

AyT Préstamos Consumo

2

Número 19



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

TESTIMONIO

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

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

AHORRO Y TITULIZACIÓN S.C.P.T.S.A.
29 ABR. 2005
REGISTRO DE SALIDA
Nº



AyT Préstamos Consumo II, Fondo de Titulización de Activos

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

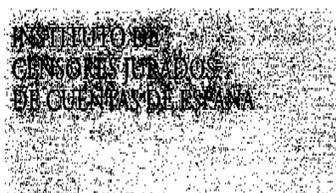
1. Hemos auditado las cuentas anuales de AyT Préstamos Consumo II, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad 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 2004, las correspondientes al período comprendido entre el 2 de junio de 2003 (fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2003. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 21 de abril de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del período comprendido entre el 2 de junio y el 31 de diciembre de 2003, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de AyT Préstamos Consumo II, Fondo de Titulización de Activos, al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el período comprendido entre el 2 de junio y el 31 de diciembre de 2003.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

DELOITTE
Inscrita en el R.O.A.C nº S0692



Miguel Ángel Bailón

1 de abril de 2005



Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2005 Nº A1-004486
IMPORTE COLEGIAL: 67 €

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



AyT Préstamos Consumo II, Fondo de Titulización de Activos

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

AYT PRÉSTAMOS CONSUMO II, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	2004	2003 (*)	2004	2003 (*)
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (Nota 5)	419	526	6.619	6.831
INVERSIONES FINANCIERAS: Activos titulizados (Nota 4) Adquisición temporal de activos (Nota 7)	91.673	153.209	96.298	160.413
OTROS CRÉDITOS (Nota 6)	3.288	4.727	1.295	2.053
TESORERÍA (Nota 7)	8.832	10.835		
TOTAL ACTIVO	104.212	169.297	104.212	169.297
			TOTAL PASIVO	
				169.297

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

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





AYT PRÉSTAMOS CONSUMO II, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y AL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE
EL 2 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2003 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2004	Período comprendido entre el 2 de junio y el 31 de diciembre de 2003 (*)	HABER	Ejercicio 2004	Período comprendido entre el 2 de junio y el 31 de diciembre de 2003 (*)
DEBE					
GASTOS FINANCIEROS:					
Intereses de bonos	3.487	2.908			
Intereses del préstamo subordinado (Nota 8)	245	153			
Intereses de contratos de permuta financiera de intereses (Nota 12)	7.169	3.773			
	10.901	6.834			
DOTACIÓN A LA AMORTIZACIÓN DE GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (Nota 5)	107	82			
GASTOS GENERALES					
Comisión variable	70	2.115			
Otros gastos generales (Nota 11)	70	56			
	140	2.171			
TOTAL DEBE	11.078	9.087			
			TOTAL HABER	11.078	9.087



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

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004.

AyT Préstamos Consumo II, Fondo de Titulización de Activos

Memoria del
Ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2004

1. Reseña del fondo

AyT Préstamos Consumo II, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó el 2 de junio de 2003, por un período de 11 años y con el carácter de fondo cerrado, de acuerdo con el régimen previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización que desarrolla la Ley 19/1992, de 7 de julio.

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

Los activos titulizados integrados en el Fondo son derechos de crédito de naturaleza homogénea que fueron cedidos por el Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (en adelante, la "Entidad Cedente"), integrados por préstamos a particulares domiciliados en España, con una vida residual superior a un año y cuya finalidad es financiar el consumo. El Fondo se constituyó con un activo inicial de 200.000 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 de la fecha de determinación anterior, con un mínimo anual de 30.050 euros, revisable según el IPC a partir del 1 de enero de 2004.

