

## **AyT CONSTITUYE LA PRIMERA OPERACIÓN MUNDIAL DE TITULIZACIÓN DE DEUDA SUBORDINADA**

**LA EMISIÓN, POR UN IMPORTE DE 298 MILLONES DE EUROS, CUENTA CON LA PARTICIPACIÓN DE NUEVE CAJAS DE AHORROS Y HA SIDO DIRIGIDA POR LA CECA**

Ahorro y Titulización (AyT), la sociedad gestora de todas las Cajas de Ahorro, ha constituido el primer fondo de titulización de deuda subordinada que se formaliza en el mundo. El fondo, denominado "AyT Deuda Subordinada I, FTA" ha sido constituido con la deuda subordinada emitida por nueve Cajas de Ahorro, por un importe de 298 millones de euros.

Se trata de la primera operación de estas características que se lleva a cabo en los mercados internacionales de titulización y consiste, básicamente, en que las entidades financieras, en este caso nueve Cajas de Ahorro, podrán obtener capital mediante la emisión y cesión al fondo de la deuda subordinada emitida por dichas Cajas.

La estructura de la operación, diseñada por AyT, ha hecho posible que la emisión cuente con una calificación crediticia AAA, sin que las Cajas participantes hayan tenido que aportar garantías adicionales, gracias a la línea de crédito aportada por la CECA.

La emisión se ha estructurado en tres tramos con 2.980 bonos de titulización de 100.000 euros de nominal, con un plazo de vencimiento de diez años desde su desembolso. Los bonos son amortizables si el emisor decide anticipar el vencimiento a partir del quinto año, previa autorización del Banco de España, desde su desembolso.

Las nueve Cajas emisoras son CajaSur, Caja Guadalajara, Caja Jaén, Caja Granada, Sa Nostra, Caixa Girona, La Caja de Canarias, Caixa Manlleu y Caja Madrid.

Las entidades aseguradoras y colocadoras de la operación son Fortis Bank, Landesbank Baden-Württemberg, HSBC y la sucursal de Calyon en España. Como entidades directoras han actuado Caja Madrid y la CECA, ésta última es, además, entidad cedente, agente financiero y participa como aseguradora y colocadora de la operación.