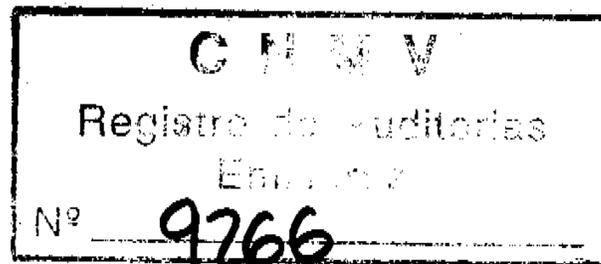




**MARÍA BESCÓS BADÍA**  
*Notaria*  
Velázquez, 20 - 1º dcha.  
Telf. 91 575 16 78 - 28001 MADRID



## **AyT Préstamos Consumo II, Fondo de Titulización de Activos**

Cuentas Anuales del ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2005  
e Informe de Gestión,  
junto con el Informe de Auditoría





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

**C N B V**  
Registro de Auditorías  
Nº **9266**

## **AyT Préstamos Consumo II, Fondo de Titulización de Activos**

Cuentas Anuales del ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2005  
e Informe de Gestión,  
junto con el Informe de Auditoría

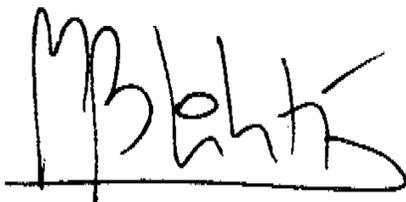
## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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 2005 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, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha de 1 de abril de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio anterior, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 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 2005 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 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 2005. 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. N° S0692



Miguel Ángel Bailón

7 de abril de 2006

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
DELOITTE, S.L.

Año 2006 N° A1-001679  
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 del ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2005 e  
Informe de Gestión

0S1133270

## AYT PRESTAMOS CONSUMO II, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	2005	2004 (*)	PASIVO	2005	2004 (*)
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (Nota 5)	298	419	PRÉSTAMOS SUBORDINADOS (Nota 8)	6.329	6.619
INVERSIONES FINANCIERAS: Activos titulizados (Nota 4) Adquisición temporal de activos (Nota 7)	51.290	91.673	EMISIONES DE OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES: Bonos de titulación (Nota 9)	53.811	96.298
OTROS CRÉDITOS (Nota 6)	2.329	3.288	OTROS DÉBITOS (Nota 10)	1.383	1.295
TESORERÍA (Nota 7)	7.606	8.832			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>61.523</b>	<b>104.212</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>61.523</b>	<b>104.212</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 2005.





## AYT PRÉSTAMOS CONSUMO II, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

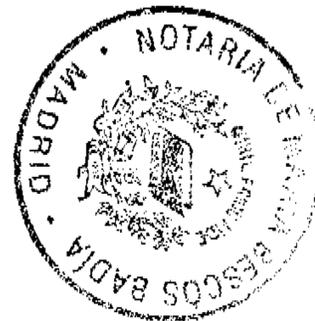
### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

DEBE	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)	HABER	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
<b>GASTOS FINANCIEROS:</b>			<b>INGRESOS FINANCIEROS:</b>		
Intereses de bonos	2.258	3.487	Intereses de los activos titulizados (Nota 4)	6.344	10.737
Intereses del préstamo subordinado (Nota 8)	251	245	Intereses de adquisición temporal de activos (Nota 7)	21	160
Intereses de contratos de permuta financiera de intereses (Nota 12)	4.205	7.169	Otros ingresos financieros (Nota 7)	231	181
	6.714	10.901		6.596	11.078
<b>DOTACIÓN A LA AMORTIZACIÓN DE GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (Nota 5)</b>	<b>121</b>	<b>107</b>	Recuperación de fallidos (Nota 4)	76	
Pérdida por créditos (Nota 4)	341	-			
<b>GASTOS GENERALES (Nota 11):</b>			<b>OTROS INGRESOS:</b>		
Comisiones	43	-	Comisión Variable (Nota 11)	559	-
Otros gastos generales	12	70			
	55	70			
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>7.231</b>	<b>11.078</b>	<b>TOTAL HABER</b>	<b>7.231</b>	<b>11.078</b>

(\*) Se presenta, única 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 2005.