La gestión y administración de los activos titulizados corresponde a la Entidad Cedente de los mismos, la cual no asume responsabilidad alguna de garantizar, directa o indirectamente, el buen fin de las operaciones, obteniendo por dicha gestión una comisión de administración, en virtud de un contrato de administración, del 0,01% anual sobre el saldo vivo de los activos en la fecha de determinación anterior, pagadera trimestralmente. Igualmente, la Entidad Cedente devenga una comisión variable subordinada igual a la diferencia positiva, si la hubiere, entre los fondos disponibles del Fondo y las cantidades que han de ser abonadas en virtud de los previos conceptos del orden de prelación de pagos establecidos en el Folleto en cada fecha de pago.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



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

b) Principios contables y criterios de valoración

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

3. Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

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

a) Principio del devengo

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

b) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento (que corresponden, fundamentalmente a los costes incurridos por el Fondo para su constitución, así como los costes de aseguramiento y colocación) se amortizan en un período máximo de 5 años, a partir del 4 de junio de 2003 y se presentan netos de su amortización acumulada.

c) Inversiones financieras- Activos titulizados

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

d) Vencimiento de acreedores

Con objeto de que los flujos de principal e intereses del conjunto de los activos titulizables coincidan con los flujos de los bonos en circulación, en cada fecha de pago se aplicarán los fondos disponibles procedentes de los cobros de principal e intereses de los activos titulizables a la amortización de los bonos.

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 titulación.

e) Impuesto sobre Sociedades

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

f) Permuta financiera de Intereses

El Fondo utiliza estos instrumentos en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, con el fin de cubrir básicamente el riesgo de tipo de interés. El Fondo registró estas operaciones por el resultado neto en el epígrafe "Intereses de contratos de permuta financiera de intereses" del capítulo "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los gastos e ingresos financieros ascendieron a 11.556 y 4.387 miles

de euros, respectivamente (Nota 12). El importe pendiente de pago se registra en el epígrafe "Otros débitos" del balance de situación (Nota 10).

4. Inversiones financieras- Activos titulizados

La Sociedad Gestora, en nombre y representación el Fondo, suscribió con fecha 2 de junio de 2003 un contrato de cesión de activos con El Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla. Al amparo de dicho contrato, los derechos de crédito integrados en el Fondo corresponden a préstamos de naturaleza homogénea concedidos por la Entidad Cedente, a particulares domiciliados en España, con una vida residual superior a un año y cuya finalidad es financiar el consumo.

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

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2004	153.209
Amortizaciones (*)	(58.953)
Trasposos	
A impagados (Nota 6)	(330)
A vencidos no cobrados (Nota 6)	(2.253)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	91.673

(*) De las cuales se han amortizado anticipadamente 31.882 miles de euros

Durante el ejercicio 2004 se traspasaron a vencido no cobrado, activos titulizados por importe de 2.610 miles euros, de los que 2.253 miles euros correspondían a principal y 357 miles euros a intereses. Asimismo, durante el ejercicio 2004 se traspasaron a impagados, activos titulizados por importe de 414 miles euros, de los que 330 miles euros correspondían a principal y 84 miles euros a intereses (Nota 6).

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

	Miles de Euros
Inferior a un año	87.330
Superior a un año	4.343
Saldo al 31 de diciembre de 2004	91.673

El tipo de interés devengado por dichos activos durante el ejercicio 2004 ha sido del 9,02% anual.

5. Gastos de establecimiento

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

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2004	526
Amortizaciones	(107)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	419



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

6. Otros créditos

La composición del saldo de este capítulo es la siguiente:

	Miles de Euros
Deudores capital e intereses impagados (Nota 4)	414
Activos titulizados vencidos y no cobrados (Nota 4)	2.610
Intereses vencidos impagados	(76)
Provisión intereses impagados	(84)
Intereses devengados no vencidos	424
	3.288

El Fondo ha registrado una provisión por intereses impagados, así como por intereses vencidos, por importe de 160 miles de euros, con cargo al epígrafe de activo "Otros créditos – Intereses impagados" del balance de situación.

7. Tesorería e Inversiones Financieras – Adquisición Temporal de Activos.

El saldo del capítulo "Tesorería" del balance de situación 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 al tipo medio interbancario menos un margen del 0,35%.

