

06

GEBASA

Grupo BANCAJA

**COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES**
División de Fomento
Paseo de la Castellana, 15
28046 Madrid



Valencia, 21 de enero de 2005

Muy Sres. nuestros:

Adjunto remito Certificación del Acta del nombramiento de Ernst & Young, S.L., así como su aceptación, como auditores, de los siguientes Fondos:

1. Fondo Valencia Garantizado Mixto 3, F.I.
2. Bancaja Garantizado Global Titans, F.I.
3. Bancaja Garantizado Global Titans 2, F.I.
4. Privary F1 Discrecional, F.I.
5. Privary F2 Discrecional, F.I.

Sin otro particular quedamos, como siempre, a su disposición y le saludamos muy atentamente.

Fdo.: Luis F. Capilla Dejoz

Gestora Bancaja S.G.I.I.C., S.A.

Bélgica, 2 y 4 bajo - 46021 Valencia
Tel: 96 361 22 61 - Fax 96 389 02 19

Gestora Bancaja S.G.I.I.C., S.A. - D. Burgos, 2 y 4 bajo - 46021 Valencia - Tel: 96 361 22 61 - Fax: 96 389 02 19 - Reg. Mercantil de Valencia, nº 1/1985 - Inscripción nº 103 - C.I.F. B-06000001 - N.º de inscripción en el Registro de Valores nº 103 - C.I.F. B-06000001 - N.º de inscripción en el Registro de Valores nº 103 - C.I.F. B-06000001 - N.º de inscripción en el Registro de Valores nº 103

MGS 01/04/05

D. Carlos Navarro-Olivares Gomis, Secretario no Consejero del Consejo de Administración y titular de la facultad certificante de GESTORA BANCAJA S.G.I.I.C., S.A., domiciliada en Valencia, calle Bélgica 2 y 4 bajos; constituida en Valencia, el 18 de Noviembre de 1.987 e inscrita en el Registro Mercantil de Valencia, en el Tomo 2.154, General 1.368, Sección 3ª del Libro de Sociedades, Folio 62, Hoja 14.372, Inscripción 1ª, con N.I.F., A-46421640.

CERTIFICO:

Que en el Libro de Actas de la Sociedad figura la de la Junta General celebrada con el carácter de Ordinaria y Universal de la Sociedad, de la cual literalmente en cuanto a los acuerdos adoptados y en extracto respecto al resto, con arreglo a lo establecido en el artículo 112 del Reglamento del Registro Mercantil, hago constar los particulares siguientes:

- La reunión de la Junta General se celebró en el domicilio social, calle Bélgica números 2 y 4 bajos de Valencia, el 20 de Diciembre de dos mil cuatro.
- Se formó el oportuno orden del día que fue aceptado por todos los asistentes y cuyos puntos fueron los siguientes:

ORDEN DEL DÍA

PRIMERO. Distribución a cuenta de dividendos del ejercicio 2.004.

SEGUNDO. Nombramiento de auditores de Fondo Valencia Garantizado Mixto 3 F.I., Bancaja Garantizado Global Titans F.I., Privary F1 Discrecional F.I., Privary F2 Discrecional F.I. y Bancaja Garantizado Global Titans 2 F.I.

TERCERO. Facultades

CUARTO. Ruegos y preguntas

QUINTO.- Redacción, lectura y aprobación, en su caso del acta de la reunión.

- La Junta tuvo lugar con la concurrencia y firma en el acta, en la lista de asistentes, al comienzo de la propia acta, de todos los socios, titulares del total capital social, quienes aceptaron por unanimidad su celebración.
- Asistieron a la Junta la totalidad de los administradores, D. Ricardo-Vicente Pérez Casado, D. Juan Zurita Marqués, D. Sebastián Ruiz Gallardo y D. José Cortina Orrios.
- Con arreglo a los estatutos preside la Junta D. Ricardo-Vicente Pérez Casado, Presidente del Consejo de Administración y actúa como Secretario quien también lo es del Consejo, D. Carlos Navarro-Olivares Gomis.
- Sin existir debate sobre los puntos aceptados como orden del día, y sin que se solicitara constancia expresa de ninguna intervención, se adoptó por unanimidad, entre otros los ACUERDOS siguientes que se transcriben literalmente:

SEGUNDO.- Nombramiento de auditores de Fondo Valencia Garantizado Mixto 3 F.I., Bancaja Garantizado Global Titans F.I., Privary F1 Discrecional F.I., Privary F2 Discrecional F.I. y Bancaja Garantizado Global Titans 2 F.I.

