

9C7607815

2008

MARÍA BECÓS BADÍA
Notaria
Valencia, C.C. España
Telf. 91 00 11 11

Comisión Nacional
del Mercado de Valores
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2009047252 29/04/2009 15:04



C N M V
Registro de Auditorias
Emisoras
Nº 11430

Informe de Auditoría

AyT CÉDULAS TERRITORIALES CAJAS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS - Fondo en liquidación
Estados Financieros de Liquidación y Notas a los mismos
correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y
el 24 de octubre de 2008
(fecha de vencimiento final del Fondo)

INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS DE LIQUIDACIÓN

A Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A., Sociedad Gestora de
AyT CÉDULAS TERRITORIALES CAJAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado los Estados Financieros de Liquidación de AyT CÉDULAS TERRITORIALES CAJAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS -Fondo en liquidación (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance de liquidación al 24 de octubre de 2008 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la Notas a los mismos correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 24 de octubre de 2008 (fecha de vencimiento final del Fondo), cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados Estados Financieros de Liquidación 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 los Estados Financieros de Liquidación y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Tal y como se indica en la Nota 1 de las Notas a los Estados Financieros de Liquidación adjuntos, con fecha 15 de octubre de 2008 la Sociedad Gestora comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la previsión de la amortización íntegra de la totalidad de las Cédulas Territoriales con fecha 22 de octubre de 2008, y con cargo a la misma, la amortización íntegra de los Bonos de Titulización emitidos por el Fondo y del pago a los restantes acreedores del Fondo, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos, con fecha 24 de octubre de 2008. En consecuencia, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han preparado los estados financieros de liquidación adjuntos.

En nuestra opinión, los Estados Financieros de Liquidación del ejercicio 2008 adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de AyT CÉDULAS TERRITORIALES CAJAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS- Fondo en liquidación, al 24 de octubre de 2008 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2008 y el 24 de octubre de 2008 (fecha de vencimiento final del Fondo), y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2009 01/09/18988
Año N° 88,00 EUR
IMPORTE COLEGIAL:

21 de abril de 2009

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

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



Francisco J. Fuentes García

9C7607814



**AyT CÉDULAS TERRITORIALES CAJAS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS – FONDO EN LIQUIDACIÓN**

87

**AyT CÉDULAS TERRITORIALES CAJAS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS – FONDO EN LIQUIDACIÓN**

ÍNDICE

	<u>Página</u>
1. ESTADOS FINANCIEROS DE LIQUIDACIÓN	
1.1. Balance de liquidación y Cuenta de pérdidas y ganancias	1 – 2
1.2. Notas a los Estados Financieros de Liquidación	3 – 21
2. INFORME DE GESTIÓN	1
3. FORMULACIÓN	1

A

9C7607813

09/2008

SECRETARÍA



**1. ESTADOS FINANCIEROS DE LIQUIDACIÓN DE
AyT CÉDULAS TERRITORIALES CAJAS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS – FONDO EN LIQUIDACION**

157

**BALANCE DE LIQUIDACIÓN Y CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 24 DE OCTUBRE DE 2008**

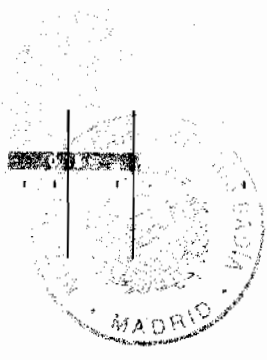
17

09/2008

AYT CÉDULAS TERRITORIALES CAJAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS-FONDO EN LIQUIDACIÓN

Balance de liquidación al 24 de octubre de 2008

	<u>Miles de euros</u> 2008	<u>PASIVO</u>	<u>Miles de euros</u> 2008
ACTIVO			
INMOVILIZADO		INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	
Gastos de constitución	-		-
Inmovilizaciones financieras	-	PROVISIÓN PARA RIESGOS Y GASTOS	-
Cédulas Territoriales	-		-
	-	ACREEDORES A LARGO PLAZO	-
ACTIVO CIRCULANTE		Bonos de Titulización de Activos	-
Inmovilizaciones financieras	-	Entidades de crédito. Préstamo Subordinado	-
Cédulas Territoriales	-	Acreeedores a largo plazo	-
Inversiones financieras temporales	3.840	ACREEDORES A CORTO PLAZO	-
Tesorería	3.840	Bonos de titulización de Activos	3.840
	3.840	Entidades de crédito. Préstamo subordinado	-
	3.840	H.P. Acreedora	-
	3.840	Cuentas de periodificación y acreedores por prestación de servicios	-
TOTAL ACTIVO	<u>3.840</u>	TOTAL PASIVO	<u>3.840</u>



9C7607812

A

**AyT CÉDULAS TERRITORIALES CAJAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE
ACTIVOS-FONDO EN LIQUIDACIÓN**

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2008 y el 24 de octubre de 2008.

