

Contacto en TdA (Trustee Contact)
TdA, SGFT
Orense 69, 2ª planta
Madrid, 28020, Spain

Nombre del Fondo (Deal Name)
Caja San Fernando CDO I, FTA
Caja San Fernando como Emisor (as Issuer)

A (As of): 18-feb-08
Próxima Fecha Pago (Next Payment Date): 18-ago-08
Fecha Pago Anterior (Prior Payment Date): 17-ago-07

Informe Semestral - Resumen de Contenidos (Semi Annual Report - Table of Contents)

Cartera en Dólares - Dollars Portfolio

Sumario (Summary)	Página (Page)
a) Información relativa a los Bonos y Préstamos (Bonds and Loans Information)	2
b) Información relativa a los cobros y pagos del Fondo (Proceeds and payments Information)	
(i) Recursos disponibles (Available Funds)	3
(ii) Aplicación de los Recursos Disponibles (Application of Available Funds)	4
(iii) Ratio de Sobrecolateralización (Overcollateralization Test)	5
- Resumen (Summary)	
- Historial (History)	
c) Información relativa a los Activos Cedidos (Assets Information)	
(i) Características actuales de los Activos Cedidos (Current Assets Characteristics)	6
(ii) Interés y principal cobrados de los Activos Cedidos (Interest and Principal Received)	8
(iii) Descripción de los Activos Cedidos Fallidos (Dafaulted Collateral)	10
(iv) Historial de la calificación de los Activos Cedidos (Rating Change History)	11

Este informe ha sido elaborado en base a la información proporcionada a TdA por la entidad depositaria y la información recibida de los emisores de los bonos (movimientos de valores, de cuentas corrientes, Trustee Reports, etc.). TdA no asume ninguna responsabilidad por la veracidad de dicha información, y la considera cierta a todos los efectos.

This report has been elaborated based on the information provided to TdA by the depository of the bonds, and the information sent by the issuers of the bonds (securities and account balances, Trustee Reports, etc.). TdA holds no responsibility for the accuracy of such information, and considers it to be true to all effects.

Información relativa a los Bonos y Préstamos (Bonds and Loans Information)

Note	Intereses Devengados (Accrued Interest)	Intereses Pagados (Paid Interest)	Intereses Impagados (Unpaid Interest)	Tipo de Interés (Interest Rate)	Ppal Amortizado Regularmente (Principal Amortisation)	Ppal Amortizado Anticipadamente (Principal Extraordinary Amortisation)	Outstanding Balance	S&P	
								Orig	Curr
Clase A1 (A1 Class)	1.555.017,28	1.555.017,28	0,00	5,871%	3.087.616,00	0,00	48.451.316,48	AAA	AAA
Clase A2 (A2 Class)	725.066,07	725.066,07	0,00	5,991%	0,00	0,00	23.550.000,00	AAA	AAA
Clase B (B Class)	182.283,78	182.283,78	0,00	6,391%	0,00	0,00	5.550.000,00	AA	AA
Clase C (C Class)	132.800,13	132.800,13	0,00	6,891%	0,00	0,00	3.750.000,00	A	A
Préstamos D (D Loan)	152.070,96	152.070,96	0,00	7,891%	0,00	0,00	3.750.000,00	BBB	BBB
Préstamo Sub. (Sub. Loan)	517.229,17	517.229,17	0,00	11,000%	0,00	0,00	9.150.000,00	NR	NR
Totals:	3.264.467,38	3.264.467,38	0,00		3.087.616,00	0,00	94.201.316,48		

Recursos Disponibles (Available Funds)

Importes de Intereses Disponibles (Interest Proceeds)

Intereses Recibidos de Activos (Interest Received on Assets):	3.153.861,68
the bank account)	164.838,62
Importe recibido del SWAP (Cash Flow Transaction Payment /	39.114,61
Saldo inicial cuenta de Reserva (Opening balance of the	1.924.214,61
Interés de la cuenta de Reserva (interest received from the	<u>32.215,57</u>
Total :	<u>5.314.245,09</u>

Importes de Principal Disponibles (Principal Proceeds)

Amortización (Amortization):	3.087.616,00
Recuperaciones de Impagos (Recoveries on Defa	-
Otros (Others):	
Total :	<u>3.087.616,00</u>

