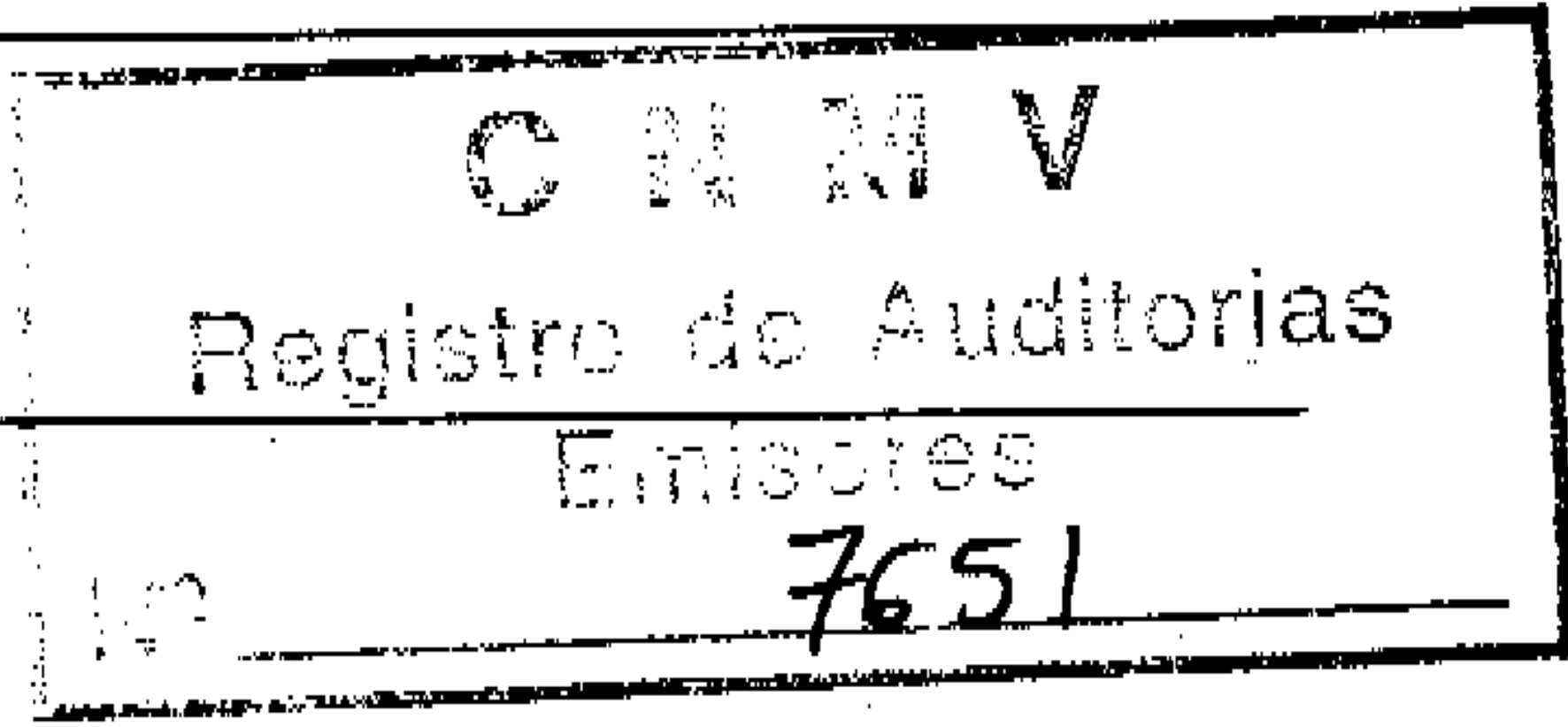


MARÍA BESCÓS BADÍA  
NOTARIO  
C/. Volázquez, 28-3º izqda.  
Tel. 91 426 49 21  
Fax 91 577 91 90  
28001 MADRID