	<u>Miles de euros</u> <u>2008</u>
Ingresos financieros	
Ingresos de Cédulas Territoriales	42.357
Ingresos de reinversión	<u>1.592</u>
	<u>43.949</u>
Gastos financieros	
Intereses de los Bonos de Titulización de Activos	(42.575)
Intereses Préstamo Subordinado	<u>(1.356)</u>
	<u>(43.931)</u>
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	<u>18</u>
Dotaciones para amortización del inmovilizado	
Gastos de establecimiento	(736)
Otros gastos de explotación	
Comisión Sociedad Gestora	(1)
Comisión variable	<u>(304)</u>
	<u>(1.041)</u>
BENEFICIOS (PÉRDIDAS) DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	<u>(1.023)</u>
Variación de la provisión para riesgos y cargas	288
Ingresos Extraordinarios	
Subvención de capital	736
Gastos Extraordinarios	<u>(1)</u>
BENEFICIOS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS	<u>-</u>
Impuesto de Sociedades	<u>-</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>-</u>

07

9C7607811

09/2018



1.2. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LIQUIDACIÓN

7

AyT CÉDULAS TERRITORIALES CAJAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS - FONDO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los estados Financieros de Liquidación correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 24 de octubre de 2008

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

AyT Cédulas Territoriales Cajas I, Fondo de Titulización de Activos - Fondo en liquidación (en adelante el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 22 de octubre de 2003, agrupando inicialmente un importe total de 16 Cédulas Territoriales por un valor total de 1.400.000.000 euros (ver nota 5).

Con fecha 15 de octubre de 2003 la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó y registró el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de Bonos. La fecha de desembolso, que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos, fue el 24 de octubre de 2003.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, que está integrado, en cuanto a su activo, por los Activos Financieros que agrupa y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos emitidos y el Préstamo Subordinado en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

Con fecha 15 de octubre de 2008 la Sociedad Gestora comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la previsión de la amortización íntegra de la totalidad de las Cédulas Territoriales con fecha 22 de octubre de 2008, y con cargo a la misma, la amortización íntegra de los Bonos de Titulización emitidos por el Fondo y del pago a los restantes acreedores del Fondo, con fecha 24 de octubre de 2008, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos y en lo establecido en el folleto informativo del Fondo. Transcurrido un plazo de 6 meses desde la liquidación de los activos remanentes del Fondo y la distribución de los Fondos disponibles, la Sociedad Gestora otorgará acta notarial que remitirá a la C.N.M.V. declarando (a) la extinción del Fondo y las causas que lo motivaron, (b) el procedimiento de comunicación a los titulares de los Bonos y a la C.N.M.V. llevado a cabo y (c) la distribución de los fondos disponibles siguiendo el Orden de Prelación de Pagos.

En consecuencia, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han preparado los estados financieros de liquidación adjuntos.

09/2008

A la fecha de formulación de estos Estados Financieros de Liquidación no han transcurrido los 6 meses establecidos en el Folleto Informativo desde la enajenación de los activos remanentes del Fondo y la distribución de los Fondos Disponibles, momento en el que la Sociedad Gestora otorgará el acta notarial correspondiente que remitirá a la CNMV declarando así la extinción definitiva del Fondo.

b) Insolvencia del Fondo

En caso de insolvencia del Fondo se aplicará el régimen general de prelación de pagos establecidos en su escritura de constitución.

c) Gestión del Fondo

De acuerdo con la Ley 19/1992, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la gestora del Fondo, actividad por la que recibió una comisión de constitución y administración por importe de 200.000 euros que se pagó en la fecha de constitución del Fondo con cargo a Gastos de constitución. Esta comisión fue satisfecha en un único pago para la vida total del Fondo.

d) Normativa legal

El Fondo está regulado por el Real Decreto 926/1998 y la Ley 19/1992, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, por la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, por la Ley 2/1981, de regulación del mercado hipotecario; por las regulaciones posteriores de desarrollo o modificación de las normas citadas, por la Circular 2/2009, de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización y por las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación, así como y por lo dispuesto en la propia escritura de constitución del Fondo.

e) Régimen de tributación

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto de Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados. La actividad se encuentra sujeta, pero exenta, del Impuesto sobre el Valor Añadido.

f) Fondo de Reserva

En la fecha de constitución, la Sociedad Gestora, por cuenta y representación del Fondo, procedió a dotar un Fondo de Reserva con cargo al Préstamo Subordinado (ver apartado 9), cuyo importe está depositado en la cuenta de tesorería.

El saldo de este Fondo ha sido utilizado para cancelar el pasivo restante de acuerdo con el orden de prelación de pagos del Fondo.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

Los Estados Financieros de Liquidación han sido obtenidos de los registros contables del Fondo presentándose de acuerdo con principios contables y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2009, de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo.

Las Estados Financieros de Liquidación son formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma, estimándose que serán aprobados sin cambios significativos.

La Circular 2/2009 entra en vigor el 25 de marzo de 2009 y establece como fecha de transición (fecha de primera aplicación) a las nuevas normas el 1 de enero de 2008.

Conforme a la Norma Transitoria Segunda de la citada Circular 2/2009 los criterios contables relativos a:

- criterios de registro y valoración de activos financieros,
- deterioro del valor de los activos financieros,
- criterios de registro y valoración de pasivos financieros (salvo lo relativo a la repercusión de pérdidas a los pasivos financieros),
- garantías financieras, y
- coberturas contables;

entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2009, registrándose los ajustes que resulten de la primera aplicación de estas normas en el ejercicio 2009 (ver Nota 15).

