

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 (Defaulted 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 depositary 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)	3.286.971,63	3.286.971,63	0,00	5,995%	31.678.859,52	0,00	74.440.916,48	AAA	AAA
Clase A2 (A2 Class)	744.042,63	744.042,63	0,00	6,115%	0,00	0,00	23.550.000,00	AAA	AAA
Clase B (B Class)	186.817,63	186.817,63	0,00	6,515%	0,00	0,00	5.550.000,00	AA	AA
Clase C (C Class)	135.915,63	135.915,63	0,00	7,015%	0,00	0,00	3.750.000,00	A-	A-
Préstamos D (D Loan)	155.290,63	155.290,63	0,00	8,015%	0,00	0,00	3.750.000,00	NR	NR
Préstamo Sub. (Sub. Loan)	520.025,00	520.025,00	0,00	11,000%	0,00	0,00	9.150.000,00	NR	NR
Totals:	5.029.063,13	5.029.063,13	0,00		31.678.859,52	0,00	120.190.916,48		

Importes de Intereses Disponibles (Interest Proceeds)

Intereses Recibidos de Activos (Interest Received on Assets):	5.411.645,62
Interés de la cuenta del Operativa (interest received from the bank account)	223.565,46
Importe recibido del SWAP (Cash Flow Transaction Payment /	0,00
Saldo inicial cuenta de Reserva (Opening balance of the Reserve Account):	763.304,51
Interés de la cuenta de Reserva (interest received from the Reserve bank account)	12.079,11
	<hr/>

Total : 6.410.594,70

Importes de Principal Disponibles (Principal Proceeds)

Amortización (Amortization):	31.678.859,52
Recuperaciones de Impagos (Recoveries on Defa Otros (Others):	-
	<hr/>

Total : 31.678.859,52

Recursos Disponibles Totales (Total Collection of Interest & Principal Proceeds): 38.089.454,22

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

Prelación (PrioConcepto (Payable to):	Importe (Amount)	PrelacióConcepto (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)	7.879,20	Gastos Operativos (Operative Expenses)	0,00
Otros Gastos Operativos (Other Operative Expenses)	15.345,96	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 Counterparty Fee)	1.550,00	Intereses Clase A1 (Class A1 Interest)	
4 Intereses Clase A1 (Class A1 interest)	3.286.971,63	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	0,00
5 Intereses Clase A2 (Class A2 interest)	744.042,63	2 Principal Clase A1 (Class A1 Principal)	31.678.859,52
6 Si el Ratio de SC está por debajo del limite (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)	186.817,63	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)	135.915,63	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)	155.290,63	Intereses Clase C (Class C Interest)	0,00
11 Gastos del Fondo no satisfechos en puntos 1 y 2 (Fund Expenses not satisfied in points 1 and 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 couterparty)	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 the Application of Interest Proceeds)	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 couterparty)	0,00
Principal Préstamo D (Loan D principal)	0,00	12 Cualquier cantidad debida del Préstamo Subordinado (Any amount due to the Subordinate Loan)	0,00
14 Intereses del Préstamo Suboridnado (Subordinate Loan Interest)	520.025,00		
15 Saldo de la Cuenta de Reserva (Reserve Account)	1.356.756,39		
Total Distribution of Interests Proceeds:	6.410.594,68	Total Distribution of Principal Proceeds:	31.678.859,52

Resumen (Summary)

Fecha de Desembolso (Effective Date)	Anterior (Prior)	Actual (Current)	Barrera (Trigger)	Max / Min	Resultado (Result)
17-feb-06	1,081	1,136	1,030	Minimum	PASS

Historial (History)

Periodo (Period)	Barrera (Trigger)	Ratio (OC Test)	Margen (Spread)	Resultado (Result)
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