Recursos Disponibles Totales (Total Collection of Interest & Principal Proceeds): 8.401.861,09

Aplicación de Recursos Disponibles (Application of Available Funds)

(i) Aplicación de los importes de Intereses Disponibles (Application of Interest Proceeds) (ii) Aplicación de los importes de Principal Disponibles (Application of Principal Proceeds):

(i) Aplicación de los importes de Intereses Disponibles (Application of Interest Proceeds)		(ii) Aplicación de los importes de Principal Disponibles (Application of Principal Proceeds)	
Prelación (PricConcepto (Payable to):	Importe (Amount)	Prelación (PricConcepto (Payable to):	Importe (Amount)
1 Gastos Operativos (Operative Expenses)		1 Si no se ha pagado todo (o parte) con los recursos de intereses (If the following have not been paid with the Application of Interest Proceeds)	
Pagos a la Sociedad Gestora (Fund Manager Fee)	8.776,80	Gastos Operativos (Operative Expenses)	0,00
Otros Gastos Operativos (Other Operative Expenses)	13.704,50	Dotación de la cuenta operativa (Operative Account)	0,00
2 Dotación de la cuenta operativa (Operative Account)	0,00	Comisión de la contraparte de la permuta (Swap Counterparty Fee)	0,00
3 Comisión de la contraparte de la permuta (Swap)	1.541,67	Intereses Clase A1 (Class A1 Interest)	
4 Intereses Clase A1 (Class A1 interest)	1.555.017,28	causas imputables al Fondo (Cash Flow Net Amount + Amounts due in the Cash)	0,00
5 Intereses Clase A2 (Class A2 interest)	725.066,07	2 Principal Clase A1 (Class A1 Principal)	3.087.616,00
6 Si el Ratio de SC está por debajo del límite (If OC ratio below limit)		3 Si no se ha pagado todo (o parte) con los recursos de intereses (If the following have not been paid with the Application of Interest Proceeds)	
Principal Clase A1 (Class A1 principal)	0,00	Intereses Clase A2 (Class A2 Interest)	0,00
Principal Clase A2 (Class A2 principal)	0,00	4 Principal Clase A2 (Class A2 Principal)	0,00
Saldo Neto de la Permuta (Cash Flow net amount)	0,00	5 Si no se ha pagado todo (o parte) con los recursos de intereses (If the following have not been paid with the Application of Interest Proceeds)	
7 Intereses Clase B (Class B Interest)	182.283,78	Intereses Clase B (Class B Interest)	0,00
8 Saldo Neto de la Permuta + Cantidades debidas en la liquidación del SWAP por causas imputables al Fondo (Cash Flow Net Amount + Amounts due in the Cash Flow liquidation for causes imputable to the Fund.)	0,00	6 Principal Clase B (Class B Principal)	0,00
9 Intereses Clase C (Class C Interest)	132.800,13	7 Si no se ha pagado todo (o parte) con los recursos de intereses (If the following have not been paid with the Application of Interest Proceeds)	
10 Intereses Préstamo D (Loan D Interest)	152.070,96	Intereses Clase C (Class C Interest)	0,00
11 Gastos del Fondo no satisfechos en puntos 1 y 2	0,00	8 Principal Clase C (Class C Principal)	0,00
12 Cantidades debidas en la liquidación del SWAP por causas imputables a la contraparte (Amounts due in the Cash Flow liquidation for causes imputable to the Cash Flow transaction counterparty)	0,00	9 Si no se ha pagado todo (o parte) con los recursos de intereses (If the following have not been paid with the Application of Interest Proceeds)	
13 Si se retira la calificación de los bonos (If Rating Withdrawal, redeem liabilities)		Intereses préstamo D (Loan D Interest)	0,00
Principal Clase A1 (Class A1 principal)	0,00	10 Principal Préstamo D (Loan D Principal)	0,00
Principal Clase A2 (Class A2 principal)	0,00	11 Si no se ha pagado todo (o parte) con los recursos de intereses (If the following have not been paid with the Application of Interest Proceeds)	
Principal Clase B (Class B principal)	0,00	Gastos del fondo no satisfechos en el punto 2 de Aplicación de Intereses (Fund Expenses not satisfied in point 2 of Application of Interests)	0,00
Principal Clase C (Class C principal)	0,00	Cantidades debidas en la liquidación del SWAP por causas imputables a la contraparte (Amounts due in the Cash Flow liquidation for causes imputable to the Cash Flow transaction counterparty)	0,00
Principal Préstamo D (Loan D principal)	0,00	12 Cualquier cantidad debida del Préstamo Subordinado (Any amount due)	0,00
14 Intereses del Préstamo Subordinado (Subordinate)	517.229,17		
15 Saldo de la Cuenta de Reserva (Reserve Account)	2.025.754,58		
Total Distribution of Interests Proceeds:	5.314.244,94	Total Distribution of Principal Proceeds:	3.087.616,00