09/2008

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

En la preparación de los Estados Financieros de Liquidación del Fondo, los Administradores de la Sociedad Gestora han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros de Liquidación.

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia, de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros; y
- Cancelación anticipada

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido en la escritura de constitución del Fondo.

c) Comparación de la información

De acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, a los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, los Estados Financieros de Liquidación adjuntos correspondientes al ejercicio 2008 no incluyen las cifras comparativas correspondientes al ejercicio anterior.

En la Nota 15 de esta memoria, conforme a lo establecido en la Norma Transitoria Tercera de la citada Circular, se incluyen las principales diferencias entre los criterios contables vigentes hasta la entrada en vigor de la Circular 2/2009 y los contenidos en la mencionada Circular, así como los impactos en las cuentas anuales, y el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior.

Las cifras incluidas en los Estados Financieros de Liquidación están expresados en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

Los Estados Financieros de Liquidación han sido formuladas siguiendo los principios y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2009, de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vigor, teniendo en cuenta lo establecido en la Normas Transitorias de la citada Circular.

a) Empresa en funcionamiento

Con fecha 15 de octubre de 2008 la Sociedad Gestora comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la previsión de la amortización íntegra de la totalidad de las Cédulas Territoriales con fecha 22 de octubre de 2008, y con cargo a la misma, la amortización íntegra de los Bonos de Titulización emitidos por el Fondo y del pago a los restantes acreedores del Fondo, con fecha 24 de octubre de 2008, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos y en lo establecido en el folleto informativo del Fondo. Transcurrido un plazo de 6 meses desde la liquidación de los activos remanentes del Fondo y la distribución de los Fondos disponibles, la Sociedad Gestora otorgará acta notarial que remitirá a la C.N.M.V. declarando (a) la extinción del Fondo y las causas que lo motivaron, (b) el procedimiento de comunicación a los titulares de los Bonos y a la C.N.M.V. llevado a cabo y (c) la distribución de los fondos disponibles siguiendo el Orden de Prelación de Pagos establecido.

En consecuencia, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han preparado los estados financieros de liquidación adjuntos.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos.

c) Gastos de establecimiento y de emisión de Bonos de Titulización de Activos

Se corresponden con los gastos incurridos en la constitución del Fondo, registrándose por el importe real incurrido.

Se amortizan linealmente de acuerdo con la legislación en vigor en cinco períodos anuales.

Al 24 de octubre de 2008, fecha de vencimiento final del Fondo, se habían amortizado la totalidad de los gastos de establecimientos incurridos por el Fondo (ver Nota 4).

09/2008

d) Cédulas Territoriales

Las Cédulas Territoriales se registran por el valor nominal de las cédulas adquiridas a las entidades de crédito, que coincide con su valor de adquisición.

Al 22 de octubre de 2008 estos activos financieros se habían amortizado o vendido a las entidades cedentes (ver Nota 5).

e) Bonos de Titulización de Activos

Los Bonos de Titulización de Activos se registran por el valor de reembolso de los Bonos de Titulización emitidos. Al 24 de octubre de 2008, fecha de vencimiento final del Fondo, se amortizaron la totalidad de los Bonos de Titulización.

f) Impuesto sobre Beneficios

El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Beneficios de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales.

Dado que en el período comprendido entre el 1 de enero y el 24 de octubre de 2008 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

4. GASTOS DE CONSTITUCIÓN Y DE EMISIÓN DE BONOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El movimiento habido en este epígrafe del balance de liquidación durante el ejercicio 2008, ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	736
Adiciones	-
Amortizaciones	<u>(736)</u>
Saldo final	<u>-</u>

5. CÉDULAS TERRITORIALES

La cartera de activos estaba inicialmente compuesta por dieciséis Cédulas Territoriales nominativas, emitidas singularmente por cada uno de los siguientes emisores:

CÉDULAS TERRITORIALES	VALOR NOMINAL DE LA EMISIÓN (miles de euros)
Caixa d'Estalvis de Tarragona	40.000
Caixa de Ahorros de Vigo, Ourense e Pontevedra (Caixanova)	90.000
Caja de Ahorros de Murcia	50.000
Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (Caja Duero)	150.000
Caja de Ahorros del Mediterráneo	200.000
Caja de Ahorros Municipal de Burgos	30.000
Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez (Actualmente, Cajasol)	110.000
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba	100.000
Caja de Ahorros de y Monte de Piedad de Navarra	60.000
Caja de Ahorros de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)	90.000
Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad	100.000
Caja General de Ahorros de Canarias	100.000
Caja General de Ahorros de Granada	50.000
Caja Insular de Ahorros de Canarias	70.000
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (Actualmente, Cajasol)	40.000
Monte de Piedad Y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (Unicaja)	120.000
	<u>1.400.000</u>

Las Cédulas Territoriales fueron emitidas, sin prima, el 22 de octubre de 2003 y devengaban un tipo de interés fijo del 3,7561875%, pagadero anualmente, y su vencimiento es a cinco años a contar desde la fecha de emisión.