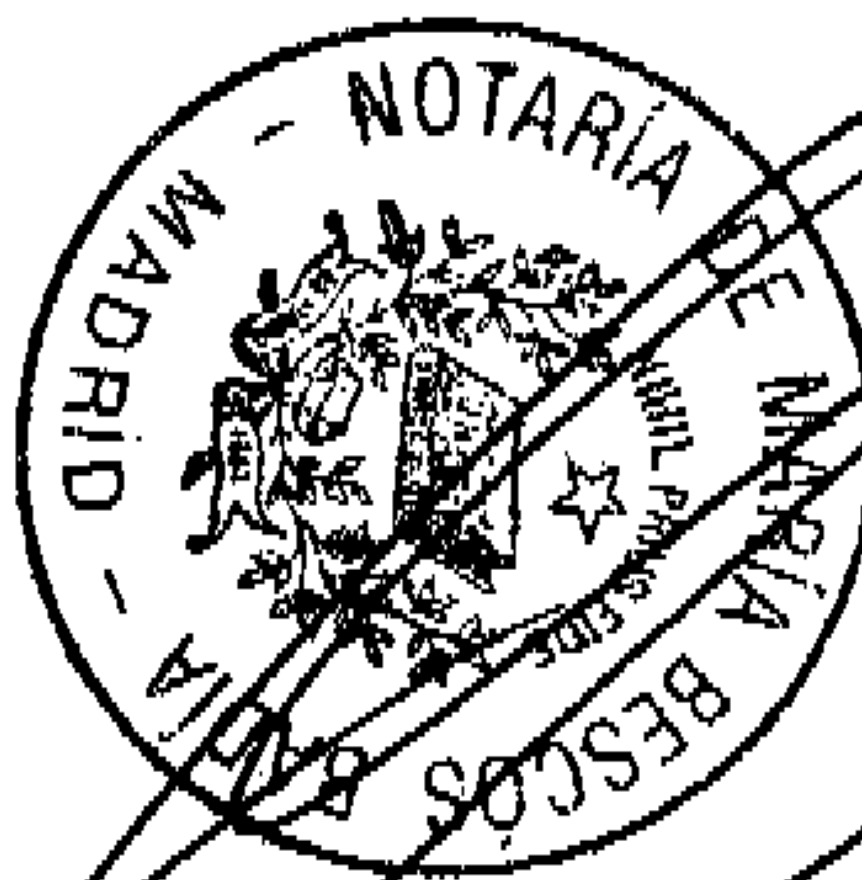
**AUTENTICACIÓN DE DOCUMENTO**

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. —

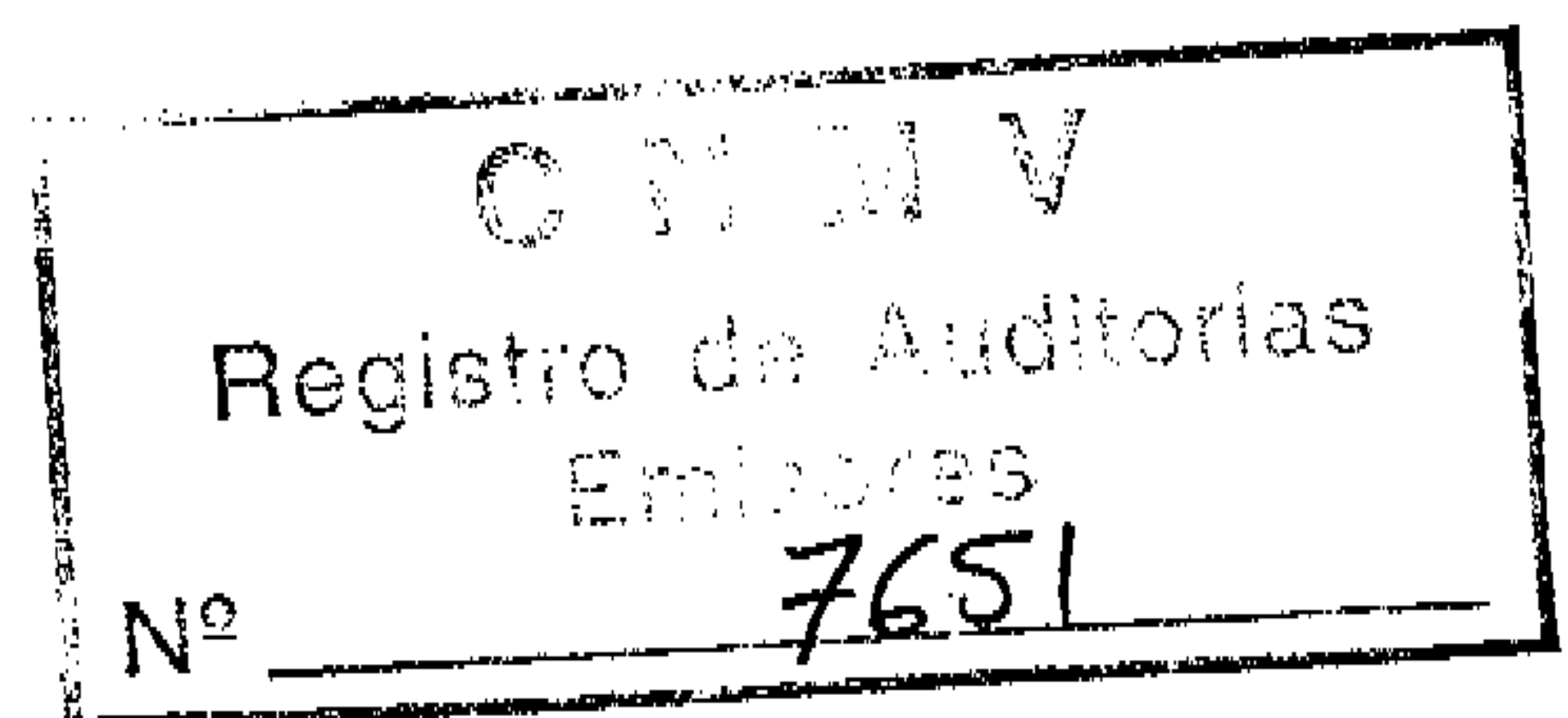






## **AyT.6 FTPYME-ICO II, Fondo de Titulización de Activos**

**Cuentas Anuales  
Correspondientes al Ejercicio Terminado  
el 31 de Diciembre de 2002  
e Informe de Gestión del Ejercicio 2002,  
junto con el Informe de Auditoría**



