



# AyT. FTGENCAT I, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales al  
31 de Diciembre de 2003,  
e Informe de Gestión,  
junto con el Informe de Auditoría



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Tenedores de Bonos de  
AyT. FTGENCAT I, 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. FTGENCAT I, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de su Sociedad Gestora. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al período comprendido entre el 12 de diciembre de 2002 (fecha de constitución del fondo) y el 31 de diciembre de 2002. Con fecha 28 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del período comprendido entre el 12 y el 31 de diciembre de 2002, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de AyT. FTGENCAT I, Fondo de Titulización de Activos, al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

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

Diego Aguilhaga

21 de abril de 2004



**INFORME DE  
CENSURAS JUDICIALES  
DE CUENTAS DE ESPAÑA**

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

Año 2004 N.º 01SD-000243207  
IMPORTE COLEGIAL: 07,00

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

**NT6854199**

**AyT. FTGENCAT I, Fondo  
de Titulización de Activos**

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



NT6854198

**AYT FTGENCAT I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002 (NOTAS 1.2 Y 3.1)**  
(Miles de Euros)

	2003	2002 (*)	PASIVO	2003	2002 (*)
<b>ACTIVO</b>					
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (Nota 5)	863	1.082	PRÉSTAMO SUBORDINADO (Nota 8)	19.340	19.554
INVERSIONES FINANCIERAS: Activos titulizables (Nota 4) Adquisición temporal de activos (Nota 7)	293.399	394.395	EMISIONES DE OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES: Bonos de titulización (Nota 9)	303.340	397.000
OTROS CRÉDITOS (Nota 6)	1.176	3.263	OTROS DÉBITOS (Nota 10)	2.515	1.510
TESORERÍA (Nota 7)	29.786	19.334	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>325.185</b>	<b>418.064</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>325.195</b>	<b>418.064</b>			

(\*) 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 2003.

**AYT FTGENCAT 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y AL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE  
EL 12 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2002 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

DEBE	Ejercicio 2003	Periodo comprendido entre el 12 y el 31 de diciembre de 2002 (*)	HABER	Ejercicio 2003	Periodo comprendido entre el 12 y el 31 de diciembre de 2002 (*)
<b>GASTOS FINANCIEROS:</b>			<b>INGRESOS FINANCIEROS:</b>		
Intereses de bonos	9.957	431	Intereses de los activos titulizados	16.321	944
Intereses del préstamo subordinado (Nota 8)	693	40	Intereses de adquisición temporal de activos (Nota 7)	366	-
Intereses de contratos de permuta financiera de intereses (Nota 12)	1.863	91	Otros ingresos financieros (Nota 4)	353	-
	12.313	562			
<b>DOTACIÓN A LA AMORTIZACIÓN DE GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (Nota 5)</b>	219	11			
<b>GASTOS GENERALES</b>					
Comisión variable	4.437	366			
Otros gastos generales (Nota 11)	104	5			
	4.541	371			
<b>TOTAL DEBE</b>	17.073	944	<b>TOTAL HABER</b>	17.073	944

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

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de esta cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003.



## **AyT. FTGENCAT I, Fondo de Titulización de Activos**

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

### **1. Reseña del Fondo**

AyT FTGENCAT I, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó el 12 de diciembre de 2002, por un período de 32 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 titulizados") y en la emisión de valores emitidos con cargo a su activo (bonos de titulización de activos).

Los activos titulizados integrados en el Fondo son préstamos a largo plazo concedidos a empresas no financieras domiciliadas en España cedidos por Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu, Caixa'Estalvis de Catalunya, Caixa d'Estalvis de Girona, Caixa d'Estalvis de Manresa, Caixa d'Estalvis de Sabadell, Caixa d'Estalvis de Tarragona, Caixa d'e Estalvis Terrasa, Caixa d'Estalvis del Penedès, Caixa d'Estalvis i Pensiones de Barcelona - La Caixa, Caixa y d'Estalvis Laietana (en adelante las "Entidades Cedentes"). El Fondo se constituyó con un activo inicial de 397.000 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 administración, del 0,03% pagadera trimestralmente sobre el saldo vivo de los activos titulizados del período anterior, con un mínimo anual de 30.050 euros.

La gestión y administración de los activos titulizados 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 gestión de cobros, del 0,01% anual sobre el saldo vivo de los activos en la fecha de pago anterior, pagadera trimestralmente. Igualmente, las Entidades Cedentes devengan una comisión variable subordinada igual a la diferencia entre los ingresos y gastos anuales del Fondo.

El Fondo tributa en el régimen general del impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 43/1995, de 27 de diciembre. Además, el Real Decreto 2717/1998, de 18 de diciembre, por el que se modifica el Capítulo II del Título IV del Reglamento del Impuesto de Sociedades (Real Decreto 537/1997, de 14 de abril), en su art. 57, letra k), excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada ninguna retención legal sobre los intereses devengados por los préstamos u otros derechos de crédito.

### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

#### ***a) Imagen fiel***

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la

Imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo. Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo (véase Nota 1).

**b) Principios contables y criterios de valoración**

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

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

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

**a) Principio del devengo**

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

**b) Gastos de establecimiento**

Los gastos de establecimiento del Fondo (que corresponden, fundamentalmente, a los costes incurridos por el Fondo para su constitución), se amortizan linealmente en un período de 5 años, a partir del 12 de diciembre de 2002.

**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**

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





**f) Permuta financiera de Intereses**

El fondo utiliza estos instrumentos en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, con el fin de cubrir básicamente el riesgo de tipo de interés. El fondo registró estas operaciones por el resultado neto en el epígrafe "Intereses de contratos de permuta financiera de intereses" del capítulo "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los gastos e ingresos financieros ascendieron a 1.737 y 74 miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de pago se registra en el epígrafe "Otros débitos" del balance de situación.

**4. Inversiones financieras - Activos titulizados**

La Sociedad Gestora, en nombre y representación el Fondo, suscribió con fecha 12 de diciembre de 2002 un contrato de cesión de activos con las Entidades Cedentes. En virtud de dicho contrato, las Entidades Cedentes quedan obligadas a ceder activos titulizados seleccionados por la Sociedad Gestora de acuerdo con determinados procedimientos.

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 96% de los mismos están concedidos a pequeñas y medianas empresas, definidas según la Recomendación de la Comisión Europea 96/280/CE.

El movimiento del saldo de este epígrafe se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo a 1 de enero de 2003	394.395
Amortizaciones (*)	(100.575)
Trasposos:	
A impagados (Nota 6)	(421)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>293.399</b>

(\*) De las cuales se han amortizado anticipadamente 29.592 miles de euros

Durante el ejercicio 2003 se traspasaron a impagados, activos titulizados por importe de 476 miles de euros, de los que 421 miles de euros correspondían a principal y 55 miles de euros a intereses (véase Nota 6).

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

	Miles de Euros
Inferior a un año	14.423
Superior a un año	278.976
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>293.399</b>

El tipo de interés devengado por dichos activos durante el ejercicio 2003 ha sido del 4,40% anual.

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

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

	Miles de Euros
Saldo a 1 de enero de 2003	1.082
Amortizaciones	(219)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>863</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. Otros créditos**

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

	Miles de Euros
Deudores capital e intereses impagados (Nota 4)	476
Provisión de intereses impagados	(55)
Intereses devengados de activos titulizados	754
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>1.175</b>

El Fondo ha registrado una provisión por intereses impagados por importe de 55 miles de euros, con cargo al epígrafe de activo "Otros créditos - Intereses impagados" del balance de situación.

#### **7. Tesorería e Inversiones financieras temporales - Adquisición temporal de activos**

El saldo de este capítulo corresponde a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en la Confederación Española de Cajas de Ahorros y a las cuentas corrientes abiertas a nombre del Fondo en cada una de las Entidades Cedentes, (en adelante, "Cuentas de cobros") y cuyo objeto principal es el recibir conforme sean cobradas por cada una de las entidades cedentes, las cantidades satisfechas tanto en vía voluntaria como forzosa, por cualquier concepto. Asimismo, incluye un Fondo de Reserva por importe de 18.460 miles de euros.

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 periodo de devengo de intereses reducido en 35 puntos básicos. La rentabilidad media de esta cuenta durante el ejercicio 2003 ha sido del 2,038% anual.



En virtud del contrato de gestión, las Entidades Cedentes garantizan que el saldo de las cuentas de cobros devengarán un tipo de interés igual a Euribor a tres meses, reducido en 35 puntos básicos. La rentabilidad media de estas cuentas durante el ejercicio 2003 ha sido de el 2,045% anual

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 4,65% del valor inicial del los Activos, es decir, 18.460 miles de euros. La dotación inicial del Fondo de Reserva se realizó con cargo al Préstamo Subordinado (Nota 8).

Asimismo, durante el ejercicio 2003 el fondo ha comprado adquisiciones temporales de activos, cuyo movimiento se indica a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2003	-
Compras	250.283
Ventas	(250.283)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	-

El tipo de interés devengado por dichos activos durante el ejercicio 2003 ha sido del 2,314 %

#### **8. Préstamo subordinado**

Las entidades cedentes concedieron al Fondo un préstamo subordinado por un importe inicial de 19.554 miles euros, destinado a (i) financiar los gastos de constitución del Fondo y la emisión de los bonos, (ii) dotar el importe inicial del Fondo de Reserva (Nota 6), y (iii) financiar los intereses por aplazamiento de pago del precio de adquisición de los activos.

