



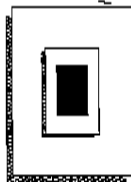
TdA
Titulización
de Activos

16 de marzo de 2005

Adjunto le enviamos el certificado que rectifica el error material cometido en la sesión del Consejo de Administración del día 28 de noviembre de 2002 en el que se nombraba a Ersnt & Young como auditores del *Fondo de Titulización de Activos KWH-1* cuando corresponde a Deloitte & Touch.

Rogamos sea tenido en cuenta a los efectos oportunos.

Ramón Pérez Hernández
Director General



D. LUIS VERETERRA GUTIÉRREZ-MATURANA, en su calidad de Secretario del Consejo de Administración de la mercantil **TITULIZACION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACION, S.A.**, con CIF A-80352750 y domicilio en Madrid, calle de Orense, 69

CERTIFICA:

- Que, en Madrid, a 2 de marzo de 2005 y debidamente convocado al efecto, se reunió a las 11:00 horas el Consejo de Administración de Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en las oficinas de la Sociedad, calle de Orense 69, estando presentes los siguientes Consejeros:

- D. Francisco Javier Soriano Arosa
- D. Francisco Javier Sáiz Alonso
- D. Gumersindo Ruiz Bravo de Mansilla
- BEAR STEARNS SPANISH SECURITIZATION CORPORATION, representada por Dña. Alicia Reyes Revuelta
- D. José Carlos Contreras Gómez
- D. Victor Iglesias Ruiz
- CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO, representada por D. Eleuterio Jover Irlés.

Excusó su asistencia CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE BURGOS, por medio de su representante D. Horacio Mesonero Morales, que delegó en el Presidente. El presidente aceptó la referida delegación.

- Que todos los señores Consejeros lo son por virtud de acuerdos de la Junta General de Accionistas, tienen aceptado el nombramiento y tomado posesión del cargo.
- Que la sesión fue presidida por el Presidente, D. Francisco Javier Soriano Arosa y actuó como Secretario el del Consejo, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana y el Presidente declaró válidamente constituido el Consejo de Administración al concurrir la totalidad de los señores Consejeros, dando paso directamente a la discusión de los asuntos del Orden del Día, aprobándose por unanimidad entre otros el siguiente acuerdo:

“Rectificar el acuerdo quinto adoptado por el Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión del pasado día 28 de noviembre de 2002, en relación con el denominado FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS KWH-1 en el que, por error material involuntario, se consignaba como auditor del mismo a Ernst & Young cuando correspondía a Deloitte & Touche España, S.L. Dicho acuerdo quedará redactado del siguiente modo:

“QUINTO: Designar como Auditor de Cuentas del Fondo, a la firma Deloitte & Touche España, S.L., con C.I.F. B-79104469, inscrita en el REA y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S-0692.”

La antedicha rectificación tendrá efecto desde la fecha de constitución del citado Fondo.”

- Que tras ser aprobado el acuerdo relacionado anteriormente, se suspendió por unos momentos la sesión, procediendo el señor Secretario a redactar el acta de la misma, la cual leída en presencia del Consejo es aprobada por unanimidad de los asistentes.

- Que con posterioridad a esa sesión no se ha adoptado ningún otro acuerdo que modifique, afecte o condicione el acuerdo contenido en la presente Certificación.

Y para que conste a los efectos legales, expido la presente certificación, en Madrid a 7 de marzo de 2005.

Vº Bº EL PRESIDENTE

EL SECRETARIO

Yo, **MANUEL RICHI ALBERTI**, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio,

DOY FE: de que considero legítimas y legitimo las firmas que anteceden de **DON LUIS VERETERRA GUTIERREZ-MATURANA Y DON FRANCISCO JAVIER SORIANO AROSA**, por el cotejo que efectúo con otras indubitadas de las mismas personas, obrantes en mi protocolo.

Dejo anotado este testimonio con el número 2.088, en el Libro Indicador número 3.

En Madrid, a nueve de Marzo de dos mil cinco.