## **AyT Préstamos Consumo II, Fondo de Titulización de Activos**

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2005

### **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. El Fondo está regulado conforme a: (i) la Escritura de Constitución del Fondo, (ii) el Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen, (iii) la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria (en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación), (iv) la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, modificada, entre otras, por la Ley 37/1998, de 16 de noviembre y por la Ley 44/2002 y por el Real Decreto-ley 5/2005, de 11 de marzo, de reformas urgentes para el impulso a la productividad y para la mejora de la contratación pública (conjuntamente, la "Ley 24/1988"), en su redacción actual, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción y para todo aquello que resulte de aplicación y (v) en las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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 del trimestre anterior, con un mínimo anual de 30.050 euros revisable anualmente según el IPC, desde el 1 de enero de 2004 (véase Nota 11).

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 pago anterior, pagadera trimestralmente (véase Nota 11). Adicionalmente, en cada fecha de pago se abonará a la Entidad Cedente una comisión variable en concepto de margen de intermediación financiera igual a la diferencia positiva (si la hubiere) entre los ingresos y los gastos del Fondo devengados anualmente, y que han de ser abonadas en virtud de los conceptos previos establecidos en el orden de prelación de pagos en el folleto del Fondo. Al 31 de diciembre de 2005, la comisión pendiente de pago por este concepto asciende a 853 miles de euros (véase Nota 10). En este sentido, en el ejercicio 2005 el Fondo ha repercutido a las Entidades Cedentes comisiones por este concepto por importe de 559 miles de euros (véase Nota 11, los cuales se encontraban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2005 (véase Nota 6).

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. La normativa fiscal excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la



obligación de que les sea practicada retención legal alguna 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 adaptado a la operativa del Fondo, 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.

### **c) *Comparación de la información***

Los datos correspondientes al ejercicio 2004 que se incluyen en estas cuentas anuales se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

## **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 y se presentan netos de su amortización acumulada (véase Nota 5).

### **c) *Inversiones financieras- Activos titulizados***

Este capítulo del balance de situación recoge los activos titulizados adquiridos por el Fondo vivos en cada momento, que se presentan valorados a su valor nominal. El Fondo sigue el criterio de sanear, en su caso, aquellos activos titulizados en los que la antigüedad de los saldos impagados sea superior a dieciocho meses. Asimismo, los intereses devengados pendientes de cobro de los activos titulizados en situación de impago son reconocidos, en su caso, en el activo con contrapartida en la cuenta "Provisión de intereses devengados impagados", que se presenta minorando el epígrafe "Otros créditos" del activo del balance de situación, registrándose en la cuenta de resultados en el momento del cobro (véanse Notas 4 y 6).

**d) Vencimiento de acreedores**

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

**e) Impuesto sobre Sociedades**

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. La normativa fiscal excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada retención legal alguna sobre los intereses devengados por los préstamos u otros derechos de crédito.

Dado que en el ejercicio 2005 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 (véase Nota 12).

**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.

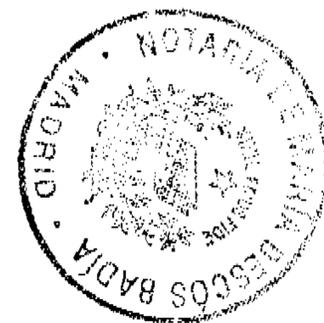
El movimiento durante el ejercicio 2005 del saldo de este epígrafe del balance de situación se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2005	91.673
Amortizaciones (*)	(40.044)
Trasposos:	
A impagados	(50)
A impagados, posteriormente fallidos	(289)
	(339)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>51.290</b>

(\*) De las que, 17.624 miles de euros corresponden a amortizaciones anticipadas.

Durante el ejercicio 2005 se traspasaron a fallidos, activos titulizados por importe de 341 miles euros, de los que 289 miles euros correspondían a principal y 52 miles euros a intereses, dado que la antigüedad de estos saldos impagados es superior a dieciocho meses.