Con fecha de 14 de octubre de 2008, la Sociedad Gestora del Fondo comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la previsión de la amortización íntegra de dichas Cédulas Territoriales con fecha 22 de octubre de 2008. La indicada amortización se hizo efectiva en la fecha indicada.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y 22 de octubre de 2008 se han devengado intereses de las Cédulas Territoriales por importe de 42.357 miles de euros. A 24 de octubre de 2008, fecha de vencimiento final del Fondo, no existen intereses pendientes de liquidar por este concepto.

05/2008

6. TESORERÍA

El saldo de tesorería engloba dos cuentas, la cuenta de tesorería y la cuenta de cobros, según el siguiente detalle:

	<u>Miles de euros</u>
Cuenta de tesorería	-
Cuenta de cobros	<u>3.840</u>
	<u>3.840</u>

Dentro de la cuenta de tesorería se encontraba depositado el Fondo de Reserva, con objeto de permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago.

En la cuenta de tesorería se ingresaban las cantidades que recibe la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo por los siguientes conceptos:

- (i) las cantidades que en cada momento compusieran el Fondo de Reserva;
- (ii) los rendimientos producidos por el saldo de la cuenta de tesorería;
- (iii) los saldos remanentes de la cuenta de cobros que fuesen transferidos a la cuenta de tesorería tras proceder al abono de las cantidades correspondientes en cada fecha de pago.

De acuerdo con el contrato de servicios financieros, el Agente Financiero (Instituto de Crédito Oficial) garantizaba, sobre los saldos de la cuenta de tesorería, un tipo de interés que igual a:

- a) Euribor a un (1) año menos 0,10% siempre que el saldo medio anual no sea inferior al 50% de la Cifra de Referencia (24.000.000 euros);
- b) Euribor a un (1) año menos 0,15% siempre que el saldo medio anual sea inferior al 50% y no inferior al 25% de la Cifra de Referencia;
- c) Euribor a un (1) año menos 0,20% siempre que el saldo medio anual sea inferior al 25% y no inferior al 5% de la Cifra de Referencia;

En caso de que el saldo medio anual fuese inferior al 5% de la Cifra de Referencia, la cuenta de tesorería no tendría remuneración alguna.

La cuenta de cobros está remunerada a un tipo garantizado de Euribor a 1 semana menos el 0,15%.

A7

Al 24 de octubre de 2008, el saldo de la cuenta de cobros ascendía a 9.450 miles de euros y será utilizado para cancelar el pasivo restante de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el folleto del Fondo. Al 24 de octubre el pasivo del Fondo estaba conformado por retenciones pendientes de pago a la Hacienda Pública por los intereses de los Bonos, que se encontraban registrados en el epígrafe "Acreedores a corto plazo" del balance de liquidación por importe de 9.450 miles de euros.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y 24 de octubre de 2008 se han devengado intereses de la cuenta de tesorería y de la cuenta de cobros por importe de 1.592 miles de euros. A 24 de octubre de 2008, fecha de vencimiento final del Fondo, no existen intereses pendientes de cobrar por este concepto.

7. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

En este epígrafe se encontraba registrado la dotación realizada en el momento de constitución por Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A. (Entidad Cedente) por un importe inicial de 4.552.596,42 euros. El objeto de esta dotación de constitución, gestión y administración era permitir al Fondo hacer frente a los gastos o impuestos ordinarios del mismo.

El movimiento de este epígrafe del balance de liquidación durante el ejercicio 2008 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	736
Adiciones	-
Traspaso a Pérdidas y ganancias (Ingresos extraordinarios)	<u>(736)</u>
Saldo final	<u>-</u>

09/2008

8. BONOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión en un único tramo y serie de Bonos de Titulización de Activos, que tiene las siguientes características:

Importe nominal de la Emisión	1.400.000.000 euros
Número de Bonos:	14.000
Importe nominal unitario	100.000 euros
Tipo de interés fijo	3,75%
Periodicidad de pago de intereses	Anual
Fechas de pago de intereses	En cada aniversario de la fecha de desembolso de los Bonos
Fecha de inicio del devengo de intereses	24 de octubre de 2003

El precio de reembolso para los Bonos se estableció en 100.000 euros por Bono, equivalentes al 100% de su valor nominal, pagadero de una sola vez en la fecha de vencimiento final.

La fecha de vencimiento final y de amortización definitiva de los Bonos se estableció en la fecha del quinto aniversario de la fecha de desembolso de los Bonos o, si no fuera hábil, el siguiente día hábil. Este vencimiento ha tenido lugar el 24 de octubre de 2008.

En la fecha de emisión se concedió una comisión de aseguramiento para las entidades aseguradoras que ascendió al 0,269% sobre el importe asegurado para los Bonos.

Los Bonos se encontraban admitidos a cotización en el mercado de la AIAF, y estaban representados mediante anotaciones en cuenta, y dados de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores S.A. (Iberclear).