La Junta General acuerda designar a la firma Ernst & Young, S.L., domiciliada en Madrid 28020, Plaza Pablo Ruiz Picasso s/n, Edificio Torre Picasso, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 12749, Libro 0, Folio 215, Sección 8ª, Hoja M-23123, Inscripción 166, con N.I.F. B-78970506, como Auditores de Fondo Valencia Garantizado Mixto 3 F.I., Bancaja Garantizado Global Titans F.I., Privary F1 Discrecional F.I., Privary F2 Discrecional F.I. y de Bancaja Garantizado Global Titans 2 F.I. para realizar las auditorias de los anteriores Fondos de los ejercicios económicos que se cierren entre el 1 de Enero de 2.004 y el 31 de Diciembre de 2.006.

TERCERO.- Facultades

La Junta General acuerda, por unanimidad, facultar a D. Juan Zurita Marqués y D. Sebastián Ruiz Gallardo, para que cualquiera de ellos pueda elevar a públicos los acuerdos sociales, así como subsanar, aclarar o rectificar el texto de los puntos tratados en el orden del día, para su correcta inscripción en los correspondientes registros.

Y no habiendo nada más que tratar, y cumplido el objeto de la convocatoria, el Presidente da por terminada la reunión, después de redactada, leída y aprobada por unanimidad la presente Acta, que se firma por el Secretario con el Visto Bueno del Presidente.

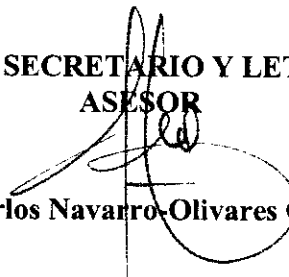
Y para que así conste, libro la presente Certificación, con el Visto Bueno del Presidente, en Valencia, a veintiuno de diciembre de dos mil cuatro.

Vº Bº
EL PRESIDENTE



D. Ricardo-Vicente Pérez Casado

EL SECRETARIO Y LETRADO
ASESOR



D. Carlos Navarro-Olivares Gomis

21 de diciembre de 2004

PRIVARY F1 DISCRECIONAL, F.I.

C/. Bélgica, 2 y 4 bajo
46021 – Valencia

Muy Sres. nuestros:

A efectos de la inscripción en el Registro Mercantil del nombramiento de esta Sociedad como auditor de las cuentas anuales de **PRIVARY F1 DISCRECIONAL, F.I.** acordado por la Junta General Extraordinaria y Universal de la Sociedad GESTORA BANCAJA, S.G.I.I.C., S.A., el 20 de diciembre de 2004, manifestamos nuestra aceptación al nombramiento para el periodo comprendido entre los ejercicios 2004 y 2006, ambos inclusive, así como nuestra independencia y la ausencia de incompatibilidades en relación con esta designación según lo establecido en la nueva redacción del artículo 8 de la Ley 19/1988, de 12 de julio de Auditoría de Cuentas, dada por el artículo 51 de la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

La Sociedad que represento está inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número SO530.

D. Francisco J. Fuentes García, de nacionalidad española y D.N.I. 785.830-N, vecino de Madrid, con domicilio, a efectos profesionales, en Plaza Pablo Ruiz Picasso s/n, "Edificio Torre Picasso", debidamente facultado en virtud del poder otorgado ante el Notario de Madrid, D. Luis de la Fuente O'Connor mediante escritura de fecha 19 de septiembre de 2001, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 14.109, folio 210, sección 8, hoja M-23123, inscripción 165.

ERNST & YOUNG, S.L.



Francisco J. Fuentes García
Socio

D. Carlos Navarro-Olivares Gomis, Secretario no Consejero del Consejo de Administración y titular de la facultad certificante de GESTORA BANCAJA S.G.I.I.C., S.A., domiciliada en Valencia, calle Bélgica 2 y 4 bajos; constituida en Valencia, el 18 de Noviembre de 1.987 e inscrita en el Registro Mercantil de Valencia, en el Tomo 2.154, General 1.368, Sección 3ª del Libro de Sociedades, Folio 62, Hoja 14.372, Inscripción 1ª, con N.I.F., A-46421640.