Raimundo Fdez. Villaverde, 65  
28003 Madrid  
España

Tel.: +(34) 915 14 50 00  
Fax: +(34) 915 14 51 80  
www.deloitte.es

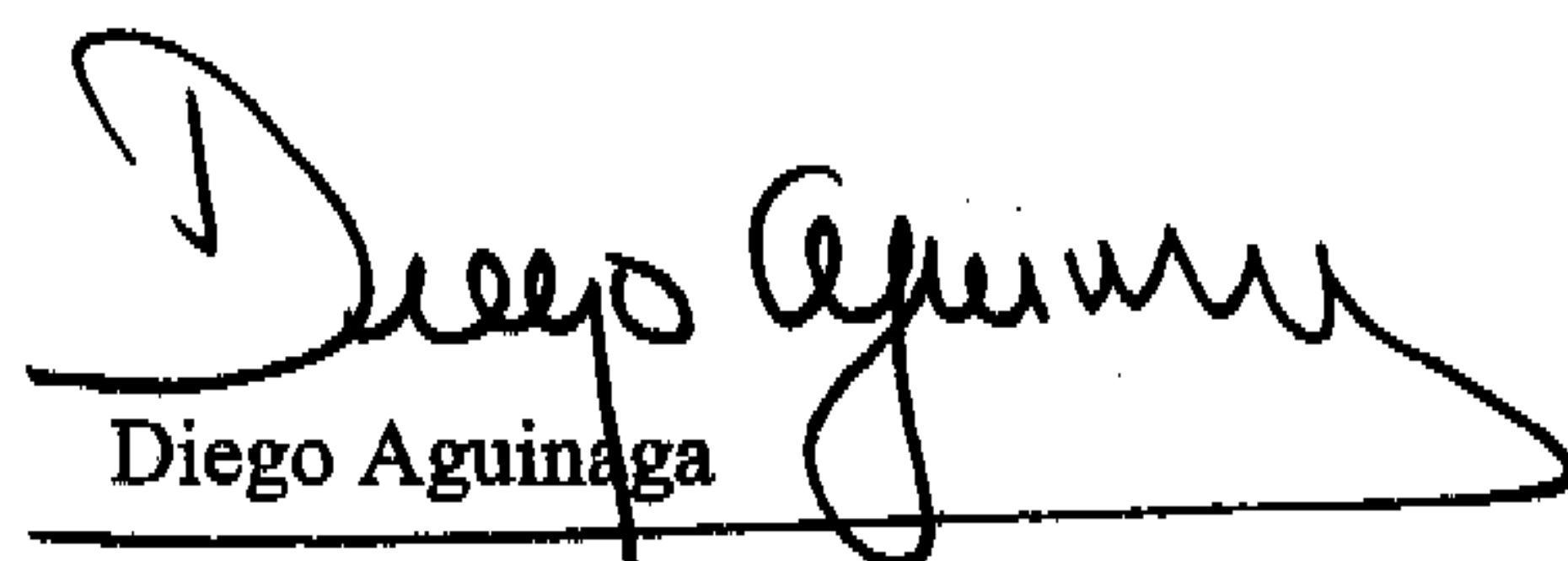
**Deloitte  
& Touche**

## 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.:

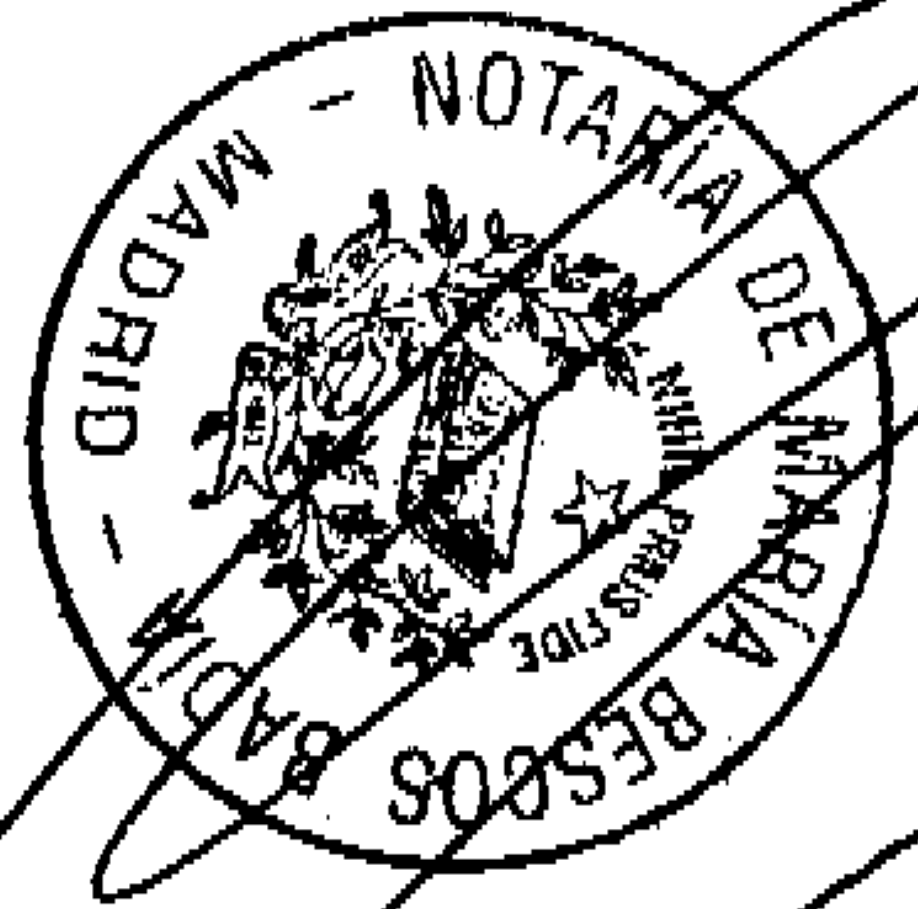
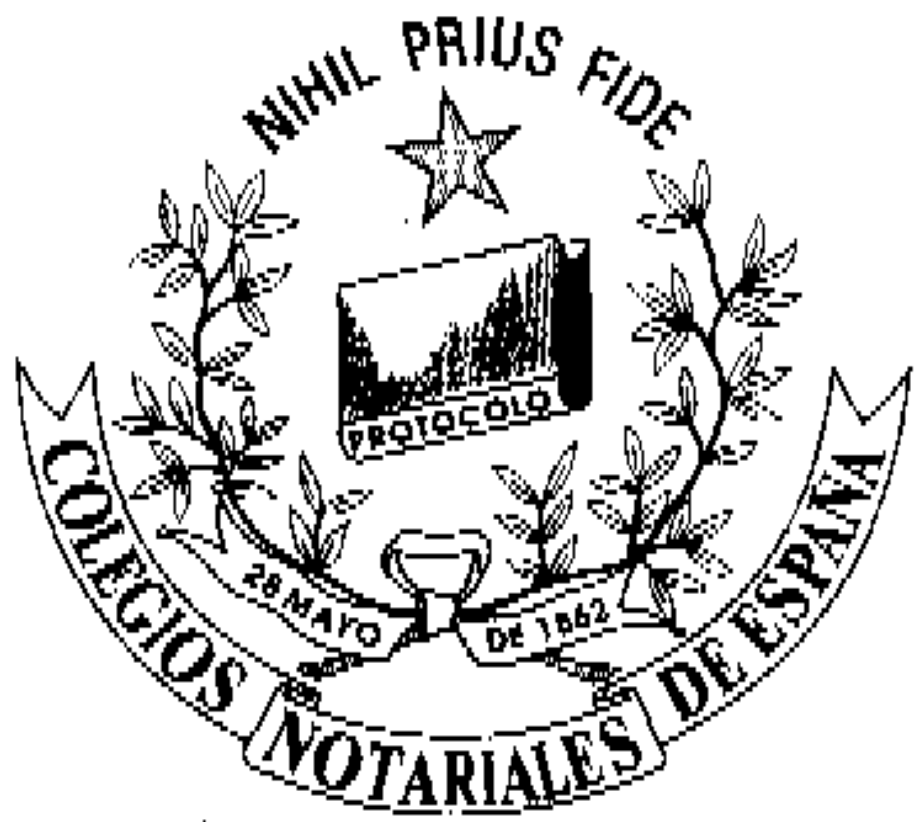
1. Hemos auditado las cuentas anuales de AyT.6 FTPYME-ICO II, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad 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 y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2001 (fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2002. Con fecha 21 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2001, en el que expresamos una opinión favorable.
3. 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.6 FTPYME-ICO II, Fondo de Titulización de Activos, al 31 de diciembre de 2002 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 2002 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

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

  
Diego Aguinaga

28 de marzo de 2003

**Deloitte  
Touche  
Tohmatsu**



DELOITTE & TOUCHE  
ESPAÑA, S.L.