Resumen (Summary)

Fecha de Desembolso (Effective Date)	Anterior (Prior)	Actual (Current)	Barrera (Trigger)	Max / Min	Resultado (Result)
17-ago-07	1,186	1,225	1,030	Minimum	PASS

Historial (History)

Periodo	Barrera	Ratio (OC)	Margen	Resultado
17 feb 05 - 17 aug	103,00%	113%	10%	Pass
17 aug 05 - 17 feb	103,00%	114%	11%	Pass
17 feb 06- 17 aug	103,00%	108%	5%	Pass
17 aug 06-19 feb (103,00%	114%	11%	Pass
19 aug 07-17 aug	103,00%	119%	16%	Pass
19 aug 07-17 aug	103,00%	123%	20%	Pass

Características Actuales de los Activos Cedidos (Current Asset Characteristics)

ISIN	Emisor (Issuer/Obligor)	Rating Actual (Current Rating)			Vencimiento (Maturity date)	Diferencia I (Margin)	Tipo de Activo (Asset Type)	Ratio de Sobrecolateralización (O/C Test)		
		Moody's	S&P	Fitch				Barrera (Trigger)	Actual (Current)	Resultado (Status)
XS0131075565	PROYECT SECURITISATION COMPANY I LTD		NR		20-abr-18	0,75%	CDO			
USG70474AB09	PETROBRAS				01-dic-10	1,00%	ABS			
IT0003124804	AEGIS	WR	NR		01-jun-16	0,60%	ABS			
USG36404AG91	FORT POINT CDO I LTD (Class C)	Baa2	BBB/*-	B-	24-nov-37	2,60%	CDO	101,25%	104,56%	Pass
USG78093AA20	SANTA ROSA/C 2002	WR			25-sep-15	2,50%	CDO			
USG4159GAB44	G-STAR 2003-3		AAA	AAA	21-mar-38	0,90%	CDO			
USG36404AF19	FORT POINT CDO I LTD (Class B)	A2	A-/*-	BB+	24-nov-37	1,60%	CDO	103,50%	115,88%	Pass
USN5276FAB33	LISA SYNTHETIC CDO B.V	Aa2	AA		23-dic-08	1,50%	CDO			
US03702SAC70	ANTHRACITE CDO II	Aa1	AA-	AAA	24-dic-37	1,90%	CDO	123,90%	148,01%	Pass
USG42090AC76	GULF STREAM CLO 2002-I	A2	A-		19-dic-14	1,80%	CDO	108,00%	114,65%	Pass
XS0154532906	KHALEEJ I		NR		26-sep-12	0,65%	CDO			
USG4159GAC27	G-STAR 2003-3	Aa3	AA	AA+	21-mar-38	1,30%	CDO			
USG52466AC63	NORTHLAKE CDO I	Aa2/*-	BBB-/*-	B-	06-mar-38	1,25%	CDO			
USG52466AD47	NORTHLAKE CDO I	B1/*-	B-/*-	CC	06-mar-38	3,75%	CDO			
USG11270AC24	BIRCH REAL STATE CDO I				10-feb-38	1,75%	CDO	107,00%	110,41%	Pass
USG20382AC46	CHANNEL CDO	WR	NR		17-oct-09	2,25%	CDO			
USG8280QAC36	SOUTH COAST III (tramo AA)	A3/*-	A+/*-	B-	10-ago-38	1,30%	CDO	107,00%	100,62%	Fail
USG9077RAA08	GALLERIA-II (Triton CDO)	WR	NR		25-oct-16	0,55%	CDO			
USG3640YAB41	FORT POINT CDO II	Aaa	AAA	AAA	02-dic-38	1,05%	CDO	106,00%	109,63%	Pass
XS0178324843	STANTON CDO (TRAMO B)	Aa1	AA		28-oct-40	1,75%	CDO			
XS0178325063	STANTON CDO (TRAMO C)	A1	A		28-oct-40	2,25%	CDO			
USG36553AB46	FOX E BASIN CLO	Aaa	AAA		15-dic-15	0,90%	CDO			
USG5746QAB98	MAGNETITE V CLO (TRAMO II)	A2	A		10-oct-15	1,50%	CDO	109,70%	118,84%	Pass
USG90451AB46	TRICADIA CDO 2003 (TRAMO II)	Aaa	AAA	NR	28-feb-16	0,75%	CDO	105,00%	123,20%	Pass
USG28618AG41	DUKE VI Funding Ltd	A2	BB/*-		08-abr-39	2,20%	CDO			
USG28618AF67	DUKE VI Funding Ltd	Aa2	A+/*-		08-abr-39	1,30%	CDO			
USG2918LAD58	EATON VANCE CDO VI	WR	NR		15-oct-15	1,55%	CDO			
USG8280QAD19	SOUTH COAST III (tramo A-)	Baa3/*-	BBB-/*-	CCC	10-ago-38	1,80%	CDO			
USG2354AAE85	CONNECTICUT VALLEY CDO-II	A2	A-		06-may-18	2,25%	CDO	103,00%	110,60%	Pass
USG8427YAB23	STANFIELD CARRERA	A1	A+		15-mar-15	1,75%	CDO			
USG5545XAE16	LNR CDO 2003-1	Aa2	AA-	AA+	23-jul-36	2,10%	CDO			
USG66793AB92	N-STAR REAL ESTATE CDO I	Aaa	AAA	AAA	28-ago-38	0,95%	CDO			
USG2860WAE78	DUKE FUNDING V, (CLASS II)	Aa2	AA/*-		07-ago-38	1,35%	CDO			
USG56337AA97	LONE STAR CBO FUNDING LTD	Baa3			15-dic-12	1,55%	CDO	101,00%	104,50%	Pass
USG23540AE05	CONNECTICUT VALLEY CDO-I	WR	NR	NR	26-sep-16	2,50%	CDO			