CERTIFICO:

Que en el Libro de Actas de la Sociedad figura la de la Junta General celebrada con el carácter de Ordinaria y Universal de la Sociedad, de la cual literalmente en cuanto a los acuerdos adoptados y en extracto respecto al resto, con arreglo a lo establecido en el artículo 112 del Reglamento del Registro Mercantil, hago constar los particulares siguientes:

- La reunión de la Junta General se celebró en el domicilio social, calle Bélgica números 2 y 4 bajos de Valencia, el 20 de Diciembre de dos mil cuatro.
- Se formó el oportuno orden del día que fue aceptado por todos los asistentes y cuyos puntos fueron los siguientes:

ORDEN DEL DÍA

PRIMERO. Distribución a cuenta de dividendos del ejercicio 2.004.

SEGUNDO. Nombramiento de auditores de Fondo Valencia Garantizado Mixto 3 F.I., Bancaja Garantizado Global Titans F.I., Privary F1 Discrecional F.I., Privary F2 Discrecional F.I. y Bancaja Garantizado Global Titans 2 F.I.

TERCERO. Facultades

CUARTO. Ruegos y preguntas

QUINTO. Redacción, lectura y aprobación, en su caso del acta de la reunión.

- La Junta tuvo lugar con la concurrencia y firma en el acta, en la lista de asistentes, al comienzo de la propia acta, de todos los socios, titulares del total capital social, quienes aceptaron por unanimidad su celebración.
- Asistieron a la Junta la totalidad de los administradores, D. Ricardo-Vicente Pérez Casado, D. Juan Zurita Marqués, D. Sebastián Ruiz Gallardo y D. José Cortina Ortíz.
- Con arreglo a los estatutos preside la Junta D. Ricardo-Vicente Pérez Casado, Presidente del Consejo de Administración y actúa como Secretario quien también lo es del Consejo, D. Carlos Navarro-Olivares Gomis.
- Sin existir debate sobre los puntos aceptados como orden del día, y sin que se solicitara constancia expresa de ninguna intervención, se adoptó por unanimidad, entre otros los ACUERDOS siguientes que se transcriben literalmente:

SEGUNDO.- Nombramiento de auditores de Fondo Valencia Garantizado Mixto 3 F.I., Bancaja Garantizado Global Titans F.I., Privary F1 Discrecional F.I., Privary F2 Discrecional F.I. y Bancaja Garantizado Global Titans 2 F.I.

La Junta General acuerda designar a la firma Ernst & Young, S.L., domiciliada en Madrid 28020, Plaza Pablo Ruiz Picasso s/n, Edificio Torre Picasso, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 12749, Libro 0, Folio 215, Sección 8ª, Hoja M-23123, Inscripción 166, con N.I.F. B-78970506, como Auditores de Fondo Valencia Garantizado Mixto 3 F.I., Bancaja Garantizado Global Titans F.I., Privary F1 Discrecional F.I., Privary F2 Discrecional F.I. y de Bancaja Garantizado Global Titans 2 F.I. para realizar las auditorias de los anteriores Fondos de los ejercicios económicos que se cierren entre el 1 de Enero de 2.004 y el 31 de Diciembre de 2.006.

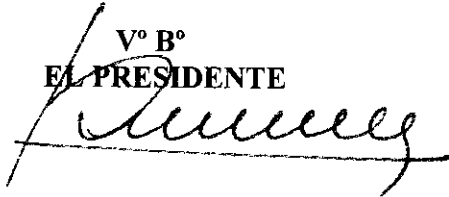
TERCERO.- Facultades

La Junta General acuerda, por unanimidad, facultar a D. Juan Zurita Marqués y D. Sebastián Ruiz Gallardo, para que cualquiera de ellos pueda elevar a públicos los acuerdos sociales, así como subsanar, aclarar o rectificar el texto de los puntos tratados en el orden del día, para su correcta inscripción en los correspondientes registros.

Y no habiendo nada más que tratar, y cumplido el objeto de la convocatoria, el Presidente da por terminada la reunión, después de redactada, leída y aprobada por unanimidad la presente Acta, que se firma por el Secretario con el Visto Bueno del Presidente.

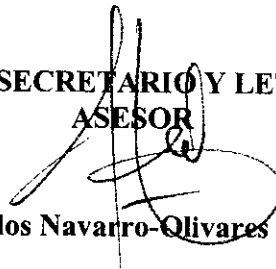
Y para que así conste, libro la presente Certificación, con el Visto Bueno del Presidente, en Valencia, a veintiuno de diciembre de dos mil cuatro.