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 24 de octubre de 2008 se han devengado costes financieros de Bonos de Titulización de Activos por importe de 42.575 miles de euros. A 24 de octubre de 2008, fecha de vencimiento del Fondo, no figuran intereses por este concepto pendientes de liquidar.

M

9. ENTIDADES DE CRÉDITO. PRÉSTAMO SUBORDINADO

En la fecha de constitución, 22 de octubre de 2003, el Fondo firmó el contrato del Préstamo Subordinado con las entidades emisoras de Cédulas, y se desembolsó el 24 de octubre de 2003 por un importe total de 34.650.000 de euros.

Dicho préstamo devengaba un tipo de interés nominal anual variable, igual a la adición al tipo Euribor a un año de un margen del 0,15% y permaneció vigente hasta la fecha en la que se cumplió el quinto aniversario de la fecha de desembolso de los Bonos.

Las fechas de pago de intereses del Préstamo Subordinado coinciden con las fechas de pago de intereses de los Bonos.

La amortización del Préstamo Subordinado se ha efectuado de una sola vez con fecha de 24 de octubre de 2008, fecha de vencimiento final Fondo, en función de los fondos disponibles y con sujeción al orden de prelación de pagos.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y 24 de octubre de 2008 los intereses devengados del Préstamo Subordinado ha ascendido a 1.356 miles de euros. A 24 de octubre de 2008, fecha de vencimiento del Fondo, no existen intereses por este concepto pendientes de liquidar.

10. ACREEDORES

La composición del epígrafe “Acreedores a corto plazo” y “Acreedores a largo plazo” del balance de liquidación al 24 de octubre de 2008 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Acreedores a corto plazo	
H.P. Acreedores por retenciones practicadas	<u>3.840</u>
	<u>3.840</u>
Acreedores a largo plazo	
Comisión variable	<u>-</u>

09/2008

Las condiciones específicas en relación con los contratos establecidos por comisiones se detallan a continuación:

- Comisión Variable a las Cajas de Ahorro Emisoras.
Se calcula como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos devengados por el Fondo y los gastos devengados por el mismo, previos al cierre de su contabilidad oficial.
Esta comisión será pagadera en la fecha del vencimiento final del Fondo.
- Comisión del Agente Financiero.
Esta comisión, que tuvo un importe de 85.000 euros, fue satisfecha a la fecha de desembolso de los bonos, en una sola vez para toda la vida de la operación, con cargo a los gastos de constitución.

La cuenta "H.P. Acreedores por retenciones practicadas" recoge las retenciones pendientes de pago de los intereses generados por los Bonos.

11. SITUACIÓN FISCAL

El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base del impuesto sobre sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

De acuerdo con la normativa vigente, no existe obligación de practicar retención sobre las rentas obtenidas por contribuyentes del impuesto de sociedades procedentes de activos financieros, siempre que cumplan los siguientes requisitos: (i) que estén representados mediante anotaciones en cuenta; y (ii) que se negocien en un mercado secundario oficial de valores español.

87

12. CUADRO DE FINANCIACIÓN

El cuadro de financiación correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2008 y el 24 de octubre de 2008 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
<u>APLICACIONES</u>	
Recursos aplicados en las Operaciones	288
Acreeedores a largo plazo	<u>63</u>
TOTAL APLICACIONES	<u>(351)</u>
EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES	<u>(351)</u>
<u>ORÍGENES</u>	
Acreeedores a largo plazo	<u>-</u>
TOTAL ORÍGENES	<u>-</u>
<u>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE:</u>	
	<u>Miles de euros</u>
Inmovilizaciones financieras	(1.400.000)
Inversiones financieras temporales	(10.532)
Tesorería	(30.869)
Acreeedores a corto plazo	<u>1.441.050</u>
	<u>(351)</u>
<u>CONCILIACIÓN RESULTADO CONTABLE:</u>	
Resultado contable	-
Amortización	736
Ingresos por subvenciones	(736)
Variación de las provisiones de riesgos y cargas	<u>(288)</u>
Recursos Generados en las Operaciones	<u>(288)</u>

09/2008

13. OTRA INFORMACIÓN

El Fondo no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de los Estados Financieros de Liquidación correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 24 de octubre de 2008 han sido de 3 miles de euros.

14. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 20 de noviembre de 2008, el Fondo ha liquidado las deudas mantenidas con la Administración Pública en concepto de retenciones de intereses de los Bonos por importe de 9.450 miles de euros.

A la fecha de formulación de estos Estados Financieros de Liquidación, además de lo indicado respecto de la publicación de la Circular 2/2009 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y lo indicado anteriormente, no ha ocurrido ningún otro hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en los Estados Financieros de Liquidación.

15. ASPECTOS DERIVADOS DE LA TRANSICIÓN A LAS NUEVAS NORMAS CONTABLES

Como se ha indicado en la Nota 2, los Estados Financieros de Liquidación del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 24 de octubre de 2008 se presentan de conformidad con las disposiciones de la Circular 2/2009, de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, habiéndose tomado como fecha de transición el 1 de enero de 2008. En este sentido, de acuerdo con lo establecido en la Norma Transitoria Tercera de la citada Circular, a los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, los Estados Financieros de Liquidación adjuntos correspondientes al ejercicio 2008 no incluyen las cifras comparativas correspondientes al ejercicio anterior.