---

MIEMBRO EJERCIENTE DEL

INSTITUTO DE AUDITORES  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

2003 A1-003476

---

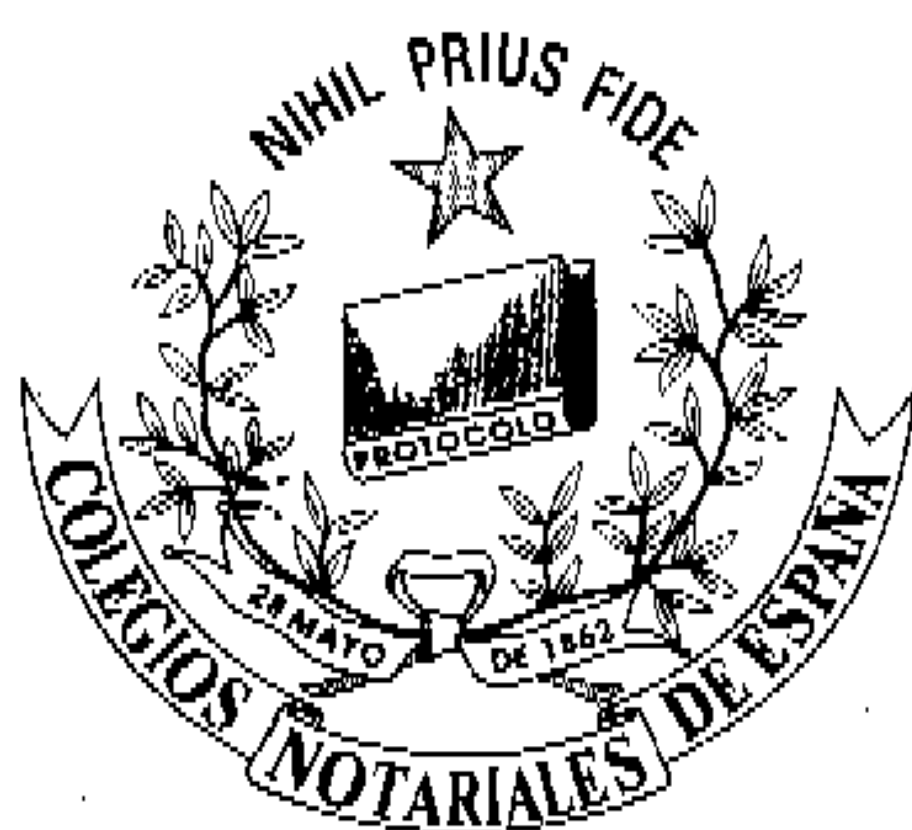
AÑO N.º  
IMPORTE COLEGIAL: 67,00 eu.



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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de diciembre de 2002





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

### BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	2002	2001(*)	PASIVO	2002	2001(*)
<b>GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (Nota 5)</b>	61	163	<b>PRÉSTAMO SUBORDINADO (Nota 9)</b>	7.955	9.825
<b>INVERSIONES FINANCIERAS:</b>			<b>EMISIONES DE OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES:</b>		
Activos titulizables (Nota 4)	96.690	124.084	Bonos de titulización (Nota 10)	103.037	128.701
Adquisición temporal de activos (Nota 6)	9.132	12.044	<b>OTROS DÉBITOS (Nota 11)</b>	2.065	2.744
<b>OTROS CRÉDITOS (Nota 7)</b>	4.534	4.152			
<b>TESORERÍA (Nota 8)</b>	2.640	27	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>113.057</b>	<b>140.470</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>113.057</b>	<b>140.470</b>			

(\*) 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 2002

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

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 6 DE ABRIL Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 (NOTAS 1.2 Y 3)

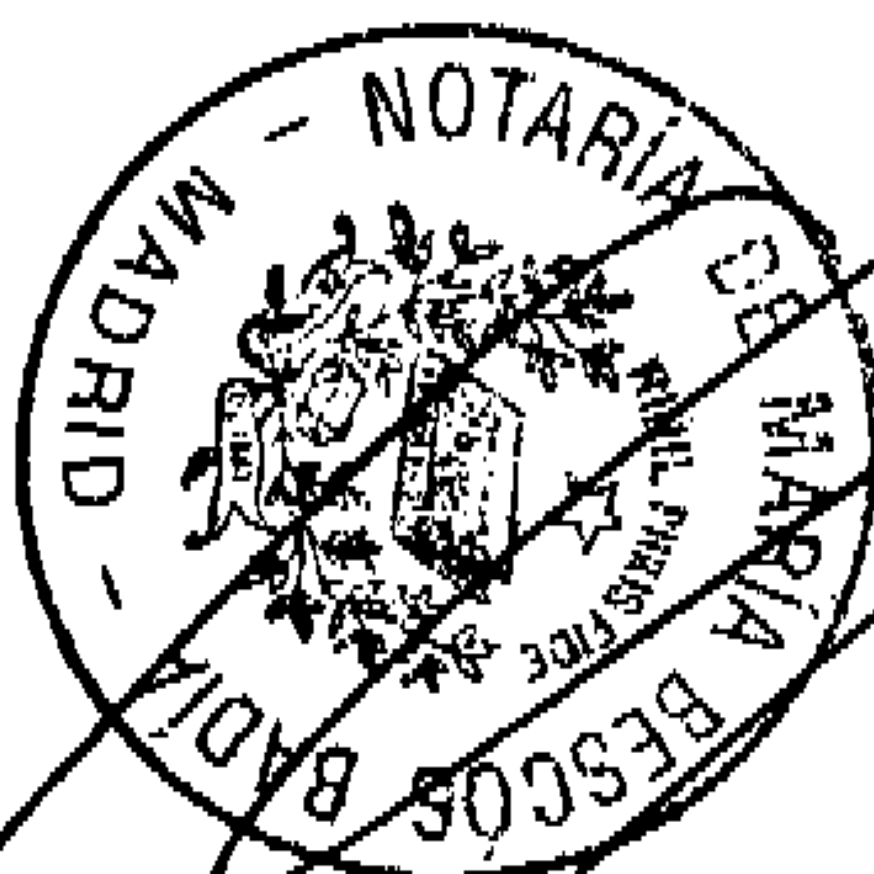
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2002	Periodo comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2001 (*)	HABER	Ejercicio 2002	Periodo comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2001 (*)
<b>DEBE</b>					
GASTOS FINANCIEROS:					
Intereses de bonos	4.219	4.219		5.086	5.406
Intereses del préstamo subordinado (Nota 9)	557	106		320	205
Intereses de contratos de permuta financiera de intereses (Nota 13)	209	134		122	83
	4.985	4.459			
DOTACIÓN A LA AMORTIZACIÓN DE GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (Nota 5)	102	349			
GASTOS GENERALES					
Comisión variable	370	841			
Otros gastos generales (Nota 12)	71	45			
	441	886			
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>5.528</b>	<b>5.694</b>	<b>TOTAL HABER</b>	<b>5.528</b>	<b>5.694</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 2002





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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de Diciembre de 2002

### **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.

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 aceptadas 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.

**c) Comparación de la Información**

A efectos de facilitar la comparación de la información, las cuentas anuales del ejercicio 2001 difieren, exclusivamente en cuanto a su presentación, de las aprobadas en su día por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, por la reclasificación de los siguientes epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio de acuerdo con el nuevo criterio de clasificación de los resultados generados por las operaciones de permuta financiera. El epígrafe de "Gastos financieros" se incrementa por el resultado neto procedente de los intereses de permutas financieras de intereses que con anterioridad se contabilizaba en el epígrafe "Otros gastos generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**3. Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados**

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

**a) Principio del devengo**

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

**b) Gastos de establecimiento**

Los gastos de establecimiento del Fondo (que corresponden, fundamentalmente, a los costes incurridos por el Fondo para su constitución), se amortizan linealmente en un período de 5 años, a partir del 6 de abril de 2001.