Vº Bº
EL PRESIDENTE



D. Ricardo-Vicente Pérez Casado

EL SECRETARIO Y LETRADO
ASESOR



D. Carlos Navarro-Olivares Gomis

21 de diciembre de 2004

PRIVARY F2 DISCRECIONAL, F.I.

C/. Bélgica, 2 y 4 bajo
46021 – Valencia

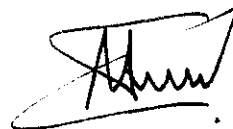
Muy Sres. nuestros:

A efectos de la inscripción en el Registro Mercantil del nombramiento de esta Sociedad como auditor de las cuentas anuales de **PRIVARY F2 DISCRECIONAL, F.I.** acordado por la Junta General Extraordinaria y Universal de la Sociedad GESTORA BANCAJA, S.G.I.I.C., S.A., el 20 de diciembre de 2004, manifestamos nuestra aceptación al nombramiento para el periodo comprendido entre los ejercicios 2004 y 2006, ambos inclusive, así como nuestra independencia y la ausencia de incompatibilidades en relación con esta designación según lo establecido en la nueva redacción del artículo 8 de la Ley 19/1988, de 12 de julio de Auditoría de Cuentas, dada por el artículo 51 de la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

La Sociedad que represento está inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número SO530.

D. Francisco J. Fuentes García, de nacionalidad española y D.N.I. 785.830-N, vecino de Madrid, con domicilio, a efectos profesionales, en Plaza Pablo Ruiz Picasso s/n, "Edificio Torre Picasso", debidamente facultado en virtud del poder otorgado ante el Notario de Madrid, D. Luis de la Fuente O'Connor mediante escritura de fecha 19 de septiembre de 2001, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 14.109, folio 210, sección 8, hoja M-23123, inscripción 165.

ERNST & YOUNG, S.L.



Francisco J. Fuentes García
Socio

D. Carlos Navarro-Olivares Gomis, Secretario no Consejero del Consejo de Administración y titular de la facultad certificante de GESTORA BANCAJA S.G.I.I.C., S.A., domiciliada en Valencia, calle Bélgica 2 y 4 bajos; constituida en Valencia, el 18 de Noviembre de 1.987 e inscrita en el Registro Mercantil de Valencia, en el Tomo 2.154, General 1.368, Sección 3ª del Libro de Sociedades, Folio 62, Hoja 14.372, Inscripción 1ª, con N.I.F., A-46421640.

CERTIFICO:

Que en el Libro de Actas de la Sociedad figura la de la Junta General celebrada con el carácter de Ordinaria y Universal de la Sociedad, de la cual literalmente en cuanto a los acuerdos adoptados y en extracto respecto al resto, con arreglo a lo establecido en el artículo 112 del Reglamento del Registro Mercantil, hago constar los particulares siguientes:

- La reunión de la Junta General se celebró en el domicilio social, calle Bélgica números 2 y 4 bajos de Valencia, el 20 de Diciembre de dos mil cuatro.
- Se formó el oportuno orden del día que fue aceptado por todos los asistentes y cuyos puntos fueron los siguientes:

ORDEN DEL DÍA

PRIMERO. Distribución a cuenta de dividendos del ejercicio 2.004.

SEGUNDO. Nombramiento de auditores de Fondo Valencia Garantizado Mixto 3 F.I., Bancaja Garantizado Global Titans F.I., Privary F1 Discrecional F.I., Privary F2 Discrecional F.I. y Bancaja Garantizado Global Titans 2 F.I.

TERCERO. Facultades

CUARTO. Ruegos y preguntas

QUINTO. Redacción, lectura y aprobación, en su caso del acta de la reunión.

- La Junta tuvo lugar con la concurrencia y firma en el acta, en la lista de asistentes, al comienzo de la propia acta, de todos los socios, titulares del total capital social, quienes aceptaron por unanimidad su celebración.
- Asistieron a la Junta la totalidad de los administradores, D. Ricardo-Vicente Pérez Casado, D. Juan Zurita Marqués, D. Sebastián Ruiz Gallardo y D. José Cortina Orrios.
- Con arreglo a los estatutos preside la Junta D. Ricardo-Vicente Pérez Casado, Presidente del Consejo de Administración y actúa como Secretario quien también lo es del Consejo, D. Carlos Navarro-Olivares Gomis.
- Sin existir debate sobre los puntos aceptados como orden del día, y sin que se solicitara constancia expresa de ninguna intervención, se adoptó por unanimidad, entre otros los ACUERDOS siguientes que se transcriben literalmente:

SEGUNDO.- Nombramiento de auditores de Fondo Valencia Garantizado Mixto 3 F.I., Bancaja Garantizado Global Titans F.I., Privary F1 Discrecional F.I., Privary F2 Discrecional F.I. y Bancaja Garantizado Global Titans 2 F.I.