Asimismo, en el ejercicio 2005 se traspasaron a impagados, activos titulizados por importe de 65 miles euros, de los que 50 miles euros correspondían al principal y 15 miles euros a intereses, dado que la antigüedad de estos



saldos es superior a tres meses e inferior a dieciocho meses (véase Nota 6). Además, en el ejercicio 2005 se recuperaron fallidos por un importe de 76 miles de euros, correspondientes al principal de los activos titulizados.

El desglose por vencimientos de los activos vivos al 31 de diciembre de 2005 es como sigue:

	Miles de Euros
Inferior a un año	2.949
Superior a un año	48.341
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>51.290</b>

El tipo de interés devengado por dichos activos durante el ejercicio 2005 ha sido del 8,99% anual. El importe devengados en el ejercicio 2005 por este concepto ha ascendido a 6.344 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Ingresos financieros – Intereses de los activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio, de los que 206 miles de euros se encuentran pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2005 (véase Nota 6).

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los activos titulizables pendientes de amortización sea inferior a 20.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con el calendario de vencimiento de los activos titulizables indicado anteriormente, los administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2006.

#### 5. Gastos de establecimiento

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe durante el ejercicio 2005 se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2005	419
Amortizaciones (Nota 3-b)	(121)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>298</b>

Los gastos de establecimiento correspondían, fundamentalmente, a 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 2005 es la siguiente:

	Miles de Euros
Intereses devengados no vencidos de los activos titulizados (Nota 4)	206
Intereses devengados no vencidos de la permuta financiera de intereses (Nota 12)	81
Deudores comisión variable (Nota 1)	559
Otros créditos	1.485
Deudores de capital e intereses impagados (Nota 4)	65
Provisión de intereses devengados impagados (Nota 3-c)	(67)
Créditos fallidos (Nota 4)	341
Créditos fallidos regularizados con cargo a resultados	(341)
	<b>2.329</b>

El Fondo ha registrado durante el ejercicio 2005, una provisión por intereses impagados de los activos titulizados en situación de impago por importe de 67 miles de euros. Teniendo en cuenta la antigüedad de la deuda vencida y las características de los préstamos, los administradores de la Sociedad Gestora no consideran necesaria la constitución de un fondo adicional en concepto de provisiones para insolvencias.

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

El saldo del capítulo de "Tesorería" 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%.

El importe devengado en el ejercicio 2005 por este concepto ha ascendido a 231 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Ingresos financieros – Otros ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 (véase 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:

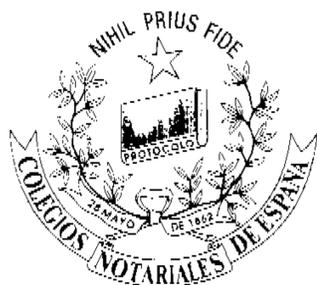
- Que en la fecha de determinación correspondiente a la fecha de pago en curso, el importe a que ascienda la suma del saldo vivo de los activos con morosidad de más de 90 días de retraso en el pago, fuera superior al 1% del saldo vivo de los activos a esa misma fecha.
- Que hubiera sido utilizado en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

Al 31 de diciembre de 2005, el Fondo de reserva era de 5.970 miles de euros.

La rentabilidad media de esta cuenta durante el ejercicio 2005 ha sido del 1,733% anual.

Asimismo, durante el ejercicio 2005, el Fondo ha comprado adquisiciones temporales de activos, cuyo movimiento se indica a continuación:



	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2005	-
Compras	23.698
Ventas	(23.698)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	-

El tipo de interés devengado por dichos activos durante el ejercicio 2005 ha sido del 2,036% anual. El importe devengado en el ejercicio 2005 por este concepto ha ascendido a 21 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Ingresos financieros – Intereses de adquisición temporal de activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **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 (véase Nota 7).

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. Al 31 de diciembre de 2005, del importe total devengado (251 miles de euros) se encontraba pendiente de pago 49 miles de euros (véase Nota 10).