**c) Inversiones financieras- Activos titulizables**

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

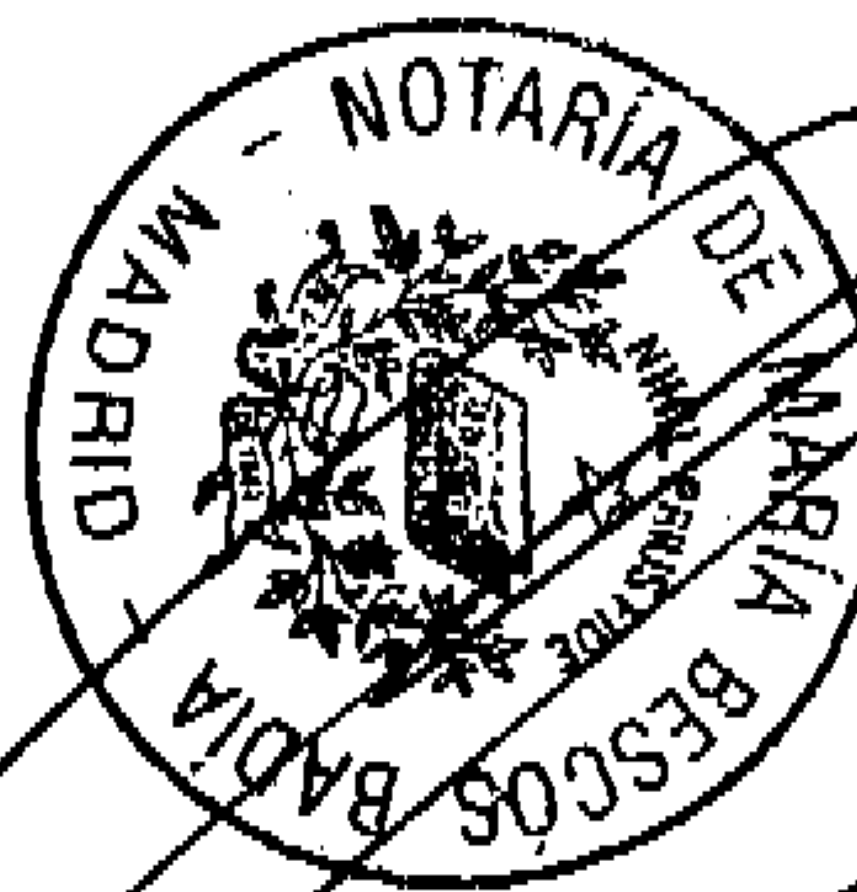
**d) Vencimiento de acreedores**

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 2002 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Sociedades.



#### **4. Inversiones financieras- Activos titulizables**

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del 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 en el de este epígrafe durante el ejercicio 2002 se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al al 1 de enero de 2002	124.084
Amortizaciones	(23.693)
Trasposos	
A vencido no cobrado (Nota 7)	(3.588)
A impagados (Nota 7)	(113)
	(3.701)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>96.690</b>

El desglose por vencimientos de los activos vivos al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de Euros
Inferior a un año	1.594
Superior a un año	95.096
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>96.690</b>

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

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe durante el ejercicio 2002 se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2002	163
Amortizaciones	(102)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>61</b>

Los gastos de establecimiento están constituidos, fundamentalmente, por honorarios de asesores, gastos de obtención de "ratings" para el programa de emisión de bonos y otras comisiones y tasas.

## **6. Inversiones financieras- Adquisición temporal de activos**

Con el objeto de permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago, en la fecha de constitución del mismo se creó un fondo de reserva cuyo valor inicial debía ser igual al 2,7% del importe de la emisión de los Bonos, es decir, 3.700 miles de euros. La dotación inicial del Fondo de Reserva se realizó con cargo al Préstamo Subordinado (Nota 9).

En este epígrafe se registran las adquisiciones temporales de activos mantenidas con la Confederación Española de Cajas de Ahorros. Dichos activos vencen el 9 de enero de 2003.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe durante el ejercicio 2002 se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2002	12.044
Compras	148.696
Ventas	(151.608)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>9.132</b>

El tipo de interés devengado por dichos activos durante el ejercicio 2002 ha sido del 3,26% anual.

## **7. Otros créditos**

La composición del saldo de este capítulo es la siguiente:

	Miles de Euros
Deudores capital e intereses impagados	149
Activos titulizables vencidos y no cobrados (Nota 4)	3.588
Intereses de activos titulizables vencidos y no cobrados	3
Intereses devengados de los activos titulizables	779
Intereses devengados valores renta fija	15
	<b>4.534</b>