Con el objeto de permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago, en la fecha de constitución del mismo se creó un fondo de reserva cuyo valor inicial debía ser igual al 3,10% del valor inicial de los Activos, es decir, 6.200 mil euros. La dotación inicial del Fondo de Reserva se realizó con cargo al Préstamo Subordinado (Nota 8) y está depositado en la cuenta de tesorería. En función de la evolución del Fondo, podrá liberarse progresivamente el importe del Fondo de Reserva. El Fondo de Reserva podrá liberarse en una fecha de pago cuando el importe total del mismo sea superior al 6,20% del saldo de principal pendiente de pago de los bonos en cada fecha de determinación. No obstante lo anterior, el Fondo de Reserva no se reducirá cuando en una determinada fecha de pago concorra cualquiera de las siguientes circunstancias:

- Que en la fecha de determinación correspondiente a la fecha de pago en curso, el importe a que ascienda la suma del saldo vivo de los activos con morosidad de más de 90 días de retraso en el pago, fuera superior al 1% del saldo vivo de los activos a esa misma fecha.
- Que hubiera sido utilizado en la fecha de pago anterior.

El importe del Fondo de Reserva no podrá ser inferior en ningún momento durante la vida del Fondo al 50% de la dotación inicial del Fondo de Reserva.

La rentabilidad media de esta cuenta durante el ejercicio 2004 ha sido del 1,70% anual.

Asimismo, durante el ejercicio 2004, el fondo ha comprado adquisiciones temporales de activo, cuyo movimiento se indica a continuación:

	Miles de Euros
Compras	101.079
Ventas	(101.079)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	-

El tipo de interés devengado por dichos activos durante el ejercicio 2004 ha sido del 1,984%

8. Préstamos subordinados

El Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla concedió al Fondo dos préstamos subordinados por unos importes iniciales de 707 miles de euros, y 6.200 miles de euros, respectivamente destinados a (i) financiar los gastos de constitución del Fondo y de la emisión de los bonos, y (ii) dotar el importe inicial del Fondo de Reserva (Nota 6).

Estos préstamos devengan, desde la fecha de su disposición, un interés nominal anual variable fijado trimestralmente, equivalente al tipo de interés que resulte de aumentar en un margen de 1,60% al tipo Euribor a tres meses.

Los préstamos subordinados se amortizarán de la siguiente forma:

- El préstamo destinado 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.
- El préstamo destinado a componer el Fondo de Reserva se amortizará cada uno de los días 18 de marzo, 18 de junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre o siguiente día hábil en una cuantía igual a la diferencia existente entre (i) el valor del Fondo de Reserva a la fecha de determinación anterior y (ii) la cantidad requerida del Fondo de Reserva a la fecha de determinación en curso.

Durante el ejercicio 2004, el Fondo ha amortizado 212 miles de euros de dichos préstamos.

9. Bonos de titulización

El saldo de este epígrafe corresponde a las emisiones de Bonos de Titulización de Activos realizadas por el Fondo por importe inicial de 200.000 miles de euros, teniendo el programa de emisión una duración máxima de 12 años.

La emisión está integrada por dos tramos:

- Bonos ordinarios que integran el Tramo A, por importe nominal total inicial de 174.400 miles de euros, constituido por 1.744 bonos de 100.000 euros de valor nominal unitario. Este tramo devenga un interés variable fijado trimestralmente, que será igual al tipo de interés Euribor a tres meses más un margen de 0,25%.
- Bonos subordinados que integran el Tramo B, por importe nominal total inicial de 25.600 miles de euros, constituido por 256 bonos de 100.000 euros de valor nominal unitario. Estos bonos están postergados en el pago de intereses y en el reembolso de principal respecto a los bonos del tramo A. Este tramo devenga un interés variable fijado trimestralmente, que será igual al tipo de interés Euribor a tres meses más un margen de 1,60%.



Los bonos de titulización de activos se representan por medio de anotaciones en cuenta, y gozan de la naturaleza jurídica de valores negociables de renta fija simple con rendimiento explícito. La fecha de vencimiento final y de amortización definitiva de los Bonos de ambos tramos es el 18 de diciembre de 2014, sin perjuicio de que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, proceda a amortizar anticipadamente la emisión de acuerdo con lo indicado a continuación:

- Bonos del Tramo A: su amortización se realizará los días 18 de marzo, 18 de junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre, habiéndose realizado la primera amortización el 18 de septiembre de 2003.
- Bonos del Tramo B: comenzará sólo cuando se hayan amortizado completamente los bonos del Tramo A y su amortización se realizará los días 18 de marzo, 18 de junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre.