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 2005, el Fondo ha amortizado 290 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 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 2005 ha sido el siguiente:

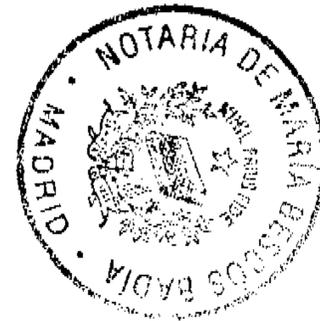
	Miles de euros		
	Tramo A	Tramo B	Total
Saldo al 1 de enero de 2005	70.698	25.600	96.298
Amortizaciones	(42.487)	-	(42.487)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>28.211</b>	<b>25.600</b>	<b>53.811</b>

El importe devengado en el ejercicio 2005 por este concepto ha ascendido a 2.258 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos financieros – Intereses de bonos" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio, de los que 59 miles de euros se encuentran pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2005 (véase Nota 10).

#### **10. Otros débitos**

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

	Miles de Euros
<b>Intereses devengados no vencidos de:</b>	
Bonos de titulización de activos (Nota 9)	59
Intereses préstamos subordinados (Nota 8)	49
Intereses de permuta financiera de intereses (Nota 12)	417
	<b>525</b>
<b>Cuentas a pagar:</b>	
Comisión variable – margen de intermediación (Nota 1)	853
Comisión gestora y gastos	3
Otros acreedores	2
	<b>858</b>
	<b>1.383</b>



## 11. Gastos generales y Otros ingresos

### - *Gastos Generales*

La composición del saldo del epígrafe "Gastos generales – Comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2005 es la siguiente:

	Miles de Euros
Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	33
Comisión agente financiero	2
Comisión administración (Nota 1)	2
Comisión agencia de calificación	6
	<b>43</b>

En el saldo del epígrafe "Gastos generales – Otros gastos generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta se incluyen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas del Fondo, por un importe de 4 miles de euros.

### - *Otros Ingresos*

En el ejercicio 2005, el Fondo ha repercutido a las Entidades Cedentes comisiones por importe de 559 miles de euros, en función de lo establecido en el folleto del Fondo (véase Nota 1), que se encontraban registrados en el epígrafe "Otros Ingresos - Comisión variable" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

## 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 ("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 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 Fondo registró los resultados de estas operaciones por el neto (4.205 miles de euros) 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 por esta operativa ascendieron a 6.960 y 2.755 miles de euros, respectivamente, de los que al 31 de diciembre de 2005 se encontraban pendientes de pago y cobro 417 y 81 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 10 y 6).

## 13. Situación fiscal

El Fondo está abierto a inspección fiscal de todos los impuestos que le son de aplicación desde la fecha de su constitución.

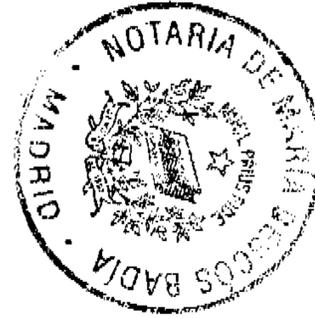
Según se indica en la Nota 3-e, en el ejercicio 2005 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Sociedades.

#### 14. Cuadro de financiación

A continuación se muestran los cuadros de financiación del Fondo correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004 (*)
<b>ORÍGENES:</b>		
Dotación para la amortización de gastos de establecimiento	121	107
Amortización y traspasos de activos titulizados (Nota 4)	40.383	61.536
Otros créditos (Nota 6)	959	1.439
Otros débitos (Nota 10))	88	
Tesorería (Nota 7)	1.226	2.003
<b>Total</b>	<b>42.777</b>	<b>65.085</b>
<b>APLICACIONES:</b>		
Otros débitos (Nota 10))	-	758
Amortización de préstamos subordinados (Nota 8)	290	212
Amortización de bonos de titulización (Nota 9)	42.487	64.115
<b>Total</b>	<b>42.777</b>	<b>65.085</b>

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



## **AyT Préstamos Consumo II, Fondo de Titulización de Activos**

### **Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio Anual Terminado el 31 de Diciembre de 2005**

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 2005, el saldo de los activos ascendía a 51.629 miles de euros (incluyendo el principal de fallidos e impagados por importe de 289 y 50 miles de euros, respectivamente), lo que supone un descenso de 40.044 miles de euros desde el cierre contable del anterior ejercicio.