El préstamo se amortizará con sujeción a las siguientes reglas:

1. 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.
2. El resto del principal del préstamo se amortizará en una cuantía igual a la diferencia existente entre el saldo del fondo de reserva a la fecha de determinación anterior y el importe requerido del fondo de reserva a la fecha de determinación en curso.

Durante el ejercicio 2003, el Fondo ha amortizado 214 miles de euros del préstamo subordinado. Durante el período comprendido entre el 12 de diciembre de 2002 (fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2002, no se realizó amortización del préstamo subordinado.

Este préstamo devenga, desde la fecha de su disposición, un interés nominal anual variable fijado trimestralmente, que será igual al tipo de interés nominal que devenguen durante cada período de devengo de intereses los bonos C (véase Nota 9). Al 31 de diciembre de 2003, el importe devengado que se encontraba pendiente de pago, ascendió a 46 mil euros (véase Nota 10).

## 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 de 397.000 miles de euros de valor nominal.

La emisión está integrada por cinco tramos:

1. Bonos ordinarios avalados que integran el tramo AG por importe nominal total de 282.700 miles de euros, constituido por 2.827 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno. Este tramo devenga un interés variable fijado anualmente, que será igual al tipo de interés Euribor a 3 meses más un margen del 0,20%.
2. Bonos ordinarios que integran el tramo AF por importe nominal total de 70.700 miles de euros, constituido por 707 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno. Este tramo devenga un interés variable fijado anualmente, que será igual al tipo de interés Euribor a 3 meses más un margen del 0,46%.
3. Bonos subordinados avalados que integran el tramo BG por importe nominal total de 11.900 miles de euros, constituido por 119 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno. Este tramo devenga un interés variable fijado anualmente, que será igual al tipo de interés Euribor a 3 meses más un margen del 0,31%.
4. Bonos subordinados que integran el tramo BF por importe nominal total de 11.900 miles de euros, constituido por 119 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno. Este tramo devenga un interés variable fijado anualmente, que será igual al tipo de interés Euribor a 3 meses más un margen del 0,80%.
5. Bonos subordinados que integran el tramo C por importe nominal total de 19.800 miles de euros, constituido por 118 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno. Este tramo devenga un interés variable fijado anualmente, que será igual al tipo de interés Euribor a 3 meses más un margen del 1,10%.

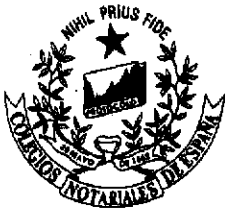
Mediante resolución, de fecha 12 de diciembre de 2002, la Generalitat de Catalunya otorgó un aval que garantiza el cumplimiento de las obligaciones económicas del Fondo relativas al pago de principal e intereses de los Bonos AG y BG. El importe de dicho aval se corresponde aproximadamente, con el 74,2% del valor nominal de la emisión de los bonos, siendo el importe total avalado de 294.600 miles de euros de principal más los intereses semestrales correspondientes, distribuido de la siguiente forma:

1. 2.827 bonos AG de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 282.700 miles de euros más los intereses correspondientes.
2. 119 bonos BG de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 11.900 miles de euros más los intereses correspondientes.

El aval de la Generalitat 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 de todos los Tramos es el 5 de septiembre de 2034, sin perjuicio de que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, proceda a amortizar de acuerdo con el siguiente calendario:

1. La amortización de los Bonos AG y AF se realizará a prorrata entre los mismos mediante reducción de nominal de cada bono, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago, esto es los días 5 de marzo, junio, septiembre y diciembre.



2. La amortización de los Bonos BG y BF 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 BG y BF no se producirá si los fondos disponibles no fueran suficientes para amortizar el principal pendiente de pago de los bonos AG y AF;
3. La amortización de los bonos C se producirá cuando hayan sido totalmente amortizados los Bonos AG , AF, BG y BF.

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

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos en el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					Total
	Bonos AG	Bonos AF	Bonos BG	Bonos BF	Bonos C	
Saldo al 1 de enero de 2003	282.700	70.700	11.900	11.900	19.800	397.000
Amortizaciones	(74.923)	(18.737)	-	-	-	(93.660)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	207.777	51.963	11.900	11.900	19.800	303.340

#### 10. Otros débitos

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

	Miles de Euros
<b>Intereses devengados no pagados de:</b>	
Bonos de titulación de activos	546
Préstamo subordinado (Nota 8)	46
Intereses de permuta financiera de intereses (Nota 12)	91
	683
<b>Cuentas a pagar:</b>	
Comisión variable	1.812
Comisión gestora y gastos de constitución	4
Otros acreedores	16
	1.832
	2.515

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

#### **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 3 miles de euros.

#### **12. Permute 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 53.927 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 derivado de los Activos titulizados; 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 el margen medio ponderado por el saldo vivo de cada uno de los Tramos de la emisión más un 0,50%.