Características Actuales de los Activos Cedidos (Current Asset Characteristics)

Rating Actual (Current Rating)

Ratio de Sobrecolateralización (O/C Test)

ISIN	Emisor (Issuer/Obligor)	Rating Actual (Current Rating)			Vencimiento (Maturity date)	Diferencial (Margin)	Tipo de Activo (Asset Type)	Ratio de Sobrecolateralización (O/C Test)		
		Moody's	S&P	Fitch				Barrera (Trigger)	Actual (Current)	Resultado (Status)
USG23540AA82	CONNECTICUT VALLEY CDO-I	WR	NR	NR	26-sep-16	0,50%	CDO			
US80104MAA62	SANKATY HIGH YIELD II				30-nov-07	0,73%	CDO			
XS0097410038	ELC CDO 1999-I		NR	PIF	15-may-11	0,52%	CDO			
USG13136AC32	BRANT POINT CBO	WR	NR		28-jul-11	0,85%	CDO			
XS0099949124	ELC CDO 1999-II		NR	NR	15-mar-11	1,50%	CDO			
USG4762VAC84	INDOSUEZ CAPITAL FUNDING VI				14-nov-12	0,65%	CDO			
USG4762VAE41	INDOSUEZ CAPITAL FUNDING VI				14-nov-12	2,90%	CDO	105,00%	124,90%	Pass
USG01593AB18	ALEXANDER PARK CDO-I Ltd	Aaa/*-	AAA/*-		15-jun-39	0,95%	CDO			
USG4474PAE63	HIGHLAND LOAN FUNDING V LTD	Baa2	BBB		01-ago-14	2,50%	CDO	107,00%	112,55%	Pass
USG5545WAD59	LNR CDO 2002-1	A2	A-	AA-	24-jul-07	1,40%	CDO			
USG5791YAC42	MAN GLENWOOD CFO	WR	NR		05-jun-09	0,95%	CDO			
USG5791YAE08	MAN GLENWOOD CFO	WR	NR		05-jun-09	1,85%	CDO			
XS0146941025	DIVERSIFIED STRATEGIES CFO SA	WR	NR	NR	15-jul-07	1,60%	CDO			
XS0145988399	LAFAYETTE SOVEREIGN CDO I	Aa1/*+	AAA		30-oct-11	2,00%	CDO	118,00%	148,70%	Pass
XS0149252958	CHEYNE INVESTMENT GRADE CDO I LTD				28-nov-09	1,75%	CDO			
USG7816DAB94	SARATOGA CLO I LTD	WR	A		15-sep-14	1,50%	CDO			
USG0518RAA61	Ascension High Grade CDO	WR			25-ago-13	2,30%	CDO			
USG8993BAB65	TRAINER WORTHAM CBO II	B2/*-	BB-		10-abr-37	0,95%	CDO			
USG85374AZ26	SOUTH COAST FUNDING II LTD Tramo A				06-jun-37	2,00%	CDO	105,50%	104,19%	Fail
USG85374AR00	Northland Funding CBO (Tramo A)				00-ene-00	2,00%	CDO			
USG85374AR00	Northland Funding CBO (Tramo B)				00-ene-00	2,00%	CDO			
USG85374AT65	STORRS CDO LTD tramo A	Aa2	AA	AAA	27-mar-34	2,50%	CDO			
USG85374BB49	MARINER CDO 2002, LTD Tramo B	A3	A-		12-abr-14	2,00%	CLO			
USG85374BB49	MARINER CDO 2002, LTD Tramo C	Baa2	BBB		12-abr-14	2,00%	CLO			
USG85374AM13	HAMPDEN CBO LTD				00-ene-00	0,50%	CDO			
USG28486AB78	DRYDEN IV Leveraged Loan CDO				00-ene-00	2,50%	CDO			
USG85374AZ26	SOUTH COAST FUNDING II LTD Tramo B				06-jun-37	2,00%	CDO	102,00%	95,30%	Fail
USG85374AT65	STORRS CDO LTD tramo B	A3	A-	A-	27-mar-34	2,50%	CDO			

Intereses y Principal cobrados de los Activos Cedidos (Interest and Principal Received)

ISIN	Emisor (Issuer/Obligor)	<u>Interest (Intereses)</u>	<u>Principal (Principal)</u>		
		Importe cobrado (Current Amount)	Principal Inicial (Beginning Face Amount)	Importe Cobrado (Current Amounts Received)	Principal Pendiente (Ending Face Amount)
XS0131075565	PROYECT SECURITISATION COMPANY I LTD	0,00	0,00	0,00	0,00
USG70474AB09	PETROBRAS	0,00	0,00	0,00	0,00