La tasa de amortización anticipada del activo ha sido del 29,09 % en este periodo contable, lo que supone un incremento del 3,31% con respecto a la tasa del anterior ejercicio.

La cantidad total de impagados acumulados hasta el 31 de diciembre de 2005 asciende a 406 miles de euros. De la cantidad total de impagados, activos por importe de 137 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 198 miles de euros (0,03835% 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 2005 es de 50,04 meses (4,17 años).

El tipo medio ponderado de la cartera de activos al 31 de diciembre de 2005 se sitúa en el 8,99 %.

Al 31 de diciembre de 2005, el saldo vivo de los Bonos emitidos por el Fondo ascendía a 28.211 miles de euros para la Serie A, y 25.600 miles de euros para la Serie B. Durante el ejercicio 2005 la Serie A ha amortizado un total de 42.487 miles de euros, no habiéndose amortizado la Serie B cantidad alguna de bono.

Al cierre de este ejercicio, quedaba por amortizar el 16,18 % de la serie A, y el 100,00 % de la Serie B.

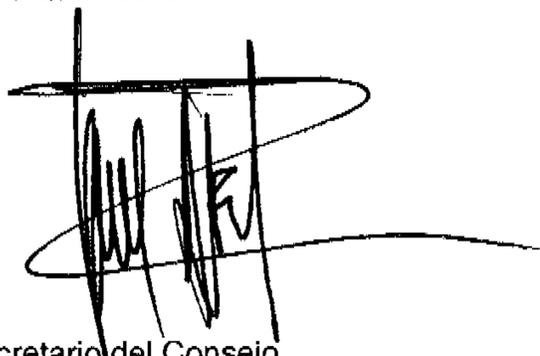
El Préstamo Subordinado se ha visto amortizado durante este periodo contable por importe de 290 miles de euros, con lo que el saldo del mismo al cierre del ejercicio es de 6.329 miles de euros, de los que 5.970 miles corresponden Préstamo para dotar el Fondo de Reserva, mientras que 359 miles pertenecen al Préstamo para los Gastos de Constitución.

Al 31 de diciembre de 2005, el saldo de la cuenta de Tesorería ascendía a 7.606 miles de euros y el Fondo de Reserva arroja un saldo de 5.970 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.

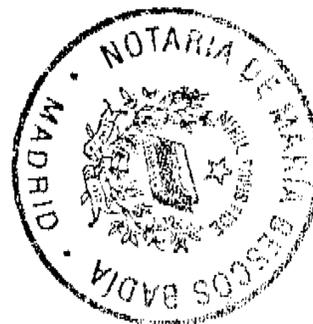
## Certificado de Formulación de Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de AyT Préstamos Consumo II, Fondo de Titulización de Activos han sido aprobados 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 2006, 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





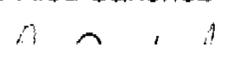
## Certificado de Formulación de Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de AyT Préstamos Consumo II, Fondo de Titulización de Activos han sido aprobados 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 2006, 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.

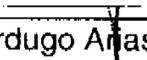
Firmantes:

  
D. José Antonio Olavarrieta Arcos  
Presidente

  
D. Francisco Javier Zoido Martínez  
Vicepresidente

  
D. Roberto Aleu Sánchez

  
D. Antonio Fernández López

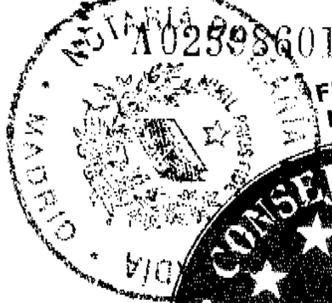
  
D. José María Verdugo Arias

  
D. Luis Sánchez-Guerra Roig

0,15  
€ SELLO DE  
LEGITIMACIONES Y  
LEGALIZACIONES



NIHIL PRIUS FIDE



FE PÚBLICA  
NOTARIAL



*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 nueve folios de papel de los Colegios Notariales, serie y número: el del presente firmado, 0S1133262, 0S1133265, los seis anteriores en orden correlativo de numeración ascendente. \_\_\_\_\_*

*Madrid, a 19 de abril de 2006.-*