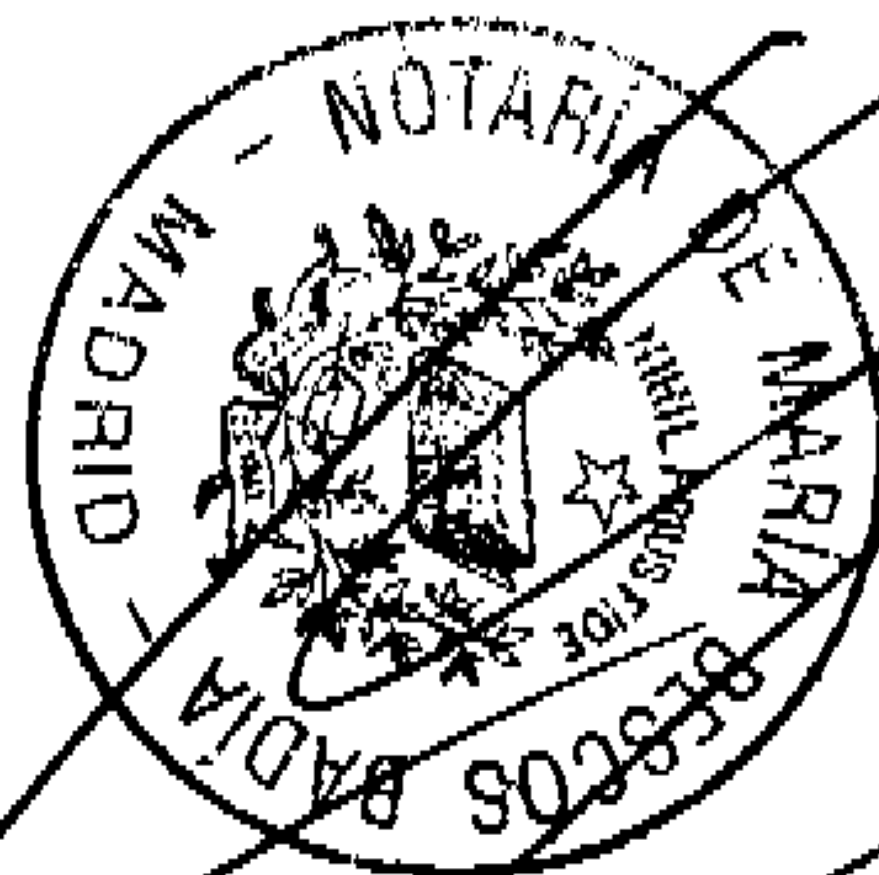
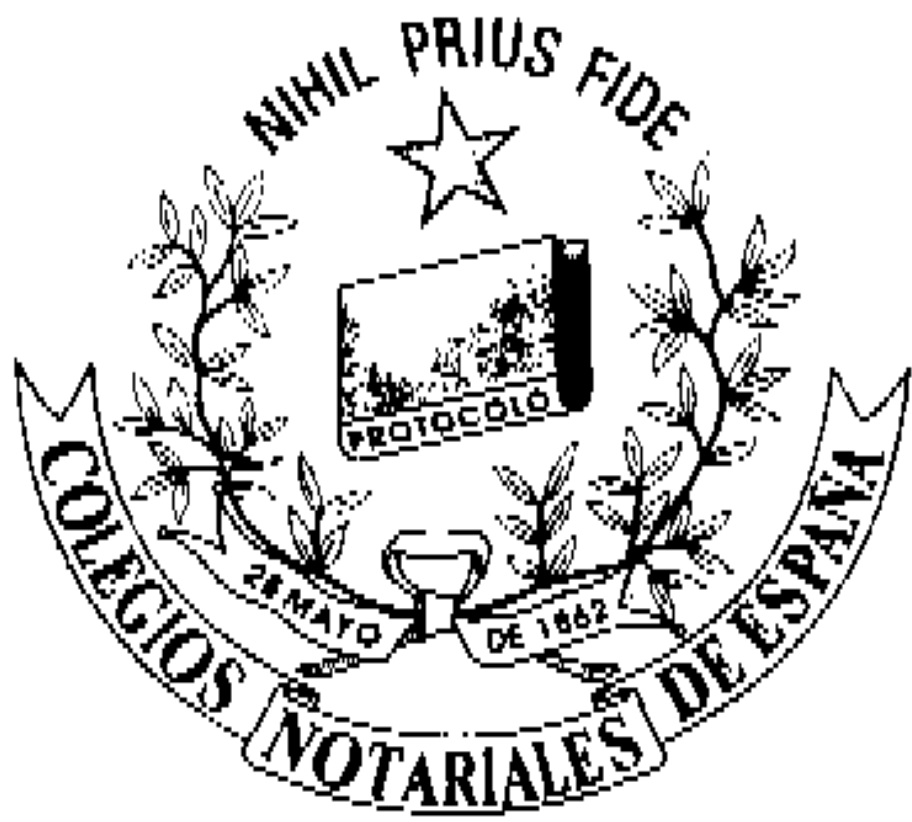
Teniendo en cuenta la antigüedad de la deuda vencida y las características de los activos titulizables, no se considera necesaria la dotación de importe alguno en concepto de provisión para insolvencias.

## **8. Tesorería**

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

En virtud de un contrato de inversiones, la Confederación Española de Cajas de Ahorros garantiza que el saldo que en cada momento tenga esta cuenta obtendrá un rendimiento mínimo igual a la media aritmética de los tipos medios interbancarios día a día correspondientes al período de devengo de intereses reducido en 35 puntos básicos.

La rentabilidad media de esta cuenta durante ejercicio 2002 ha sido del 2,97% 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 2002, el Fondo ha amortizado 1.070 miles de euros del préstamo subordinado.

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 2002, el importe devengado que se encontraba pendiente de pago, ascendió a 82 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 titulización de activos se representan por medio de anotaciones en cuenta, y gozan de la naturaleza jurídica de valores negociables de renta fija simple con rendimiento explícito. La fecha de vencimiento final y de amortización definitiva de los Bonos F2, T2 y B es el 21 de septiembre de 2022 y de los Bonos F1 y T1 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 realizará a prorrata entre los mismos mediante reducción del nominal de cada bono, hasta completar el mismo, en 3 pagos semestrales, a realizar el 21 de septiembre de 2001, el 21 de marzo y el 21 de septiembre de 2002 o siguiente día hábil.
- 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.

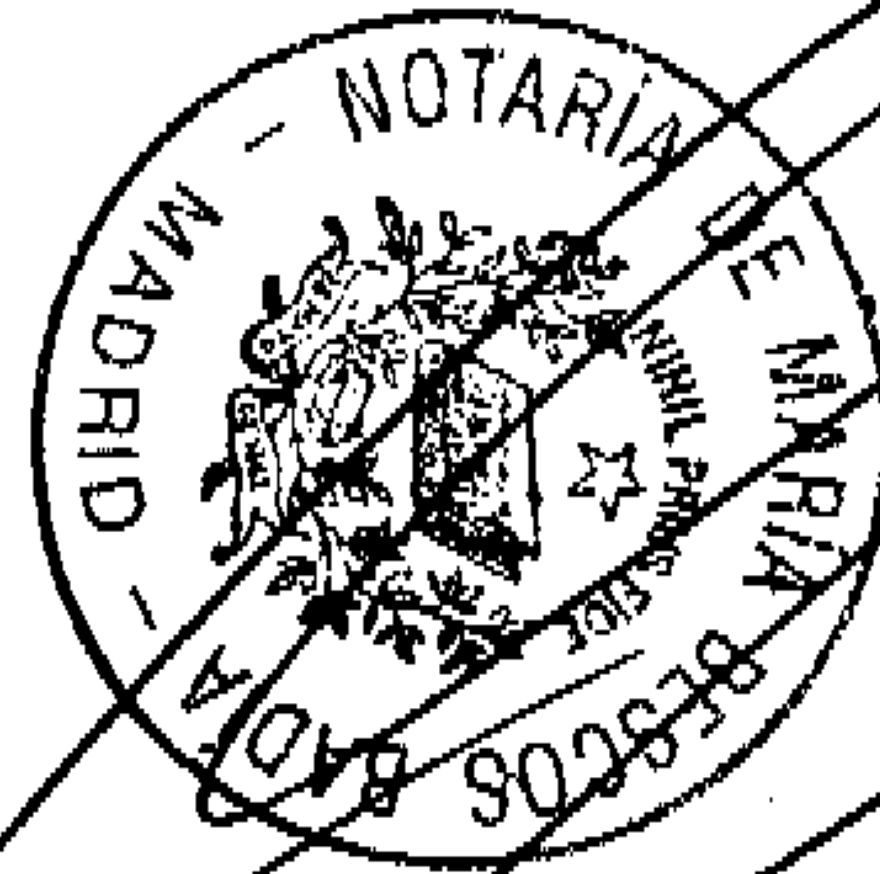
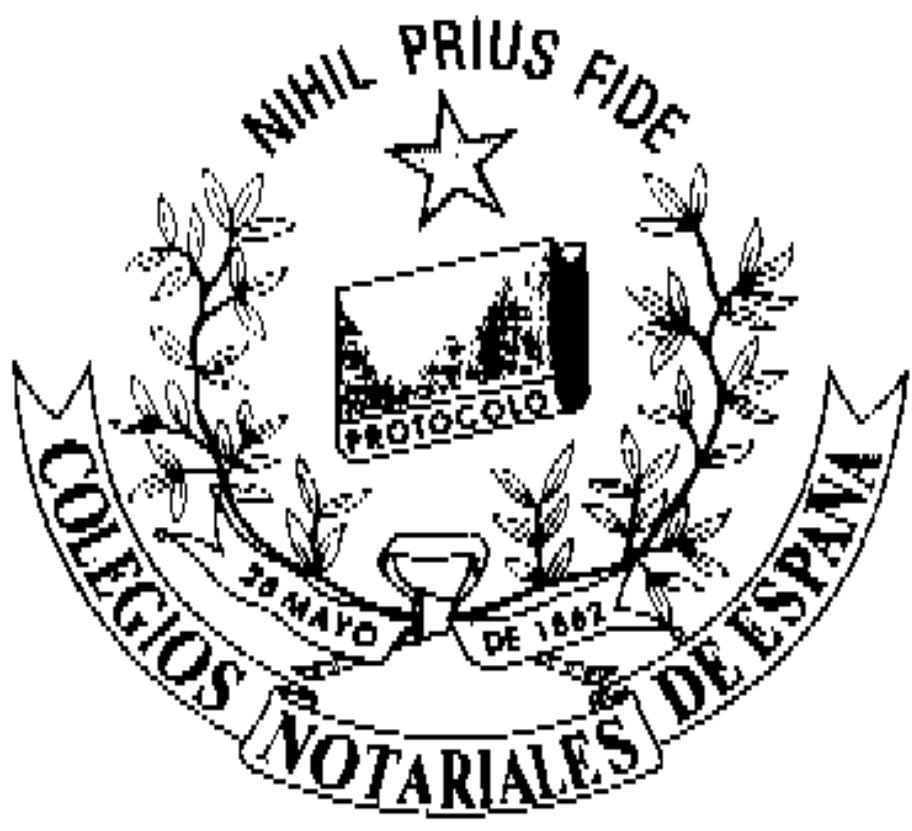
El precio de emisión de los bonos de ambos tramos que recibirá la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, asciende a 100.000 euros por bono, libre de impuestos y gastos de suscripción para el suscriptor. Los bonos se emiten al 100% de su valor nominal. El precio de reembolso de los bonos corresponde a su valor nominal.