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

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos en el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Tramo A	Tramo B	Total
Saldo al 1 de enero de 2004	134.813	25.600	160.413
Amortizaciones	(64.115)	-	(64.115)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	70.698	25.600	96.298

10. Otros débitos

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación es la siguiente:

	Miles de Euros
Intereses devengados no pagados de:	
Bonos de Titulización de Activos	60
Hacienda Pública retenciones practicadas (Nota 13)	22
Intereses de permuta financiera de intereses (Nota 12)	270
	352
Cuentas a pagar:	
Comisión variable	942
Comisión gestora y gastos	1
	943
	1.295

La cuenta "Cuentas a pagar- Comisión variable" recoge el importe correspondiente a la comisión variable devengada en ejercicios anteriores pendiente de pago al 31 de diciembre de 2004.

11. Gastos generales – Otros gastos generales

En el saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas del Fondo, por un importe de 4 miles de euros.

12. Permuta financiera (swap de intereses)

La Sociedad Gestora, por cuenta y en representación del Fondo, suscribió con la Confederación Española de Cajas de Ahorros un contrato de permuta financiera o de Swap con la finalidad de cobertura del riesgo de tipo de interés del Fondo – cobertura de los tipos fijos a variables de los préstamos por un importe nominal inicial de 200.000 miles de euros. De esta forma, el Fondo se compromete a pagar con cargo a la cuenta de tesorería un tipo de interés fijo que resulte de dividir la suma de los intereses de los Activos titulizados devengados, vencidos e ingresados al Fondo durante el período de determinación en curso entre el nominal, multiplicado por el resultado de dividir 360 por el número de días del citado período; 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 tres meses más un margen medio ponderado por el saldo vivo de cada uno de los Tamos de los Bonos de la emisión y más un margen del 0,60%.

El resultado neto de este contrato en el ejercicio 2004 ha sido un gasto para el Fondo de 7.169 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2004 se encontraban pendientes de pago 270 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.

El saldo "Otros débitos – Hacienda Pública retenciones practicadas" del pasivo del balance de situación recoge las retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y el Impuesto de Sociedades practicadas por el Fondo por los rendimientos de los bonos de titulización satisfechos en el último mes (Nota 10).

Según se indica en la Nota 3-e, en el período ejercicio 2004 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Sociedades.

14. Cuadro de financiación

A continuación se muestra el cuadro de financiación del Fondo correspondiente al ejercicio 2004:

	Miles de Euros
ORÍGENES:	
Dotación para la amortización de gastos de establecimiento (Nota 5)	107
Amortización y traspasos de Activos titulizados (Nota 4)	61.536
Tesorería (disminución neta)	2.003
Otros créditos (Nota 6)	1.439
Total orígenes	65.085
APLICACIONES:	
Otros débitos (disminución neta)	758
Amortización de préstamos subordinados (Nota 8)	212
Amortización de bonos de titulización (Nota 9)	64.115
Total aplicaciones	65.085



AyT Préstamos Consumo II, Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión Del Ejercicio Terminado el 31 de diciembre de 2004

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

Al 31 de diciembre de 2004, el saldo vivo de los activos ascendía a 91.673 miles de euros, lo que supone un descenso de 61.536 miles de euros desde el cierre contable del anterior ejercicio.

La tasa de amortización anticipada del activo ha sido del 25,78 % en este periodo contable, lo que supone un incremento del 3,59% con respecto a la tasa del anterior ejercicio.

La cantidad total de impagados acumulados hasta el 31 de diciembre de 2004 asciende a 414 miles de euros. De la cantidad total de impagados, activos por importe de 140 miles de euros se encuentran en situación de impago por un periodo superior a los 90 días, mientras que los activos con impagos superiores a 12 meses se situaron en 44 miles de euros (0,0483% del saldo total de activos). Dichas cantidades siguen su curso de reclamación habitual.

La vida media de la cartera de activos, al 31 de diciembre de 2004 es de 54,42 meses (4,53 años).

