

Bonos Titulización de Activos Serie A1

Número Bonos: 1.600	PROMEMORIA
Códigos ISIN: ES0345671004	Amortización Bonos Serie A1, A2, A3,A4, B, C y D

Fecha Pago	% Tipo Interés Nominal	Cupón por Bono		Intereses Totales		Amortización por Bono			Amortización Total		Principal Devengado Amortización	Principal Amortizado	Saldo Cta. Deficiencia Principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal Pendiente	% sobre Emisión	Amortizado	Principal Pendiente			
24/01/2007	3,5410%	€622,91	€529,47	€996.656,00	€0,00	€28.845,50	€39.990,56	39,99%	€46.152.800,00	€63.984.896,00	€46.152.800,00	€46.152.800,00	€0,00
24/10/2006	3,0820%	€907,48	€771,36	€1.451.968,00	€0,00	€31.163,94	€68.836,06	68,84%	€49.862.304,00	€110.137.696,00	€49.862.304,00	€49.862.304,00	€0,00
10/07/2006							€100.000,00			€160.000.000,00			

Bonos Titulización de Activos Serie A2

Número Bonos: 7.334	PROMEMORIA
Códigos ISIN: ES0345871012	Amortización Bonos Serie A1, A2, A3,A4, B, C y D

Fecha Pago	% Tipo Interés Nominal	Cupón por Bono		Intereses Totales		Amortización por Bono			Amortización Total		Principal Devengado Amortización	Principal Amortizado	Saldo Cta. Deficiencia Principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal Pendiente	% sobre Emisión	Amortizado	Principal Pendiente			
24/01/2007	3,6610%	€935,59	€795,25	€6.861.617,06	€0,00	€0,00	€100.000,00	100,00%	€0,00	€733.400.000,00	€46.152.800,00	€46.152.800,00	€0,00
24/10/2006	3,2020%	€942,81	€801,39	€6.914.568,54	€0,00	€0,00	€100.000,00	100,00%	€0,00	€733.400.000,00	€49.862.304,00	€49.862.304,00	€0,00
10/07/2006							€100.000,00			€733.400.000,00			

Bonos Titulización de Activos Serie A3

Número Bonos: 3.000											PROMEMORIA		
Códigos ISIN: ES0345671020											Amortización Bonos Serie A1, A2, A3,A4, B, C y D		
Fecha Pago	% Tipo Interés Nominal	Cupón por Bono		Intereses Totales		Amortización por Bono			Amortización Total		Principal Devengado Amortización	Principal Amortizado	Saldo Cta. Deficiencia Principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal Pendiente	% sobre Emisión	Amortizado	Principal Pendiente			
24/01/2007	3,6710%	€938,14	€797,42	€2.814.420,00	€0,00	€0,00	€100.000,00	100,00%	€0,00	€300.000.000,00	€46.152.800,00	€46.152.800,00	€0,00
24/10/2006	3,2120%	€945,76	€803,90	€2.837.280,00	€0,00	€0,00	€100.000,00	100,00%	€0,00	€300.000.000,00	€49.862.304,00	€49.862.304,00	€0,00
10/07/2006							€100.000,00			€300.000.000,00			

Bonos Titulización de Activos Serie A4

Número Bonos: 2.000	PROMEMORIA
Códigos ISIN: ES0345671038	Amortización Bonos Serie A1, A2, A3,A4, B, C y D

Fecha Pago	% Tipo Interés Nominal	Cupón por Bono		Intereses Totales		Amortización por Bono			Amortización Total		Principal Devengado Amortización	Principal Amortizado	Saldo Cta. Deficiencia Principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal Pendiente	% sobre Emisión	Amortizado	Principal Pendiente			
24/01/2007	3,6210%	€925,37	€786,56	€1.850.740,00	€0,00	€0,00	€100.000,00	100,00%	€0,00	€200.000.000,00	€46.152.800,00	€46.152.800,00	€0,00
24/10/2006	3,1620%	€931,03	€791,38	€1.862.060,00	€0,00	€0,00	€100.000,00	100,00%	€0,00	€200.000.000,00	€49.862.304,00	€49.862.304,00	€0,00
10/07/2006							€100.000,00			€200.000.000,00			