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos en el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					Total
	Bonos T1	Bonos F1	Bonos T2	Bonos F2	Bonos B	
Saldo al 1 de enero de 2002	10.000	2.175	84.233	20.993	11.300	128.701
Amortizaciones	(10.000)	(2.175)	(10.861)	(2.628)	-	(25.664)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	-	-	<b>73.372</b>	<b>18.365</b>	<b>11.300</b>	<b>103.037</b>

## 11. Otros débitos

La composición del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:



	Miles de Euros
<b>Intereses devengados no pagados de:</b>	
Bonos de Titulización de Activos	962
Préstamo subordinado (Nota 9)	82
Intereses de permuta financiera de intereses (Nota 13)	56
	1.100
<b>Cuentas a pagar:</b>	
Comisión variable	927
Comisión gestora y gastos	11
Otros acreedores	27
	965
	<b>2.065</b>

## **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 7.879 miles de euros. De esta forma, el Fondo se compromete a pagar con cargo a la cuenta de tesorería un tipo de interés fijo medio ponderado del 6,18%; por su parte, la Confederación Española de Cajas de Ahorros se compromete a abonar al Fondo mediante ingreso en la cuenta de tesorería un tipo de interés variable igual al euribor a seis meses más un 0,30%.

El resultado neto de este contrato en el ejercicio 2002 ha sido un gasto para el Fondo de 209 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2002 se encontraban pendientes de pago 56 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.

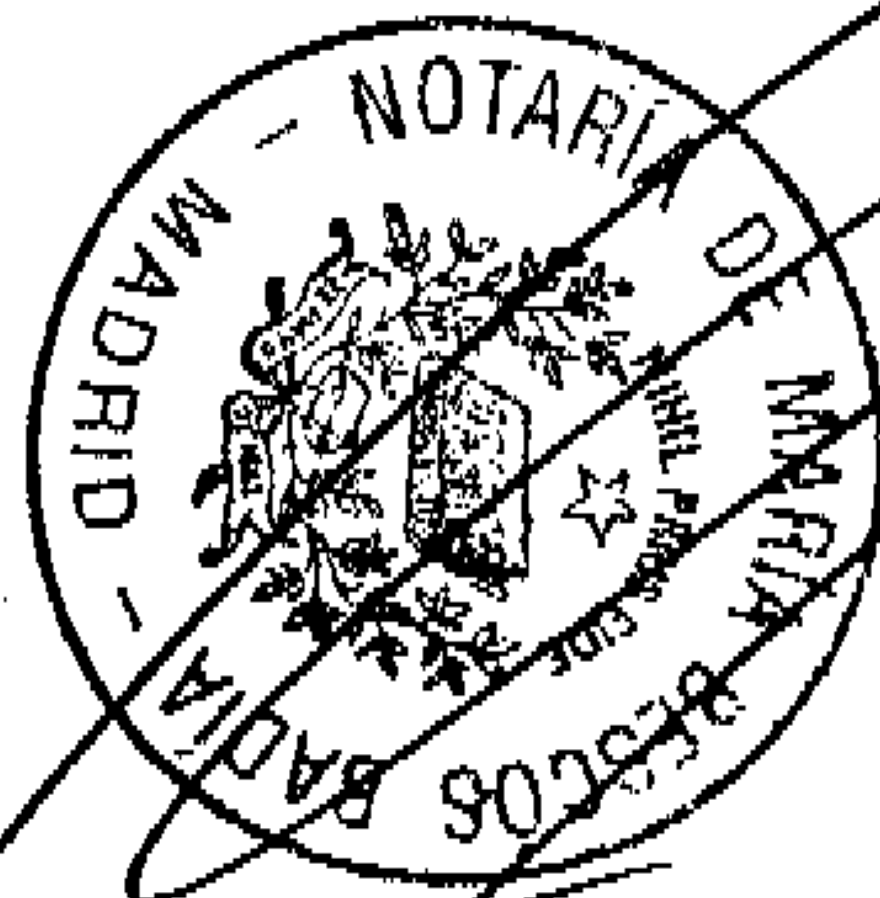
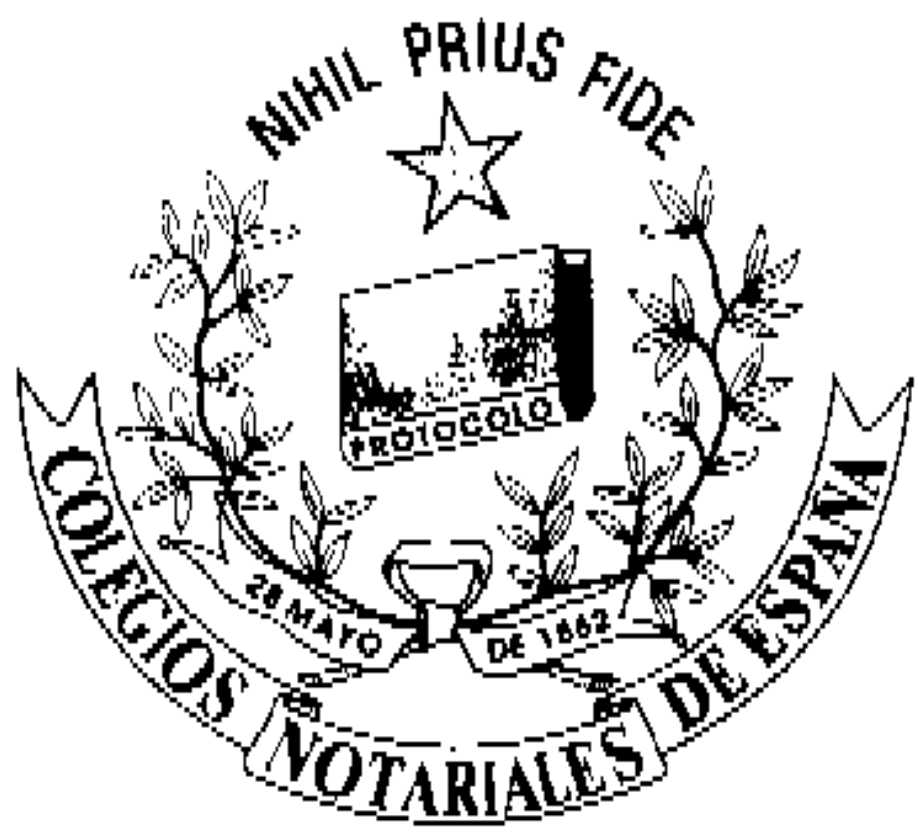
Según se indica en la Nota 3-e, en el ejercicio 2002 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Sociedades.

