO	
capital	3.329.680,65
intereses	40.818,97

**resumen deterioro entidad**

CÁLCULO DEL DETERIORO		saldo vivo final	intereses impagados	deterioro
De 3 a 6 meses	5,30%	3.329.680,65	40.818,97	178.636,47
De 6 a 12 meses	27,80%			
De 12 a 18 meses	65,10%			
De 18 a 24 meses	95,80%			
De más de 24 meses	100,00%			
		3.329.680,65	40.818,97	<b>178.636,47</b>





# **ANEXO III**

Sr. D. Paulino García Suárez  
Comisión Nacional del Mercado de Valores  
C/ Marqués de Villamagna, 3  
28001 MADRID

Madrid, 17 de noviembre de 2010

Muy señor nuestro:

De acuerdo con su carta de 10 de noviembre de 2010 (Nº de registro de salida 2010/40558) nos ponemos en contacto con ustedes, con la finalidad de dar respuesta a la cuestión descrita en la mencionada carta, en la que se nos informa que en el proceso de revisión del informe financiero anual del ejercicio 2009 de AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, F.T.A, recibido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores se ha requerido a la Sociedad Gestora de dicho Fondo determinada información (se nos adjunta copia del requerimiento), y se indica lo siguiente:

*"Al ser ERNST & YOUNG, S.L. la firma encargada de auditar las cuentas anuales y el informe de gestión individuales y de los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos de ese Fondo, solicitamos su manifestación acerca del posible impacto en la opinión por la incorporación de los balances de los compartimentos a los que se refiere el apartado 1 del referido requerimiento a la Sociedad Gestora (AHORRO Y TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.)"*

Asimismo, en el apartado 1 del requerimiento se dice lo siguiente:

*"1. En el apartado 6 de la Norma 28ª de la Circular 2/2009 se requiere que, en el caso de Fondos por Compartimentos, las Cuentas Anuales incluirán como información adicional el Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de cada compartimento del Fondo. En la Memoria 2009 se han omitido los Balances correspondientes a todos los compartimentos existentes, excepto el correspondiente al compartimento Caja Granada. Por ello se solicita que remitan la información adicional correspondiente."*

En relación a este requerimiento, les queremos manifestar que hemos comprobado que en las cuentas anuales del ejercicio 2009 de AyT Colaterales Global Empresas, Fondo de Titulización de Activos, formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, que acompañan a nuestro informe de auditoría de 28 de abril de 2010, se incluyen, en el Anexo I de la Memoria, Balance (S.01) y Cuenta de Pérdidas y Ganancias (S.02), correspondientes al 31 de diciembre de 2009 de todos los compartimentos del Fondo, que son los siguientes: AyT Colaterales Global Empresas Caja Murcia I, FTA; AyT Colaterales Global Empresas Banco Gallego I, FTA; AyT Colaterales Global Empresas Caja Navarra I, FTA; AyT Colaterales Global Empresas Caja Círculo I, FTA; AyT Colaterales Global Empresas Caja Granada I, FTA y AyT Colaterales Global Empresas Caixa Galicia I, FTA.

Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A. nos ha confirmado que un documento original impreso de nuestro informe de auditoría, acompañado de los correspondientes documentos originales impresos de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2009 del Fondo, fueron depositados en los registros oficiales de la C.N.M.V.

No obstante, Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A. nos ha informado que al elaborar la Sociedad Gestora una copia en formato electrónico (*archivo PDF*) del informe de auditoría, cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2009 del Fondo, se produjo un error en el proceso informático de copia de los documentos, y no se copiaron algunos de los balances de los compartimentos del Fondo (los que mencionan en su requerimiento que habían sido omitidos). Dicha copia electrónica fue enviada a la C.N.M.V. por Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A. a través del sistema CIFRADO.

Por tanto, les informamos que dado que en las cuentas anuales formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo y auditadas por nosotros, ya se incorporaban los balances de los compartimentos a los que refiere el apartado 1 del requerimiento anteriormente citado, nuestro informe de auditoría de fecha 28 de abril de 2010 no experimentaría ninguna modificación.

Estamos a su disposición para ampliarles cualquier otra información o aclaración que nos soliciten.

Atentamente,

---

Francisco J. Fuentes García  
Socio