IT0003124804	AEGIS	0,00	0,00	0,00	0,00
USG36404AG91	FORT POINT CDO I LTD (Class C)	41.488,96	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00
USG78093AA20	SANTA ROSA/C 2002	0,00	0,00	0,00	0,00
USG4159GAB44	G-STAR 2003-3	63.024,04	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00
USG36404AF19	FORT POINT CDO I LTD (Class B)	145.289,20	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00
USN5276FAB33	LISA SYNTHETIC CDO B.V	102.905,85	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
US03702SAC70	ANTHRACITE CDO II	107.171,07	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
USG42090AC76	GULF STREAM CLO 2002-I	146.138,19	3.950.000,00	0,00	3.950.000,00
XS0154532906	KHALEEJ I	91.444,17	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00
USG4159GAC27	G-STAR 2003-3	50.318,03	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00
USG52466AC63	NORTHLAKE CDO I	68.911,10	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00
USG52466AD47	NORTHLAKE CDO I	19.659,32	844.432,26	0,00	864.599,64
USG11270AC24	BIRCH REAL STATE CDO I	110.931,92	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
USG20382AC46	CHANNEL CDO	0,00	0,00	0,00	0,00
USG8280QAC36	SOUTH COAST III (tramo AA)	86.599,52	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00
USG9077RAA08	GALLERIA-II (Triton CDO)	0,00	0,00	0,00	0,00
USG3640YAB41	FORT POINT CDO (TRAMO II)	82.202,95	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00
XS0178324843	STANTON CDO (TRAMO B)	71.839,44	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00
XS0178325063	STANTON CDO (TRAMO C)	57.671,25	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00
USG36553AB46	FOX E BASIN CLO	66.029,38	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00
USG5746QAB98	MAGNETITE V CLO (TRAMO II)	104.243,37	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
USG90451AB46	TRICADIA CDO 2003 (TRAMO II)	0,00	0,00	0,00	0,00
USG28618AG41	DUKE VI Funding Ltd	19.320,00	1.000.000,00	0,00	1.018.814,58
USG28618AF67	DUKE VI Funding Ltd	62.437,72	1.903.686,02	87.619,48	1.816.066,54
USG2918LAD58	EATON VANCE CDO VI	0,00	0,00	0,00	0,00
USG8280QAD19	SOUTH COAST III (tramo A-)	18.289,80	1.000.000,00	0,00	1.018.947,22
USG2354AAE85	CONNECTICUT VALLEY CDO-II	76.926,66	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00
USG8427YAB23	STANFIELD CARRERA	112.148,19	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
USG5545XAE16	LNR CDO 2003-1	147.182,66	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00
USG66793AB92	N-STAR REAL ESTATE CDO I	97.339,17	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
USG2860WAE78	DUKE FUNDING V, (CLASS II)	99.168,33	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
USG56337AA97	LONE STAR CBO FUNDING LTD	176.876,10	5.000.000,00	0,00	5.000.000,00
USG23540AE05	CONNECTICUT VALLEY CDO-I	0,00	0,00	0,00	0,00