La Junta General acuerda designar a la firma Ernst & Young, S.L., domiciliada en Madrid 28020, Plaza Pablo Ruiz Picasso s/n, Edificio Torre Picasso, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 12749, Libro 0, Folio 215, Sección 8ª, Hoja M-23123, Inscripción 166, con N.I.F. B-78970506, como Auditores de Fondo Valencia Garantizado Mixto 3 F.I., Bancaja Garantizado Global Titans F.I., Privary F1 Discrecional F.I., Privary F2 Discrecional F.I. y de Bancaja Garantizado Global Titans 2 F.I. para realizar las auditorias de los anteriores Fondos de los ejercicios económicos que se cierren entre el 1 de Enero de 2.004 y el 31 de Diciembre de 2.006.

TERCERO.- Facultades

La Junta General acuerda, por unanimidad, facultar a D. Juan Zurita Marqués y D. Sebastián Ruiz Gallardo, para que cualquiera de ellos pueda elevar a públicos los acuerdos sociales, así como subsanar, aclarar o rectificar el texto de los puntos tratados en el orden del día, para su correcta inscripción en los correspondientes registros.

Y no habiendo nada más que tratar, y cumplido el objeto de la convocatoria, el Presidente da por terminada la reunión, después de redactada, leída y aprobada por unanimidad la presente Acta, que se firma por el Secretario con el Visto Bueno del Presidente.

Y para que así conste, libro la presente Certificación, con el Visto Bueno del Presidente, en Valencia, a veintiuno de diciembre de dos mil cuatro.

Vº Bº
EL PRESIDENTE


D. Ricardo-Vicente Pérez Casado

EL SECRETARIO Y LETRADO
ASESOR


D. Carlos Navarro-Olivares Gomis

21 de diciembre de 2004

BANCAJA GARANTIZADO GLOBAL TITANS, F.I.

C/. Bélgica, 2 y 4 bajo
46021 – Valencia

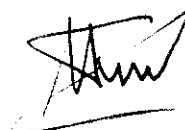
Muy Sres. nuestros:

A efectos de la inscripción en el Registro Mercantil del nombramiento de esta Sociedad como auditor de las cuentas anuales de **BANCAJA GARANTIZADO GLOBAL TITANS, F.I.** acordado por la Junta General Extraordinaria y Universal de la Sociedad GESTORA BANCAJA, S.G.I.I.C., S.A., el 20 de diciembre de 2004, manifestamos nuestra aceptación al nombramiento para el periodo comprendido entre los ejercicios 2004 y 2006, ambos inclusive, así como nuestra independencia y la ausencia de incompatibilidades en relación con esta designación según lo establecido en la nueva redacción del artículo 8 de la Ley 19/1988, de 12 de julio de Auditoría de Cuentas, dada por el artículo 51 de la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

La Sociedad que represento está inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número SO530.

D. Francisco J. Fuentes García, de nacionalidad española y D.N.I. 785.830-N, vecino de Madrid, con domicilio, a efectos profesionales, en Plaza Pablo Ruiz Picasso s/n, "Edificio Torre Picasso", debidamente facultado en virtud del poder otorgado ante el Notario de Madrid, D. Luis de la Fuente O'Connor mediante escritura de fecha 19 de septiembre de 2001, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 14.109, folio 210, sección 8, hoja M-23123, inscripción 165.

ERNST & YOUNG, S.L.



Francisco J. Fuentes García
Socio

D. Carlos Navarro-Olivares Gomis, Secretario no Consejero del Consejo de Administración y titular de la facultad certificante de GESTORA BANCAJA S.G.I.I.C., S.A., domiciliada en Valencia, calle Bélgica 2 y 4 bajos; constituida en Valencia, el 18 de Noviembre de 1.987 e inscrita en el Registro Mercantil de Valencia, en el Tomo 2.154, General 1.368, Sección 3ª del Libro de Sociedades, Folio 62, Hoja 14.372, Inscripción 1ª, con N.I.F., A-46421640.