A7

A continuación se incluye, de acuerdo con la información requerida la Norma Transitoria Tercera de la Circular 2/2009, de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la siguiente información:

- a) Explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados hasta el 31 de diciembre de 2007 y los utilizados a partir de dicha fecha e impactos significativos.

Las principales diferencias entre los criterios contables aplicados hasta 31 de diciembre de 2007 y los utilizados a partir de dicha fecha, derivadas de la aplicación de la Circular 2/2009 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se detallan seguidamente:

- Nuevo estado contable en las cuentas anuales

La nueva normativa contable ha modificado el formato de presentación del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias, y ha introducido nuevos estados contables en las cuentas anuales: el estado de flujos de efectivo y el estado de ingresos y gastos reconocidos. Las normas que regulan el contenido de las cuentas anuales se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales del ejercicio 2009.

- Cambios en normas de registro y valoración

Las normas de registro y valoración aplicadas por la Sociedad Gestora del Fondo en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 se explican con mayor detalle en la Nota 3 de la presente Notas y son conformes a la nueva normativa contable surgida tras la aprobación la Circular 2/2009, de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con las excepciones previstas en la Norma Transitoria Segunda de la citada Circular. Las principales diferencias entre estas normas de registro y valoración y las aplicadas con la anterior normativa contable son las siguientes:

- 1) Gastos de establecimiento o emisión: Conforme a la anterior normativa contable estos gastos se capitalizaban y se registraban a su precio de adquisición en el activo del balance de liquidación dentro del inmovilizado en el epígrafe gastos de establecimiento y se amortizaban linealmente en el Fondo en un periodo de 5 años. Conforme a la actual normativa dichos gastos se registran como costes de transacción aumentando o minorando el conjunto de activos o pasivos financieros e imputándose en función de la tasa de interés efectivo a lo largo de la vida del Fondo. En el caso de que a la fecha de entrada en vigor de la Circular 2/2009 no se hubieran amortizado completamente dichos gastos según la normativa anterior, los importes pendientes de amortización podrán ser reconocidos en la cuenta de "Gastos de constitución en transición" del epígrafe de "Ingresos y gastos reconocidos directamente en el balance", procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior, salvo que se decida su cancelación de forma acelerada, con cargo a la cuenta "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

09/2008

2) Moneda extranjera: Conforme a la anterior normativa contable las operaciones en moneda extranjera se contabilizaban al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Diariamente, las diferencias que se producían respecto al cambio histórico se registraban de la siguiente forma:

- Si procedían de la cartera de inversiones financieras se consideraban como plusvalías o minusvalías latentes de cartera.
- Si procedían de débitos o créditos las diferencias negativas se imputaban a resultados, mientras que las diferencias positivas no realizadas se recogían en el pasivo del balance como ingresos a distribuir en varios ejercicios.
- Si procedían de la tesorería, estas diferencias positivas o negativas se abonaban o cargaban, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dentro del nuevo marco contable introducido por la Circular 2/2009, las diferencias en moneda extranjera se registran como sigue:

- Si proceden de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratarán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.
- Si proceden de la tesorería, débitos o créditos, estas diferencias positivas o negativas se abonan o cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe "Diferencias de cambio".

El Fondo no mantiene saldos en moneda extranjera.

3) Activos financieros: con el anterior marco contable, la cartera de activos financieros se registraba por el valor nominal de las participaciones adquiridas a las entidades cedentes que coincidían con su valor de adquisición. Cuando se producían minusvalías latentes, se dotaban las oportunas provisiones por depreciación aplicando un criterio de máxima prudencia valorativa. Los nuevos criterios contables consideran la cartera de derechos de crédito como "Préstamos y partidas a cobrar", valorándose al coste amortizado y distinguiendo entre activo no corriente y activo corriente, incluyendo el activo corriente aquellos elementos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en un plazo máximo de 1 año contado a partir de la fecha del balance. El valor de estos activos se corregirá, en caso de evidencia objetiva de deterioro, mediante la provisión que resulte de comparar su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estiman se van a generar.

7

- 4) Contratos de cobertura contable: Conforme a la anterior normativa se registraba en balance las periodificaciones de los contratos y en cuenta de pérdidas y ganancias se registraban los resultados de manera simétrica a los resultados obtenidos por los elementos cubiertos. Conforme a la actual normativa los derivados financieros se reconocen en balance inicialmente por su valor razonable, posteriormente se llevan a cabo las correcciones valorativas necesarias para reflejar su valor de mercado en cada momento. Los beneficios o pérdidas de dichas correcciones se registrarán en el epígrafe de "Ingresos y gastos reconocidos directamente en el balance", con signo positivo o negativo, transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

Conforme a la Norma Transitoria Segunda de la mencionada Circular la Entidad ha optado por continuar amortizando los gastos de constitución en el periodo residual según la normativa anterior, continuando su registro y presentación en el epígrafe "Gastos de emisión" del activo del balance.

