

CNMV
Paseo de la Castellana 15
28014 Madrid

División de Mercados Primarios

Madrid, a 07 de Septiembre de 2007

Estimados señores:

En cumplimiento con lo establecido en el folleto de emisión del fondo AyT Deuda Subordinada I Fondo de Titulización de Activos, adjunto remitimos la información anual que incluye:

1. Datos generales sobre el fondo.
2. Activo del fondo.
3. Pasivo del fondo.
4. Procedencia y aplicación de los fondos disponibles de acuerdo con el orden de prelación de pagos.

Atentamente les saluda,

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

AyT DEUDA SUBORDINADA I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

I. Datos Generales sobre el Fondo

| | |
|-------------------------------------|--|
| Fecha Constitución del Fondo | 8 de noviembre de 2006 |
| Fecha Emisión Bonos | 8 de noviembre de 2006 |
| Fecha Vencimiento Final | 17 de noviembre de 2016 |
| Fecha Primer Pago Cupón | 26 de febrero de 2007 |
| Sociedad Gestora | Ahorro y Titulización S.G.F.T., S.A. |
| Entidades Directoras | Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Confederación Española de Cajas de Ahorro |
| Entidades Cedentes | Confederación Española de Cajas de Ahorro |
| Entidades Aseguradoras | Confederación Española de Cajas de Ahorro Calyon Fortis Bank, N.V – S.A. HSBC Landesbank |
| Agente de Pagos | Confederación Española de Cajas de Ahorro |
| Negociación Mercado | AIAF |
| Agencia de Calificación | Fitch Ratings Ibérica, Standard & Poor's España, S.A. |

II. Activo del Fondo

-Situación Activos Titulizados

| | Saldo vivo Activos | Intereses vencidos y cobrados CH del periodo | Intereses vencidos impagados CH |
|--------------|---------------------------|---|--|
| Total | 298.000.000,00 | 3.353.969,31 | 0,00 |

* Información de los activos a 17 de agosto de 2007

-Saldo de la Cuenta de Tesorería y Cobros del Fondo

| | Saldo Cuenta de Tesorería |
|-------------|----------------------------------|
| CECA | 550.779,94 |

III. Pasivo del Fondo

-Bonos Emitidos

TRAMO A

| | | |
|---|--|----------------|
| Código ISIN: ES0312284005 | Calificación: AAA (S&P) / AAA (Fitch) | |
| NOMINAL EN CIRCULACIÓN | Unitario | Total |
| Origen | 100.000,00 | 214.500.000,00 |
| Actual | 100.000,00 | 214.500.000,00 |
| % Actual/ Origen | 100 % | 100 % |
| <u>PAGO CUPON FECHA 27 AGOSTO 2007</u> | | |
| Intereses devengados y pagados | 1.085,68 | 2.328.783,60 |
| 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 | 9,34 años | 9,34 años |

TRAMO B

| | |
|---------------------------|-----------------------------------|
| Código ISIN: ES0312284013 | Calificación: A (S&P) / A (Fitch) |
|---------------------------|-----------------------------------|

| NOMINAL EN CIRCULACIÓN | Unitario | Total |
|---|------------|---------------|
| Origen | 100.000,00 | 60.700.000,00 |
| Actual | 100.000,00 | 60.700.000,00 |
| % Actual/ Origen | 100 % | 100 % |
| <u>PAGO CUPON FECHA 27 AGOSTO 2007</u> | | |
| Intereses devengados y pagados | 1.136,24 | 689.697,68 |
| 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 | 9,34 años | 9,34 años |

TRAMO C

| | |
|---------------------------|---|
| Código ISIN: ES0312284021 | Calificación: BBB- (S&P) / BBB- (Fitch) |
|---------------------------|---|

| NOMINAL EN CIRCULACIÓN | Unitario | Total |
|---|------------|---------------|
| Origen | 100.000,00 | 22.800.000,00 |
| Actual | 100.000,00 | 22.800.000,00 |
| % Actual/ Origen | 100 % | 100 % |
| <u>PAGO CUPON FECHA 27 AGOSTO 2007</u> | | |
| Intereses devengados y pagados | 1.199,43 | 273.470,04 |
| 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 | 9,34 años | 9,34 años |

-Crédito Subordinado

| | Inicial | Actual |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Saldo Crédito Subordinado | 54.742.600,00 | 54.742.600,00 |

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

| Origen Fondos | |
|---|---------------------|
| Intereses devengados Obligación Subordinada | 3.353.969,31 |
| Intereses cuenta de tesorería | 4.766,99 |
| <u>Total Fondos Disponibles para aplicación</u> | 3.358.736,30 |
| Aplicación del Orden de Prelación de Pagos | |
| Fondos Disponibles totales | 3.358.736,30 |
| Gastos ordinarios (comisiones gestora, agente financiero) | 4.810,35 |
| Comisión Crédito subordinado | 54.592,62 |
| Pago Intereses Bonos A | 2.328.783,60 |
| Pago Intereses Bonos B | 689.697,68 |
| Pago Intereses Bonos C | 273.470,04 |
| Amortización de la serie A | 0,00 |
| Amortización de la serie B | 0,00 |
| Amortización de la serie C | 0,00 |
| Devolución Capital Dispuesto crédito Subordinado | 0,00 |
| Intereses Capital Dispuesto crédito Subordinado | 0,00 |
| Pago a la entidad cedente de gastos extraord. | 0,00 |
| Excedente | 7.382,01 |