CERTIFICO:

Que en el Libro de Actas de la Sociedad figura la de la Junta General celebrada con el carácter de Ordinaria y Universal de la Sociedad, de la cual literalmente en cuanto a los acuerdos adoptados y en extracto respecto al resto, con arreglo a lo establecido en el artículo 112 del Reglamento del Registro Mercantil, hago constar los particulares siguientes:

- La reunión de la Junta General se celebró en el domicilio social, calle Bélgica números 2 y 4 bajos de Valencia, el 20 de Diciembre de dos mil cuatro.
- Se formó el oportuno orden del día que fue aceptado por todos los asistentes y cuyos puntos fueron los siguientes:

ORDEN DEL DÍA

PRIMERO. Distribución a cuenta de dividendos del ejercicio 2.004.

SEGUNDO. Nombramiento de auditores de Fondo Valencia Garantizado Mixto 3 F.I., Bancaja Garantizado Global Titans F.I., Privary F1 Discrecional F.I., Privary F2 Discrecional F.I. y Bancaja Garantizado Global Titans 2 F.I.

TERCERO. Facultades

CUARTO. Ruegos y preguntas

QUINTO. Redacción, lectura y aprobación, en su caso del acta de la reunión.

La Junta tuvo lugar con la concurrencia y firma en el acta, en la lista de asistentes, al comienzo de la propia acta, de todos los socios, titulares del total capital social, quienes aceptaron por unanimidad su celebración.

Asistieron a la Junta la totalidad de los administradores, D. Ricardo-Vicente Pérez Casado, D. Juan Zurita Marqués, D. Sebastián Ruiz Gallardo y D. José Cortina Orrios.

- Con arreglo a los estatutos preside la Junta D. Ricardo-Vicente Pérez Casado, Presidente del Consejo de Administración y actúa como Secretario quien también lo es del Consejo, D. Carlos Navarro-Olivares Gomis.
- Sin existir debate sobre los puntos aceptados como orden del día, y sin que se solicitara constancia expresa de ninguna intervención, se adoptó por unanimidad, entre otros los ACUERDOS siguientes que se transcriben literalmente:

SEGUNDO.- Nombramiento de auditores de Fondo Valencia Garantizado Mixto 3 F.I., Bancaja Garantizado Global Titans F.I., Privary F1 Discrecional F.I., Privary F2 Discrecional F.I. y Bancaja Garantizado Global Titans 2 F.I.

La Junta General acuerda designar a la firma Ernst & Young, S.L., domiciliada en Madrid 28020, Plaza Pablo Ruiz Picasso s/n, Edificio Torre Picasso, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 12749, Libro 0, Folio 215, Sección 8ª, Hoja M-23123, Inscripción 166, con N.I.F. B-78970506, como Auditores de Fondo Valencia Garantizado Mixto 3 F.I., Bancaja Garantizado Global Titans F.I., Privary F1 Discrecional F.I., Privary F2 Discrecional F.I. y de Bancaja Garantizado Global Titans 2 F.I. para realizar las auditorias de los anteriores Fondos de los ejercicios económicos que se cierren entre el 1 de Enero de 2.004 y el 31 de Diciembre de 2.006.

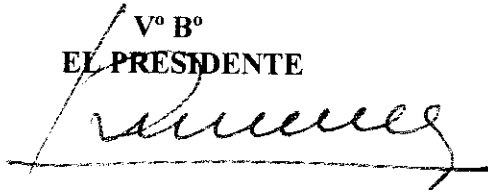
TERCERO.- Facultades

La Junta General acuerda, por unanimidad, facultar a D. Juan Zurita Marqués y D. Sebastián Ruiz Gallardo, para que cualquiera de ellos pueda elevar a públicos los acuerdos sociales, así como subsanar, aclarar o rectificar el texto de los puntos tratados en el orden del día, para su correcta inscripción en los correspondientes registros.

Y no habiendo nada más que tratar, y cumplido el objeto de la convocatoria, el Presidente da por terminada la reunión, después de redactada, leída y aprobada por unanimidad la presente Acta, que se firma por el Secretario con el Visto Bueno del Presidente.

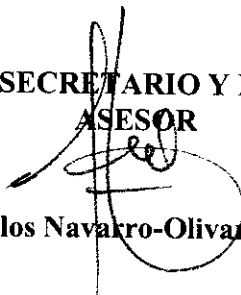
Y para que así conste, libro la presente Certificación, con el Visto Bueno del Presidente, en Valencia, a veintiuno de diciembre de dos mil cuatro.