## **15. Cuadro de financiación**

A continuación se muestra el cuadro de financiación del Fondo correspondiente al ejercicio 2002:

	Miles de Euros
<b>ORÍGENES:</b>	
Dotación para la amortización de gastos de establecimiento (Nota 5)	102
Amortización y traspasos de Activos Titulizables (Nota 4)	23.693
Otros créditos (Nota 7)	3.319
Adquisición Temporal de Activos (Disminución neta, Nota 6)	2.912
<b>Total orígenes</b>	<b>30.026</b>
<b>APLICACIONES:</b>	
Tesorería (incremento neto)	2.613
Otras deudas (disminución neta)	679
Amortización de préstamos subordinados (Nota 9)	1.070
Amortización de bonos de titulización (Nota 10)	25.664
<b>Total aplicaciones</b>	<b>30.226</b>





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

### **Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio Anual Terminado el 31 de diciembre de 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 2002, el saldo vivo de los activos ascendía a 96.690 miles de euros, cifra que supone una variación neta de 27.394 miles de euros respecto del ejercicio anterior.

La tasa de amortización anticipada del activo ha sido del 3,67 % durante este periodo contable.

La cantidad total de impagados acumulados hasta el 31 de diciembre de 2002 asciende a 113 miles de euros lo que representa algo menos de un 0,117 % sobre el saldo vivo de los activos. De la cantidad total de impagados, activos por importe de 7 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.

No existen activos clasificados como fallidos.

La vida media de la cartera de activos, a 31 de diciembre de 2002 es de 56,61 meses (4,72 años).

El tipo medio ponderado de la cartera de activos a 31 de diciembre de 2001 se sitúa en el 4,46 %.

A 31 de diciembre de 2002, el saldo vivo de los Bonos emitidos por el Fondo ascendía a 18.365 miles de euros para la Serie F2, a 73.372 miles de euros para la Serie T2, y 11.300 miles de euros para la Serie B. Mientras que la Serie B no ha sufrido variación respecto del periodo contable anterior, la Serie F1 ha amortizado un total de 2.175 miles de euros, la Serie T1 ha amortizado un total de 10.000 miles de euros, la Serie F2 ha amortizado un total de 2.628 miles de euros y la Serie T2 ha amortizado un total de 10.861 miles de euros durante el ejercicio 2002.

Al cierre de este ejercicio, tanto la Serie T1 como la Serie F1 estaban totalmente amortizadas, y queda por amortizar el 85,82 % de la Serie F2, el 85,82 % 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 1.070 miles de euros, con lo que el saldo del mismo al cierre del ejercicio es de 7.955 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2002, el saldo de la cuenta de Tesorería ascendía a 2.640 miles de euros y el Fondo de Reserva arroja un saldo de 3.700 miles de euros.

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 27 de marzo de 2003, 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 Olavarieta Arcos  
Presidente

\_\_\_\_\_  
D. Francisco Javier Zoido Martínez  
Vicepresidente

\_\_\_\_\_  
D. Roberto Aleu Sánchez

\_\_\_\_\_  
D. Antonio Fernández López

\_\_\_\_\_  
D. Jose María Verdugo Arias

\_\_\_\_\_  
D. Luis Sánchez-Guerra Roig

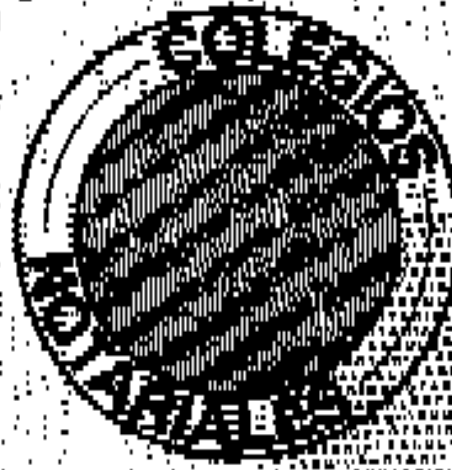


**DILIGENCIA DE AUTENTICACION:** Yo, María Bescós Badía, Notario del Ilustre Colegio de Madrid, con residencia en esta Capital, DOY FE:—

De que la fotocopia que antecede, **ES REPRODUCCION EXACTA DEL ORIGINAL**, que he tenido a la vista y he cotejado, extendida en diez folios de los Colegios Notariales, números: NJ9011567, NJ9067271, los siete siguientes en orden correlativo de numeración descendente y NJ9011592, figurando en el Libro de Indicador, con el número: 120-121 de orden.

Madrid, a 23 de abril de 2003.-

SELO DE LEGITIMACIONES Y LEGALIZACIONES



NIHIL PRIUS FIDE

A3015612



0030186647

*[Handwritten signature]*