Intereses y Principal cobrados de los Activos Cedidos (Interest and Principal Received)

ISIN	Emisor (Issuer/Obligor)	Interest (Intereses)	Principal (Principal)		
		Importe cobrado (Current Amount)	Principal Inicial (Beginning Face Amount)	Importe Cobrado (Current Amounts Received)	Principal Pendiente (Ending Face Amount)
USG23540AA82	CONNECTICUT VALLEY CDO-I	0,00	0,00	0,00	0,00
US80104MAA62	SANKATY HIGH YIELD II	0,00	0,00	0,00	0,00
XS0097410038	ELC CDO 1999-I	0,00	0,00	0,00	0,00
USG13136AC32	BRANT POINT CBO	0,00	0,00	0,00	0,00
XS0099949124	ELC CDO 1999-II	0,00	0,00	0,00	0,00
USG4762VAC84	INDOSUEZ CAPITAL FUNDING VI	0,00	0,00	0,00	0,00
USG4762VAE41	INDOSUEZ CAPITAL FUNDING VI	85.711,38	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00
USG01593AB18	ALEXANDER PARK CDO-I Ltd	99.814,89	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
USG4474PAE63	HIGHLAND LOAN FUNDING V LTD	117.050,82	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
USG5545WAD59	LNR CDO 2002-1	132.691,28	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00
USG5791YAC42	MAN GLENWOOD CFO	0,00	0,00	0,00	0,00
USG5791YAE08	MAN GLENWOOD CFO	0,00	0,00	0,00	0,00
XS0146941025	DIVERSIFED STRATEGIES CFO SA	0,00	0,00	0,00	0,00
XS0145988399	LAFAYETTE SOVEREIGN CDO I	112.163,76	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
XS0149252958	CHEYNE INVESTMENT GRADE CDO I LTD	0,00	0,00	0,00	0,00
USG7816DAB94	SARATOGA CLO I LTD	0,00	0,00	0,00	0,00
USG0518RAA61	Ascension High Grade CDO	115.962,63	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00
USG8993BAB65	TRAINER WORTHAM CBO II	159.890,00	5.000.000,00	0,00	5.000.000,00
USG85374AZ26	SOUTH COAST FUNDING II LTD	105.020,53	5.092.813,98	0,00	5.092.813,98
USG85374AR00	Northland Funding CBO	0,00	0,00	0,00	0,00
USG85374AT65	STORRS CDO LTD	0,00	0,00	0,00	0,00
USG85374BB49	MARINER CDO 2002, LTD	0,00	0,00	0,00	0,00
USG85374AM13	HAMPDEN CBO LTD	0,00	6.000.000,00	0,00	6.000.000,00
USG28486AB78	DRYDEN IV Leveraged Loan CDO	0,00	0,00	0,00	0,00
Totals :59		3.153.861,68	98.790.932,26	6.087.619,48	92.761.241,96

Descripción de los Activos Cedidos Fallidos (Defaulted Collateral)