Bonos Titulización de Activos Serie B

Número Bonos: 548											PROMEMORIA		
Códigos ISIN: ES0345671046											Amortización Bonos Serie A1, A2, A3,A4, B, C y D		
Fecha Pago	% Tipo Interés Nominal	Cupón por Bono		Intereses Totales		Amortización por Bono			Amortización Total		Principal Devengado Amortización	Principal Amortizado	Saldo Cta. Deficiencia Principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal Pendiente	% sobre Emisión	Amortizado	Principal Pendiente			
24/01/2007	3,8210%	€976,48	€830,01	€535.111,04	€0,00	€0,00	€100.000,00	100,00%	€0,00	€54.800.000,00	€46.152.800,00	€46.152.800,00	€0,00
24/10/2006	3,3620%	€989,92	€841,43	€542.476,16	€0,00	€0,00	€100.000,00	100,00%	€0,00	€54.800.000,00	€49.862.304,00	€49.862.304,00	€0,00
10/07/2006							€100.000,00			€54.800.000,00			

Bonos Titulización de Activos Serie C

Número Bonos: 518											PROMEMORIA		
Códigos ISIN: ES0345671053											Amortización Bonos Serie A1, A2, A3,A4, B, C y D		
Fecha Pago	% Tipo Interés Nominal	Cupón por Bono		Intereses Totales		Amortización por Bono			Amortización Total		Principal Devengado Amortización	Principal Amortizado	Saldo Cta. Deficiencia Principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal Pendiente	% sobre Emisión	Amortizado	Principal Pendiente			
24/01/2007	4,1210%	€1.053,14	€895,17	€545.526,52	€0,00	€0,00	€100.000,00	100,00%	€0,00	€51.800.000,00	€46.152.800,00	€46.152.800,00	€0,00
24/10/2006	3,6620%	€1.078,26	€916,52	€558.538,68	€0,00	€0,00	€100.000,00	100,00%	€0,00	€51.800.000,00	€49.862.304,00	€49.862.304,00	€0,00
10/07/2006							€100.000,00			€51.800.000,00			

Bonos Titulización de Activos Serie D

Número Bonos: 255	PROMEMORIA
Códigos ISIN: ES0345671061	Amortización Bonos Serie A1, A2, A3,A4, B, C y D

Fecha Pago	% Tipo Interés Nominal	Cupón por Bono		Intereses Totales		Amortización por Bono			Amortización Total		Principal Devengado Amortización	Principal Amortizado	Saldo Cta. Deficiencia Principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal Pendiente	% sobre Emisión	Amortizado	Principal Pendiente			
24/01/2007	8,0210%	€2.049,81	€1.742,34	€522.701,55	€0,00	€0,00	€100.000,00	100,00%	€0,00	€25.500.000,00	€46.152.800,00	€46.152.800,00	€0,00
24/10/2006	7,5620%	€2.226,59	€1.892,60	€567.780,45	€0,00	€0,00	€100.000,00	100,00%	€0,00	€25.500.000,00	€49.862.304,00	€49.862.304,00	€0,00
10/07/2006							€100.000,00			€25.500.000,00			

Bonos Titulización de Activos al día 31/12/2006

Vida media y amortización final estimados según diferentes tasas constantes de amortización anticipada de cada trimestre

TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA			INICIAL	30/09/2006	31/12/2006
% mensual constante			1,003%	1,003%	0,850%
% anual constante			11,395%	11,395%	9,735%
BONOS SERIE A1 (ISIN: ES0345671004)					
Sin ejercicio amortización opcional ⁽¹⁾					
Vida Media	Años		0,46	0,46	0,51
	Fecha		17/05/2006	17/05/2006	04/06/2006
Amortización Final	Años		1,4	1,4	1,65
	Fecha		24/04/2007	24/04/2007	24/07/2007
Con ejercicio amortización opcional ⁽¹⁾					
Vida Media	Años		0,46	0,46	0,51
	Fecha		17/05/2006	17/05/2006	04/06/2006
Amortización Final	Años		-1,6	-1,6	1,65
	Fecha		24/04/2004	24/04/2004	24/07/2007
BONOS SERIE A2 (ISIN: ES0345871012)					
Sin ejercicio amortización opcional ⁽¹⁾					
Vida Media	Años		7,48	7,48	8,53
	Fecha		24/05/2013	24/05/2013	11/06/2014
Amortización Final	Años		32,92	32,90	30,40
	Fecha		24/10/2038	24/10/2038	24/04/2036
Con ejercicio amortización opcional ⁽¹⁾					
Vida Media	Años		6,64	6,64	7,80
	Fecha		21/07/2012	21/07/2012	17/09/2013
Amortización Final	Años		15,65	15,65	17,15
	Fecha		24/07/2021	24/07/2021	24/01/2023
BONOS SERIE A3 (ISIN: ES0345671020)					
Sin ejercicio amortización opcional ⁽¹⁾					
Vida Media	Años		7,90	7,90	7,98
	Fecha		24/10/2013	24/10/2013	22/11/2013
Amortización Final	Años		15,66	15,65	15,15
	Fecha		24/07/2021	24/07/2021	24/01/2021
Con ejercicio amortización opcional ⁽¹⁾					
Vida Media	Años		7,90	7,90	7,98
	Fecha		24/10/2013	24/10/2013	22/11/2013
Amortización Final	Años		15,65	15,65	15,15
	Fecha		24/07/2021	24/07/2021	24/01/2021
BONOS SERIE A4 (ISIN: ES0345671038)					
Sin ejercicio amortización opcional ⁽¹⁾					
Vida Media	Años		5,85	5,85	5,85
	Fecha		06/10/2011	06/10/2011	06/10/2011
Amortización Final	Años		6,40	6,4	6,15
	Fecha		24/04/2012	24/04/2012	24/01/2012
Con ejercicio amortización opcional ⁽¹⁾					
Vida Media	Años		5,50	5,50	5,85
	Fecha		31/05/2011	31/05/2011	06/10/2011
Amortización Final	Años		6,4	6,4	6,4
	Fecha		24/04/2012	24/04/2012	24/04/2012
BONOS SERIE B (ISIN: ES0345671046)					
Sin ejercicio amortización opcional ⁽¹⁾					
Vida Media	Años		11,90	11,90	12,25
	Fecha		24/10/2017	24/10/2017	01/03/2018
Amortización Final	Años		32,92	32,9	33,23
	Fecha		24/10/2038	24/10/2038	24/02/2039
Con ejercicio amortización opcional ⁽¹⁾					
Vida Media	Años		10,77	10,77	11,37
	Fecha		06/09/2016	06/09/2016	13/04/2017
Amortización Final	Años		15,65	15,65	17,15
	Fecha		24/07/2021	24/07/2021	24/01/2023
BONOS SERIE C (ISIN: ES0345671053)					
Sin ejercicio amortización opcional ⁽¹⁾					
Vida Media	Años		11,90	11,90	12,25
	Fecha		24/10/2017	24/10/2017	01/03/2018
Amortización Final	Años		32,92	32,9	33,23
	Fecha		24/10/2038	24/10/2038	24/02/2039
Con ejercicio amortización opcional ⁽¹⁾					
Vida Media	Años		10,77	10,77	11,37
	Fecha		06/09/2016	06/09/2016	13/04/2017
Amortización Final	Años		15,65	15,65	17,15
	Fecha		24/07/2021	24/07/2021	24/01/2023
BONOS SERIE D (ISIN: ES0345671061)					
Sin ejercicio amortización opcional ⁽¹⁾					
Vida Media	Años		19,82	19,82	18,74
	Fecha		25/09/2025	25/09/2025	26/08/2024
Amortización Final	Años		32,90	32,9	33,23
	Fecha		24/10/2038	24/10/2038	24/02/2039
Con ejercicio amortización opcional ⁽¹⁾					
Vida Media	Años		11,20	11,20	12,25
	Fecha		10/02/2017	10/02/2017	01/03/2018
Amortización Final	Años		15,65	15,65	17,15
	Fecha		24/07/2021	24/07/2021	24/01/2023

Hipótesis de morosidad de fallidos de la cartera de Participaciones Hipotecarias: 0% e introducción de una curva de ETTI (31/12/06)

(1) Amortización a opción de la Sociedad Gestora, cuando el importe del principal pendiente de amortización de las Participaciones Hipotecarias sea inferior al 10% inicial

Origen y Aplicación de Fondos

Fecha de Pago: **24/01/2007**

A. FONDOS DISPONIBLES

Fondos Disponibles Participaciones	60.584.040,21
Fondo de Reserva	25.500.000,00
Fondos Disponibles Otros	0,00
Fondos Disponibles Aplicados	0,00
Fondos Disponibles Netos Cobro Swap	1.425.435,91

Cuenta Tesorería saldo al: 17/01/2007 **87.509.476,12**

B. APLICACIÓN DE FONDOS

1 Gastos ordinarios y extraordinarios	146.547,85
2 Pago cantidad neta del swap	0,00
3 Intereses Bonos serie A1	996.656,00
4 Intereses Bonos serie A2	6.861.617,06
5 Intereses Bonos serie A3	2.814.420,00
6 Intereses Bonos serie A4	1.858.483,33
7 Intereses Bonos serie B	535.111,04
8 Intereses Bonos serie C	545.526,52
9 Dotación Fondo Disponible para Amortización	46.152.800,00
10 Dotación Fondo Reserva	25.500.000,00
11 Intereses Bonos serie D	522.701,55
12 Remuneración Fija Ptmo. Subordinado	12.781,19
13 Amortización Principal Préstamo Subordinado	562.831,58
14 Remuneración Variable Ptmo. Subordinado	1.000.000,00

Total: **87.509.476,12**