Vº Bº
EL PRESIDENTE



D. Ricardo-Vicente Pérez Casado

EL SECRETARIO Y LETRADO
ASESOR



D. Carlos Navarro-Olivares Gomis

21 de diciembre de 2004

BANCAJA GARANTIZADO GLOBAL TITANS 2, F.I.

C/. Béglica, 2 y 4 bajo
46021 – Valencia

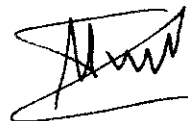
Muy Sres. nuestros:

A efectos de la inscripción en el Registro Mercantil del nombramiento de esta Sociedad como auditor de las cuentas anuales de **BANCAJA GARANTIZADO GLOBAL TITANS 2, F.I.** acordado por la Junta General Extraordinaria y Universal de la Sociedad GESTORA BANCAJA, S.G.I.I.C., S.A., el 20 de diciembre de 2004, manifestamos nuestra aceptación al nombramiento para el periodo comprendido entre los ejercicios 2004 y 2006, ambos inclusive, así como nuestra independencia y la ausencia de incompatibilidades en relación con esta designación según lo establecido en la nueva redacción del artículo 8 de la Ley 19/1988, de 12 de julio de Auditoría de Cuentas, dada por el artículo 51 de la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

La Sociedad que represento está inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número SO530.

D. Francisco J. Fuentes García, de nacionalidad española y D.N.I. 785.830-N, vecino de Madrid, con domicilio, a efectos profesionales, en Plaza Pablo Ruiz Picasso s/n, "Edificio Torre Picasso", debidamente facultado en virtud del poder otorgado ante el Notario de Madrid, D. Luis de la Fuente O'Connor mediante escritura de fecha 19 de septiembre de 2001, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 14.109, folio 210, sección 8, hoja M-23123, inscripción 165.

ERNST & YOUNG, S.L.



Francisco J. Fuentes García
Socio

D. Carlos Navarro-Olivares Gomis, Secretario no Consejero del Consejo de Administración y titular de la facultad certificante de GESTORA BANCAJA S.G.I.I.C., S.A., domiciliada en Valencia, calle Bélgica 2 y 4 bajos; constituida en Valencia, el 18 de Noviembre de 1.987 e inscrita en el Registro Mercantil de Valencia, en el Tomo 2.154, General 1.368, Sección 3ª del Libro de Sociedades, Folio 62, Hoja 14.372, Inscripción 1ª, con N.I.F., A-46421640.

CERTIFICO:

Que en el Libro de Actas de la Sociedad figura la de la Junta General celebrada con el carácter de Ordinaria y Universal de la Sociedad, de la cual literalmente en cuanto a los acuerdos adoptados y en extracto respecto al resto, con arreglo a lo establecido en el artículo 112 del Reglamento del Registro Mercantil, hago constar los particulares siguientes:

- La reunión de la Junta General se celebró en el domicilio social, calle Bélgica números 2 y 4 bajos de Valencia, el 20 de Diciembre de dos mil cuatro.
- Se formó el oportuno orden del día que fue aceptado por todos los asistentes y cuyos puntos fueron los siguientes:

ORDEN DEL DÍA

PRIMERO. Distribución a cuenta de dividendos del ejercicio 2.004.

SEGUNDO. Nombramiento de auditores de Fondo Valencia Garantizado Mixto 3 F.I., Bancaja Garantizado Global Titans F.I., Privary F1 Discrecional F.I., Privary F2 Discrecional F.I. y Bancaja Garantizado Global Titans 2 F.I.

TERCERO. Facultades

CUARTO. Ruegos y preguntas

QUINTO. Redacción, lectura y aprobación, en su caso del acta de la reunión.

- La Junta tuvo lugar con la concurrencia y firma en el acta, en la lista de asistentes, al comienzo de la propia acta, de todos los socios, titulares del total capital social, quienes aceptaron por unanimidad su celebración.
- Asistieron a la Junta la totalidad de los administradores, D. Ricardo-Vicente Pérez Casado, D. Juan Zurita Marqués, D. Sebastián Ruiz Gallardo y D. José Cortina Orrios.

Con arreglo a los estatutos preside la Junta D. Ricardo-Vicente Pérez Casado, Presidente del Consejo de Administración y actúa como Secretario quien también lo es del Consejo, D. Carlos Navarro-Olivares Gomis.