ISIN	Emisor (Issuer/Obligor)	Fecha del Fallido (Date of Default)	Tipo de Activo (Asset Type)	Principal Pendiente (Principal Balance)	Tipo de Interés Anual (Annual Interest Rate)	Vencimiento (Stated Maturity)	Rating		
							Moody's	Fitch	S&P
USG8280QAD19	SOUTH COAST III (tramo ,	12/11/2007		1.000.000,00	LIBOR+1,8%		Baa3/*-	CCC	BBB-/*-
USG52466AD47	NORTHLAKE CDO I	06/12/2007		844.432,26	LIBOR+3,75%		B1/*-	CC	B-/*-
USG28618AG41	DUKE VI Funding Ltd	08/01/2008		1.000.000,00	LIBOR+2,2%		A2		BB/*-

Historial de Calificación de Activos Cedidos (Rating Change History)

ISIN	Emisor (Issuer / Obligor)	Moody's				S&P				Fitch			
		Anterior (Prior)	Actual (Current)	Fecha (Date)	Acción (Action)	Anterior (Prior)	Actual (Current)	Fecha (Date)	Acción (Action)	Anterior (Prior)	Actual (Current)	Fecha (Date)	Acción (Action)
XS0131075565	PROYECT SECURITISATION COMPANY I LTD					NR	NR	7/18/2007					
USG70474AB09	PETROBRAS												
IT0003124804	AEGIS	WR	WR	11/8/2005		NR	NR	9/30/2005					
USG36404AG91	FORT POINT CDO I LTD (Class C)	Baa2	Baa2	10/24/2002		BBB	BBB/*-	1/30/2008		BBB+	B-	11/21/2007	
USG78093AA20	SANTA ROSA/C 2002	WR	WR	4/20/2006									
USG4159GAB44	G-STAR 2003-3					AAA	AAA	3/13/2003		AAA	AAA	3/13/2003	
USG36404AF19	FORT POINT CDO I LTD (Class B)	A2	A2	10/24/2002		A-	A-/*-	1/30/2008		A+	BB+	11/21/2007	
USN5276FAB33	LISA SYNTHETIC CDO B.V	Aa2	Aa2	5/20/2003		AA	AA	5/20/2003					
US03702SAC70	ANTHRACITE CDO II	Aa1	Aa1	2/20/2007		AA-	AA-	8/21/2006		AAA	AAA	7/5/2007	
USG42090AC76	GULF STREAM CLO 2002-I	A2	A2	12/19/2002		A-	A-	12/27/2002					
XS0154532906	KHALEEJ I					AAA	NR	9/26/2007					
USG4159GAC27	G-STAR 2003-3	Aa3	Aa3	3/13/2003		AA	AA	3/13/2003		AA+	AA+	8/15/2006	
USG52466AC63	NORTHLAKE CDO I	Aa2	Aa2/*-	1/4/2008		A	BBB-/*-	1/30/2008		A/*-	B-	11/21/2007	
USG52466AD47	NORTHLAKE CDO I	Baa2	B1/*-	1/4/2008		B+	B-/*-	1/30/2008		BB/*-	CC	11/21/2007	
USG11270AC24	BIRCH REAL STATE CDO I												
USG20382AC46	CHANNEL CDO	WR	WR	10/21/2005		NR	NR	1/13/2006					
USG8280QAC36	SOUTH COAST III (tramo AA)	Aa1	A3/*-	12/14/2007		AA	A+/*-	1/30/2008		AA	B-	11/21/2007	
USG9077RAA08	GALLERIA-II (Triton CDO)	WR	WR	11/9/2006		NR	NR	11/16/2006					
USG3640YAB41	FORT POINT CDO (TRAMO II)	Aaa				AAAe		00-ene-00		AAA		00-ene-00	
XS0178324843	STANTON CDO (TRAMO B)	Aa1	Aa1	10/29/2003		AA	AA	10/28/2003					
XS0178325063	STANTON CDO (TRAMO C)	A1	A1	10/29/2003		A	A	10/28/2003					
USG36553AB46	FOX E BASIN CLO	Aaa	Aaa	12/17/2003		AAAe	AAA	12/17/2003					
USG5746QAB98	MAGNETITE V CLO (TRAMO II)	A2	A2	9/30/2003		A	A	9/30/2003					
USG90451AB46	TRICADIA CDO 2003 (TRAMO II)	Aaa	Aaa	1/21/2004		AAA	AAA	1/14/2004		NR	NR	2/28/2007	
USG28618AG41	DUKE VI Funding Ltd	A2	A2	3/22/2004		A	BB/*-	1/30/2008					
USG28618AF67	DUKE VI Funding Ltd	Aa2	Aa2	3/22/2004		AA	A+/*-	1/30/2008					
USG2918LAD58	EATON VANCE CDO VI	WR	WR	3/14/2007		NR	NR	1/19/2007					
USG8280QAD19	SOUTH COAST III (tramo A-)	A1	Baa3/*-	12/14/2007		A-	BBB-/*-	1/30/2008		A-	CCC	11/21/2007	
USG2354AAE85	CONNECTICUT VALLEY CDO-II	A2	A2	5/6/2003		A-e	A-	5/6/2003					
USG8427YAB23	STANFIELD CARRERA	A1	A1	12/11/2002		A+	A+	12/11/2002					
USG5545XAE16	LNR CDO 2003-1	Aa2	Aa2	10/12/2006		A-/*+	AA-	9/21/2007		AA+	AA+	5/22/2007	
USG66793AB92	N-STAR REAL ESTATE CDO I	Aaa	Aaa	10/17/2006		AAA	AAA	8/21/2003		AAA	AAA	8/21/2003	
USG2860WAE78	DUKE FUNDING V, (CLASS II)	Aa2	Aa2	8/14/2003		AA	AA/*-	1/30/2008					
USG56337AA97	LONE STAR CBO FUNDING LTD	Baa3	Baa3	3/10/2006									
USG23540AE05	CONNECTICUT VALLEY CDO-I	WR	WR	5/15/2007		NR	NR	4/30/2007		NR	NR	3/26/2007	