El tipo medio ponderado de la cartera de activos al 31 de diciembre de 2004 se sitúa en el 9,019 %.

Al 31 de diciembre de 2004, el saldo vivo de los Bonos emitidos por el Fondo ascendía a 70.698 miles de euros para la Serie A, y 25.600 miles de euros para la Serie B. Durante el ejercicio 2004 la Serie A ha amortizado un total de 64.115 miles de euros, no habiéndose amortizado la Serie B cantidad alguna de bono.

Al cierre de este ejercicio, quedaba por amortizar el 40,54 % de la serie A, y el 100,00 % de la Serie B.

El Préstamo Subordinado se ha visto amortizado durante este periodo contable por importe de 212 miles de euros, con lo que el saldo del mismo al cierre del ejercicio es de 6.619 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2004, el saldo de la cuenta de Tesorería ascendía a 8.832 miles de euros y el Fondo de Reserva arroja un saldo de 6.200 miles de euros.

La evolución del fondo continúa siendo positiva, manteniéndose un elevado ritmo de amortización anticipada del fondo. La tasa de impagados se mantiene en niveles aceptables, lo cual unido a la significativa amortización registrada hace prever liberaciones parciales del Fondo de Reserva durante el próximo ejercicio.

Certificado de Formulación de Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de AyT Préstamos Consumo II, Fondo de Titulización de Activos han sido formulados por el Consejo de Administración de Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en su reunión del 31 de marzo de 2005, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dicho Informe de Gestión y Cuentas Anuales están extendidos en 10 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 8 páginas numeradas de la 1 a la 8 ambas incluidas.

Secretario del Consejo





Certificado de Formulación de Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de AyT Préstamos Consumo II, Fondo de Titulización de Activos han sido formulados por el Consejo de Administración de Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en su reunión del 31 de marzo de 2005, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dicho Informe de Gestión y Cuentas Anuales están extendidos en 10 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 8 páginas numeradas de la 1 a la 8 ambas incluidas.

Firmantes:

D. José Antonio Olavarrieta Arcos
Presidente

D. Francisco Javier Zoido Martínez
Vicepresidente

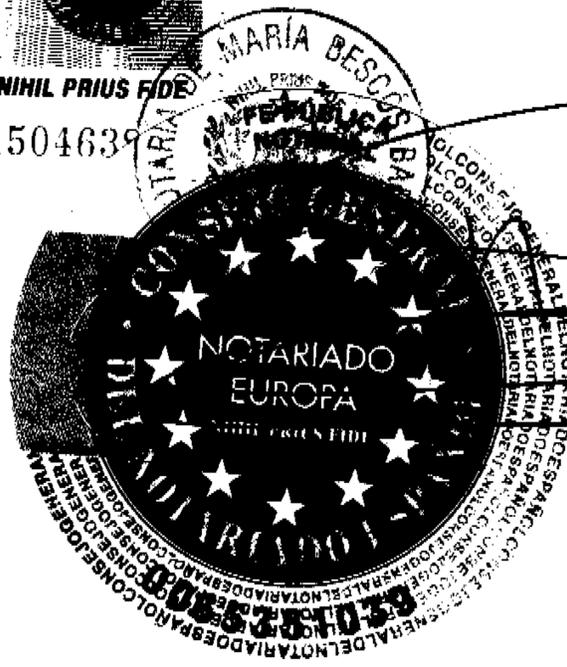
D. Roberto Aleu Sánchez

D. Antonio Fernández López

D. José María Verdugo Arias

D. Luis Sánchez-Guerra Roig

LO ANTERIORMENTE REPRODUCIDO CONCUERDA LITERALMENTE CON SU ORIGINAL, a que me remito. Y a petición de parte interesada, libro el presente **TESTIMONIO**, extendido en nueve folios de papel de Los Colegios Notariales, serie y números: el del presente firmado y los ocho anteriores en orden correlativo de numeración ascendente, figurando en el Libro Indicador, numero 185/z-z de orden. En Madrid, a 28 de abril de 2005.
DOY FE.-



Handwritten signature and scribbles, including the letters "A" and "B".