- Sin existir debate sobre los puntos aceptados como orden del día, y sin que se solicitara constancia expresa de ninguna intervención, se adoptó por unanimidad, entre otros los ACUERDOS siguientes que se transcriben literalmente:

SEGUNDO.- Nombramiento de auditores de Fondo Valencia Garantizado Mixto 3 F.I., Bancaja Garantizado Global Titans F.I., Privary F1 Discrecional F.I., Privary F2 Discrecional F.I. y Bancaja Garantizado Global Titans 2 F.I.

La Junta General acuerda designar a la firma Ernst & Young, S.L., domiciliada en Madrid 28020, Plaza Pablo Ruiz Picasso s/n, Edificio Torre Picasso, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 12749, Libro 0, Folio 215, Sección 8ª, Hoja M-23123, Inscripción 166, con N.I.F. B-78970506, como Auditores de Fondo Valencia Garantizado Mixto 3 F.I., Bancaja Garantizado Global Titans F.I., Privary F1 Discrecional F.I., Privary F2 Discrecional F.I. y de Bancaja Garantizado Global Titans 2 F.I. para realizar las auditorias de los anteriores Fondos de los ejercicios económicos que se cierren entre el 1 de Enero de 2.004 y el 31 de Diciembre de 2.006.

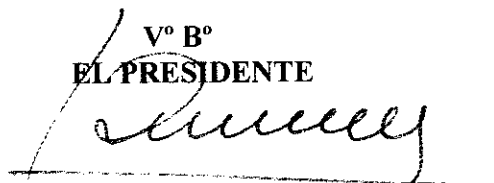
TERCERO.- Facultades

La Junta General acuerda, por unanimidad, facultar a D. Juan Zurita Marqués y D. Sebastián Ruiz Gallardo, para que cualquiera de ellos pueda elevar a públicos los acuerdos sociales, así como subsanar, aclarar o rectificar el texto de los puntos tratados en el orden del día, para su correcta inscripción en los correspondientes registros.

Y no habiendo nada más que tratar, y cumplido el objeto de la convocatoria, el Presidente da por terminada la reunión, después de redactada, leída y aprobada por unanimidad la presente Acta, que se firma por el Secretario con el Visto Bueno del Presidente.

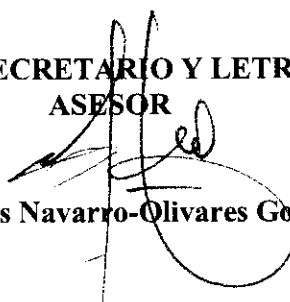
Y para que así conste, libro la presente Certificación, con el Visto Bueno del Presidente, en Valencia, a veintiuno de diciembre de dos mil cuatro.

Vº Bº
EL PRESIDENTE



D. Ricardo-Vicente Pérez Casado

EL SECRETARIO Y LETRADO
ASESOR



D. Carlos Navarro-Olivares Gomis

21 de diciembre de 2004

FONDO VALENCIA GARANTIZADO MIXTO 3, F.I.

C/. Bélgica, 2 y 4 bajo
46021 – Valencia

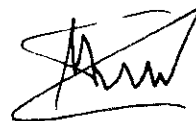
Muy Sres. nuestros:

A efectos de la inscripción en el Registro Mercantil del nombramiento de esta Sociedad como auditor de las cuentas anuales de **FONDO VALENCIA GARANTIZADO MIXTO 3, F.I.** acordado por la Junta General Extraordinaria y Universal de la Sociedad GESTORA BANCAJA, S.G.I.I.C., S.A., el 20 de diciembre de 2004, manifestamos nuestra aceptación al nombramiento para el periodo comprendido entre los ejercicios 2004 y 2006, ambos inclusive, así como nuestra independencia y la ausencia de incompatibilidades en relación con esta designación según lo establecido en la nueva redacción del artículo 8 de la Ley 19/1988, de 12 de julio de Auditoría de Cuentas, dada por el artículo 51 de la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

La Sociedad que represento está inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número SO530.

D. Francisco J. Fuentes García, de nacionalidad española y D.N.I. 785.830-N, vecino de Madrid, con domicilio, a efectos profesionales, en Plaza Pablo Ruiz Picasso s/n, "Edificio Torre Picasso", debidamente facultado en virtud del poder otorgado ante el Notario de Madrid, D. Luis de la Fuente O'Connor mediante escritura de fecha 19 de septiembre de 2001, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 14.109, folio 210, sección 8, hoja M-23123, inscripción 165.

ERNST & YOUNG, S.L.



Francisco J. Fuentes García
Socio