El resultado neto de este contrato en el ejercicio 2003 ha sido un gasto para el Fondo de 1.663 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2003 se encontraban pendientes de pago 91 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, al 31 de diciembre de 2003 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Sociedades.

#### **14. Cuadro de financiación**

A continuación se muestra el cuadro de financiación del Fondo correspondiente al ejercicio 2003:



	Miles de Euros
<b>ORÍGENES:</b>	
Dotación para la amortización de gastos de establecimiento (Nota 5)	219
Amortización y traspasos de Activos titulizados (Nota 4)	100.996
Otros créditos (Nota 7)	2.078
Otras débitos (disminución neta Nota 10))	1.005
<b>Total orígenes</b>	<b>104.298</b>
<b>APLICACIONES:</b>	
Tesorería (incremento neto)	10.424
Amortización de préstamos subordinados (Nota 8)	214
Amortización de bonos de titulización (Nota 9)	93.660
<b>Total aplicaciones</b>	<b>104.298</b>

## **AyT. FTGENCAT I, Fondo de Titulización de Activos**

### **Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003**

El Consejo de Administración de AHORRO Y TITULIZACIÓN, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. formula el presente informe de gestión.

A 31 de diciembre de 2003, el saldo vivo de los activos ascendía a 293.399 miles de euros.

La tasa de amortización anticipada del activo ha sido del 9,67% durante este periodo contable.

La cantidad total de impagados acumulados hasta el 31 de diciembre de 2003 asciende a 421 miles de euros lo que representa un 0,14 % sobre el saldo vivo de los activos. No existen activos clasificados como fallidos.

La vida media de la cartera de activos, a 31 de diciembre de 2003 es de 57 meses (4,75 años).

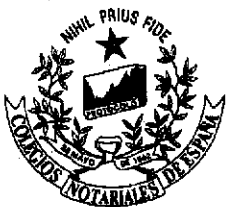
El tipo medio ponderado de la cartera de activos a 31 de diciembre de 2003 se sitúa en el 4,40 %.

A 31 de diciembre de 2003, el saldo vivo de los Bonos emitidos por el Fondo ascendía a 207.777 miles de euros para el Tramo AG, a 51.963 miles de euros para el Tramo AF, 11.900 miles de euros para el Tramo BG, 11.900 miles de euros para el Tramo BF y 19.800 miles de euros para el Tramo C. Al cierre de este ejercicio queda por amortizar el 66,66 % de los bonos de las series AF Y AG, y el 100 % de los tramos de Bonos BG, BF y C.

El saldo del Préstamo Subordinado a cierre del ejercicio es de 19.340 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2003, el saldo de la cuenta de Tesorería ascendía a 29.758 miles de euros y el Fondo de Reserva arroja un saldo de 18.460 miles de euros.





## Certificado de Formulación de Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de AyT. FTGENCAT I, Fondo de Titulización de Activos han sido aprobados por el Consejo de Administración de Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en su reunión del 25 de marzo de 2004, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dicho Informe de Gestión y Cuentas Anuales están extendidos en 12 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 10 páginas numeradas de la 1 a la 10 ambas incluidas.

\_\_\_\_\_  
Secretario del Consejo

NT6854192

## Certificado de Formulación de Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de AyT. FTGENCAT I, Fondo de Titulización de Activos han sido aprobados por el Consejo de Administración de Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en su reunión del 25 de marzo de 2004, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dicho Informe de Gestión y Cuentas Anuales están extendidos en 12 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 10 páginas numeradas de la 1 a la 10 ambas incluidas.

Firmantes:

\_\_\_\_\_  
D. José Antonio Olavarieta Arcos  
Presidente

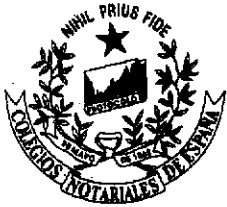
\_\_\_\_\_  
D. Francisco Javier Zoido Martínez  
Vicepresidente

\_\_\_\_\_  
D. Roberto Aleu Sánchez

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

\_\_\_\_\_  
D. José María Verdugo Arias

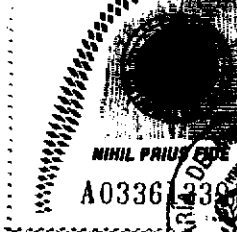
\_\_\_\_\_  
D. Luis Sánchez-Guerra Roig



**DILIGENCIA DE AUTENTICACION:** Yo, Maria 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 papel de los Colegios Notariales, serie y número: NT6854200 y los nueve siguientes en orden correlativo de numeración descendente — Madrid, a 27 abril de 2004.-

SELO DE  
LEGTIMACIONES Y  
LEGALIZACIONES



NOTARIA DE MARIA BESCÓS  
NIL PRIUS FIDE  
A03361330