Como consecuencia de la aplicación de la Circular 2/2009, no se han producido ajustes significativos al 1 de enero de 2008, ni se producirían diferencias entre los saldos del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 según la normativa anterior y con arreglo a la nueva Circular, excepto por los cambios de presentación derivados del nuevo formato del Balance.

2008

b) Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2007, incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2007

Balance de situación al 31 de diciembre de 2007

	<u>Miles de euros</u> <u>Normativa anterior</u>
ACTIVO	
INMOVILIZADO	
Gastos de constitución	736
Inmovilizaciones financieras	
Cédulas Territoriales	-
	<u>736</u>
ACTIVO CIRCULANTE	
Inmovilizaciones financieras	
Cédulas Territoriales	1.400.000
Inversiones financieras temporales	10.532
Tesorería	34.709
	<u>1.445.241</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>1.445.977</u></u>
PASIVO	
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	736
PROVISIÓN PARA RIESGOS Y GASTOS	288
ACREEDORES A LARGO PLAZO	
Bonos de Titulización de Activos	-
Entidades de crédito. Préstamo Subordinado	-
Acreeedores a largo plazo	63
	<u>63</u>
ACREEDORES A CORTO PLAZO	
Bonos de Titulización de Activos	1.400.000
Entidades de crédito. Préstamo Subordinado	34.650
Cuentas de periodificación y acreedores por prestación de servicios	10.240
	<u>1.444.890</u>
TOTAL PASIVO	<u><u>1.445.977</u></u>

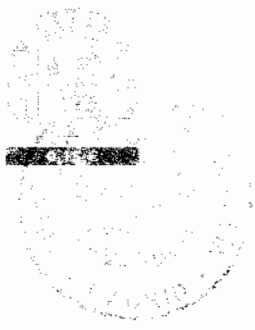
A7

Cuenta de pérdidas y ganancias para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007

	<u>Miles de euros</u> <u>Normativa anterior</u>
Ingresos financieros	
Ingresos de Cédulas Territoriales	52.587
Ingresos de reinversión	<u>1.368</u>
	<u>53.955</u>
Gastos financieros	
Intereses de los Bonos de Titulización de Activos	(52.500)
Intereses Préstamo Subordinado	<u>(1.439)</u>
	<u>(53.939)</u>
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	<u><u>16</u></u>
Dotaciones para amortización del inmovilizado	
Gastos de establecimiento	(910)
Otros gastos de explotación	
Comisión variable	<u>(16)</u>
	<u>(926)</u>
BENEFICIOS (PÉRDIDAS) DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	<u><u>(910)</u></u>
Ingresos Extraordinarios	<u>910</u>
BENEFICIOS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS	<u><u>-</u></u>
Impuesto de Sociedades	<u>-</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u><u>-</u></u>

9C7607801

09/2008



**2. INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1
DE ENERO Y EL 24 DE OCTUBRE DE 2008 DE**

**AyT CÉDULAS TERRITORIALES CAJAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE
ACTIVOS - FONDO EN LIQUIDACIÓN**

A7

AyT CÉDULAS TERRITORIALES CAJAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS- FONDO EN LIQUIDACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 24 de octubre de 2008.

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

El saldo vivo de los activos ascendía a 0 miles de euros, estos activos financieros se han amortizado el día 22 de octubre de 2008 de acuerdo con lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo

No existen activos impagados.

No existen activos clasificados como fallidos.

El saldo vivo de los Bonos de la única serie emitida por el Fondo ascendía a 0 miles de euros, éstos se han amortizado el día 24 de octubre de 2008 de acuerdo con lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo

El saldo del Préstamo Subordinado asciende a 0 miles de euros , éste se ha amortizado el día 24 de octubre de 2008 de acuerdo con lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo

A 24 de diciembre de 2008, el saldo de la cuenta de Tesorería ascendía a 3.840 miles de euros y el Fondo de Reserva arroja un saldo de 0 miles de euros. A 31 de diciembre el saldo de la cuenta de tesorería es de 0 miles de euros, una vez que se han atendido las retenciones de bonos a la Hacienda Pública.

Con fecha 15 de octubre se comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, conforme a lo establecido en su Escritura de Constitución, la previsión de la amortización íntegra de la totalidad de las Cédulas Territoriales, y con cargo a las mismas, la Amortización íntegra de los Bonos de Titulización.

En el 2008 se efectuó su último pago de cupón y se procedió a la liquidación del fondo.

09/2008

AyT CÉDULAS TERRITORIALES CAJAS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS – FONDO EN LIQUIDACIÓN
FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LIQUIDACIÓN

Reunidos los Administradores de Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de AyT CÉDULAS TERRITORIALES CAJAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS – FONDO EN LIQUIDACIÓN, en fecha 3 de abril de 2009, y en cumplimiento de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular los Estados Financieros de Liquidación y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 24 de octubre de 2008 de dicho Fondo, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de liquidación al 24 de octubre de 2008 y Cuenta de pérdidas y ganancias para el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 24 de octubre de 2008.
- b) Notas de los Estados Financieros de Liquidación del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 24 de octubre de 2008.
- c) Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 24 de octubre de 2008.

