

CNMV

Paseo de la Castellana 15
28014 Madrid

División de Mercados Primarios

Madrid, a 17 de febrero de 2004

Estimados señores:

En cumplimiento con lo establecido en el folleto de emisión del Fondo AyT.1 Fondo de Titulización Hipotecario, adjunto remitimos la información correspondiente al semestre comprendido entre el 20 de junio de 2003 y el 22 de diciembre de 2003, incluyendo:

1. Datos generales sobre el Fondo.
2. Valores emitidos por el Fondo.
3. Valores adquiridos por el Fondo.
4. Información sobre la procedencia y aplicación de los Fondos disponibles.

Atentamente les saluda,

D. Luis Miralles García
Director General
Ahorro y Titulización S.G.F.T., S.A.

I. AyT.1 FTH: Datos generales sobre el Fondo.

Fecha Constitución del Fondo	1 de julio de 1999
Fecha Emisión BTH 's	5 de julio de 1999
Fecha Vencimiento Final	20 de diciembre de 2028
Sociedad Gestora	Ahorro y Titulización S.G.F.T., S.A.
Entidades Aseguradoras	Caja de Ahorros de Galicia Caixa d'Estalvis de Sabadell Caja de Ahorros de La Rioja Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A.
Entidad Directora	Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A.
Entidades Cedentes PH 's	Caja de Ahorros de Galicia Caixa d'Estalvis de Sabadell Caja de Ahorros de La Rioja
Agente de Pagos	CECA
Negociación Mercado	AIAF
Agencia de Calificación	Moody's Investors Service España, S.A.

II. Valores emitidos por el Fondo: BONOS DE TITULIZACION HIPOTECARIA

BONOS A

Código ISIN: ES0338540000	Calificación: Aaa (Moody 's)
---------------------------	--------------------------------

NOMINAL EN CIRCULACIÓN	Unitario	Total
Origen	100.000,00	461.100.000,00
Actual	50.608,26	233.354.686,86
% Actual/ Origen	50,61 %	50,61 %

PAGO CUPON FECHA 22 DICIEMBRE 2003

Intereses devengados y pagados	668,29	3.081.485,19
Intereses devengados y no pagados	0,00	0,00
Amortización devengada y pagada	5.048,56	23.278.910,16
Déficit de amortización	0,00	0,00
Vida Media	2,01 años	2,01 años

BONOS B

Código ISIN: ES0338540018	Calificación: Aa3 (Moody 's)
---------------------------	--------------------------------

NOMINAL EN CIRCULACIÓN	Unitario	Total
Origen	100.000,00	9.400.000,00
Actual	100.000,00	9.400.000,00
% Actual/ Origen	100,00%	100,00%

PAGO CUPON FECHA 22 DICIEMBRE 2003

Intereses devengados y pagados	1.267,63	119.157,22
Intereses devengados y no pagados	0,00	0,00
Amortización devengada y pagada	0,00	0,00
Déficit de amortización	0,00	0,00
Vida Media	3,36 años	3,36 años

III. Valores adquiridos por el Fondo. (a 30 de noviembre de 2003)

Saldo Vivo PH ´S	245.265.277,60
Intereses vencidos y cobrados *	5.742.219,54
Tasa Amortización Anticipada anualizada	9,41 %
Tipo Medio PH ´s	3,984 %
Vida Media PH ´s	11,21 años

* En el periodo

- Morosidad Actual de la Cartera de PH ´s

Impagados	Total Impagados	% sobre Saldo Vivo Ph ´s
	103.450,12	0,042 %

IV. Información sobre la procedencia y aplicación de los Fondos disponibles.

ORIGEN DE FONDOS	
Intereses disponibles	5.735.529,46
Fondos Disponibles para amortización	23.278.950,58
Fondo de Reserva	19.487.391,49
Sobrecolateralización	235.140,91
TOTAL Fondos disponibles para aplicación	48.737.012,44

APLICACIÓN AL ORDEN DE PRELACIÓN DE PAGOS	
Gastos ordinarios y extraordinarios	46.898,55
Pago Intereses Bonos A	3.081.485,19
Pago Intereses Bonos B	119.157,22
Saldo actual Fondo de Reserva	19.487.391,49
Déficit del Fondo de Reserva	0,00
Amortización de la serie A	23.278.910,16
Amortización de la serie B	0,00
Intereses del Préstamo Subordinado	246.325,56
Amortización del Préstamo Subordinado Gastos Constitución	391.099,18
Amortización Sobrecolateralización	235.140,91
Comisión de Administración / gestión	13.623,06
Margen de Intermediación Financiero	1.836.981,12
TOTAL Fondos Aplicados	48.737.012,44