Historial de Calificación de Activos Cedidos (Rating Change History)

ISIN	Emisor (Issuer / Obligor)	Moody's				S&P				Fitch			
		Anterior (Prior)	Actual (Current)	Fecha (Date)	Acción (Action)	Anterior (Prior)	Actual (Current)	Fecha (Date)	Acción (Action)	Anterior (Prior)	Actual (Current)	Fecha (Date)	Acción (Action)
USG23540AA82	CONNECTICUT VALLEY CDO-I	WR	WR	5/15/2007									
US80104MAA62	SANKATY HIGH YIELD II												
XS0097410038	ELC CDO 1999-I												
USG13136AC32	BRANT POINT CBO	Aa2	WR	2/7/2008									
XS0099949124	ELC CDO 1999-II												
USG4762VAC84	INDOSUEZ CAPITAL FUNDING VI												
USG4762VAE41	INDOSUEZ CAPITAL FUNDING VI												
USG01593AB18	ALEXANDER PARK CDO-I Ltd	Aaa	Aaa/*-	12/27/2007									
USG4474PAE63	HIGHLAND LOAN FUNDING V LTD	Baa2	Baa2	8/1/2001									
USG5545WAD59	LNR CDO 2002-1	A2	A2	3/15/2007									
USG5791YAC42	MAN GLENWOOD CFO	Aa2	WR	2/7/2008									
USG5791YAE08	MAN GLENWOOD CFO	A1	WR	2/7/2008									
XS0146941025	DIVERSIFED STATEGIES CFO SA	WR	WR	6/26/2007									
XS0145988399	LAFAYETTE SOVEREIGN CDO I	A2	Aa1/*+	10/4/2007									
XS0149252958	CHEYNE INVESTMENT GRADE CDO I LTD												
USG7816DAB94	SARATOGA CLO I LTD	WR	WR	6/30/2006									
USG0518RAA61	Ascension High Grade CDO	Ba1	WR	12/27/2007									
USG8993BAB65	TRAINER WORTHAM CBO II	Baa3	B2/*-	1/16/2008									
USG85374AZ26	SOUTH COAST FUNDING II LTD												
USG85374AR00	Northland Funding CBO												
USG85374AT65	STORRS CDO LTD												
USG85374BB49	MARINER CDO 2002, LTD												
USG85374AM13	HAMPDEN CBO LTD												
USG28486AB78	DRYDEN IV Leveraged Loan CDO												