Firmantes

D. José Antonio Olavarría Arcos
Presidente

D. Francisco Javier Zoido Martínez
Vicepresidente

D. Roberto Aleu Sánchez

D. Antoniφ Fernández López

D. José María Verdugo Arias

D. Luis Sánchez-Guerra Roig

17

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

Que las fotocopias que anteceden, **SON REPRODUCCION EXACTA DEL ORIGINAL**, que he tenido a la vista y he cotejado, extendida en dieciseis folios de papel exclusivo para Documentos Notariales, serie y número: el del presente firmado, y los quince anteriores en orden correlativo de numeración ascendente, figurando en el Libro Indicador, numero 427/1-1 de orden. _____

Madrid, a 24 de abril de 2009.-

0,15



A030882799

FE PÚBLICA
NOTARIAL



0135464058

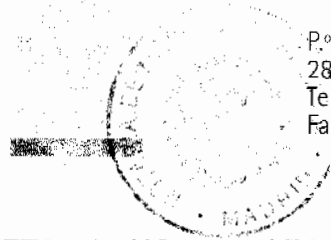
[Handwritten signature]
B



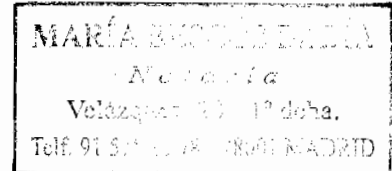
**AHORRO Y
TITULIZACIÓN**
S. G. F. T., S. A.

907606977

P.º de la Castellana, 143 - 7.ª planta
28046 Madrid
Tel.: 91 531 13 87 *
Fax: 91 522 32 73



Mª ARACELI LEYVA LEÓN, SECRETARIA NO CONSEJERA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE LA SOCIEDAD "AHORRO Y TITULIZACIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN, S.A.", con domicilio en Madrid, Paseo de la Castellana, nº 143, 7ª Planta, con N.I.F. Nº A-80732142.



CERTIFICA:

- 1.- Que el día 23 de abril de 2009, estando reunidos en el domicilio social de la compañía, sito en Madrid, Paseo de la Castellana, nº 143, 7ª Planta, los socios que representan la totalidad del capital social de "AHORRO Y TITULIZACIÓN, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.", acordaron, por unanimidad, celebrar una Junta General Ordinaria con carácter universal de la misma.
- 2.- Que, conforme a las disposiciones legales y estatutarias, se designaron los cargos de Presidente y de Secretario y en el Acta de dicha Junta figura la lista de asistentes seguida de la firma de cada uno de ellos.
- 3.- Que entre los Puntos del Orden del Día se encuentra el Punto 25º, "Examen y aprobación, si procede, de las cuentas anuales y el informe de gestión del Fondo "AyT Cédulas Territoriales Cajas I, Fondo de Titulización de Activos" correspondientes al ejercicio 2008.", bajo el cual los accionistas acordaron, por unanimidad, aprobar las cuentas anuales del Fondo "AyT Cédulas Territoriales Cajas I, Fondo de Titulización de Activos", correspondientes al ejercicio 2008, las cuales vienen constituidas por los siguientes documentos:
 - a) Balance de liquidación al 24 de octubre de 2008 y cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 24 de octubre de 2008.
 - b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 24 de octubre de 2008.
 - c) Informe de Gestión del ejercicio 2008.
- 4.- Que las cuentas anuales aprobadas se acompañan en las hojas anexas a esta certificación, numeradas de la página 1 hasta la 2 el Balance de Situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, numeradas de la página 3 hasta la 21 la Memoria y numerada con la página 1 el Informe de Gestión.
- 5.- Que las cuentas anuales que se presentan a depósito, coinciden con las auditadas. Que se acompañan a esta certificación los siguientes documentos:
 - Un ejemplar de las cuentas anuales.
 - Un ejemplar del informe de gestión.
 - Un ejemplar del informe de los auditores de cuentas, debidamente firmado por éstos.

- 6.- Que las cuentas anuales y el informe de gestión fueron formulados por el Consejo de Administración el día 3 de abril de 2009, habiendo sido firmados dichos documentos por todos los miembros del Consejo de Administración vigente en esa fecha.

ASIMISMO CERTIFICA:

Que el Acta de la Junta se aprobó al finalizar la sesión por unanimidad de todos los asistentes, siendo suscrita por la Secretaria, con el Visto Bueno del Sr. Presidente.

Y para que así conste, expido la presente certificación, con el Vº Bº del Sr. Presidente, en Madrid, a 24 de abril de dos mil nueve.

LA SECRETARIA

Vº Bº

EL PRESIDENTE



09/2008

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

Que las fotocopias que anteceden, **SON REPRODUCCION EXACTA DEL ORIGINAL**, que he tenido a la vista y he cotejado, extendida en dos folios de papel exclusivo para Documentos Notariales, serie y número: el del presente firmado, y el anterior en orden correlativo de numeración ascendente, figurando en el Libro Indicador, numero 534/1-1 de orden._____

Madrid, a 24 de abril de 2009.-



0,15 €



Handwritten signature and a large circular stamp.

A170882807