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)
XS0131075565 USG70474AB09	PROYECT SECURITISATION COMPANY I LTD PETROBRAS		AA-		20-abr-18 01-dic-10	0,75% 1,00%	CDO ABS			
IT0003124804 USG36404AG91 USG78093AA20	AEGIS FORT POINT CDO I LTD (Class C) SANTA ROSA/C 2002				01-jun-16 24-nov-37 25-sep-15	0,60% 2,60% 2,50%	ABS CDO CDO	101,25%	105,54%	Pass
USG4159GAB44	G-STAR 2003-3		AAA	AAA	21-mar-38	0,90%	CDO	104,00%	111,68%	Pass
USG36404AF19	FORT POINT CDO I LTD (Class B)	A2	A-	A	24-nov-37	1,60%	CDO	103,50%	108,98%	Pass
USN5276FAB33	LISA SYNTHETIC CDO B.V	Aa2	AA		23-dic-08	1,50%	CDO			
USO3702SAC70	ANTHRACITE CDO II	A3	A-	A-	24-dic-37	1,90%	CDO	123,90%	124,35%	Pass
USG42090AC76	GULF STREAM CLO 2002-I				19-dic-14	1,80%	CDO	108,00%	114,66%	Pass
XS0154532906 USG4159GAC27	KHALEEJ I G-STAR 2003-3	Aa3	AAA AA	AA	26-sep-12 21-mar-38	0,65% 1,30%	CDO CDO	102,70% 104,00%	106,50% 111,87%	Pass Pass
USG52466AC63	NORTHLAKE CDO I	Aa2e	AA	AA	06-mar-38	1,25%	CDO			
USG52466AD47	NORTHLAKE CDO I	Baa2e	BBB	BBB	06-mar-38	3,75%	CDO			
USG11270AC24	BIRCH REAL STATE CDO I				10-feb-38	1,75%	CDO	107,00%	114,04%	Pass
USG20382AC46 USG8280QAC36	CHANNEL CDO SOUTH COAST III (tramo AA)	A3 Aa1e	A- AA	AA	17-oct-09 10-ago-38	2,25% 1,30%	CDO CDO	107,00%	114,20%	Pass
USG9077RAA08	GALLERIA-II (Triton CDO)				25-oct-16	0,55%	CDO	112,00%	118,61%	Pass
USG3640YAB41	FORT POINT CDO (TRAMO II)				02-dic-38	1,05%	CDO			
XS0178324843 XS0178325063	STANTON CDO (TRAMO B) STANTON CDO (TRAMO C)	Aa1 A1	AA A		28-oct-40 28-oct-40	1,75% 2,25%	CDO CDO	107,00% 105,00%	114,10% 107,90%	Pass Pass
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%	118,82%	Pass
USG90451AB46	TRICADIA CDO 2003 (TRAMO II)	Aaa	AAA	AAA	28-feb-16	0,75%	CDO	105,00%	120,20%	Pass
USG28618AG41	DUKE VI Funding Ltd	A2	A		08-abr-39	2,20%	CDO			
USG28618AF67 USG2918LAD58 USG8280QAD19 USG2354AAE85 USG8427YAB23 USG5545XAE16 USG66793AB92 USG2860WAE78 USG56337AA97 USG23540AE05	DUKE VI Funding Ltd EATON VANCE CDO VI SOUTH COAST III (tramo A-) CONNECTICUT VALLEY CDO-II STANFIELD CARRERA LNR CDO 2003-1 N-STAR REAL ESTATE CDO I DUKE FUNDING V, (CLASS II) LONE STAR CBO FUNDING LTD CONNECTICUT VALLEY CDO-I	Aa2 A1e A2 A1 A3e Aa2 Aa2 A2 A2 Baa2	AA A- A- A+ A- AAA AA AA BBB	A- A- A- A- AAA AAA AA BBB	08-abr-39 15-oct-15 10-ago-38 06-may-18 15-mar-15 23-jul-36 28-ago-38 07-ago-38 15-dic-12 26-sep-16	1,30% 1,55% 1,80% 2,25% 1,75% 2,10% 0,95% 1,35% 1,55% 2,50%	CDO CDO CDO CDO CDO CDO CDO CDO CDO CDO	102,50% 105,00% 103,00%	113,75% 111,60% 109,90%	Pass Pass Pass Pass Pass Pass Pass Pass Pass Pass

Características Actuales de los Activos Cedidos (Current Asset Characteristics)

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				26-sep-16	0,50%	CDO	123,00%	130,60%	Pass
US80104MAA62	SANKATY HIGH YIELD II				30-nov-07	0,73%	CDO			
XS0097410038	ELC CDO 1999-I				15-may-11	0,52%	CDO			
USG13136AC32	BRANT POINT CBO	Aa2	AA		28-jul-11	0,85%	CDO			
XS0099949124	ELC CDO 1999-II	A-	A-	A-	15-mar-11	1,50%	CDO			
USG4762VAC84	INDOSUEZ CAPITAL FUNDING VI				14-nov-12	0,65%	CDO	122,50%	355,73%	Pass
USG4762VAE41	INDOSUEZ CAPITAL FUNDING VI				14-nov-12	2,90%	CDO	105,00%	118,29%	Pass
USG01593AB18	ALEXANDER PARK CDO-I Ltd	Aaa	AAA		15-jun-39	1,30%	CDO			
USG4474PAE63	HIGHLAND LOAN FUNDING V LTD	Baa2	BBB		01-ago-14	2,50%	CDO	107,00%	110,87%	Pass
USG5545WAD59	LNR CDO 2002-1	A3	A-	A-	24-jul-07	1,40%	CDO			
USG5791YAC42	MAN GLENWOOD CFO	Aa2	AA		05-jun-09	0,95%	CDO		26,73%	
USG5791YAE08	MAN GLENWOOD CFO	A1	A		05-jun-09	1,85%	CDO		20,15%	
XS0146941025	DIVERSIFED STRATEGIES CFO SA	A2	A	A	15-jul-07	1,60%	CDO			
XS0145988399	LAFAYETTE SOVEREIGN CDO I	A2	A-		30-oct-11	2,00%	CDO	118,00%	143,90%	Pass
XS0149252958	CHEYNE INVESTMENT GRADE CDO I LTD				28-nov-09	1,75%	CDO			
USG7816DAB94	SARATOGA CLO I LTD				15-sep-14	1,50%	CDO	106,40%	115,22%	Pass
USG0518RAA61	Ascension High Grade CDO	Baa1			25-ago-13	2,30%	CDO	101,50%	103,42%	Pass
USG8993BAB65	TRAINER WORTHAM CBO II	A2/*-	AA		10-abr-37	0,95%	CDO	102,00%	99,37%	Fail
USG85374AZ26	SOUTH COAST FUNDING II LTD Tramo A				06-jun-37	2,00%	CDO	105,50%	109,47%	Pass
USG85374AR00	Northland Funding CBO (Tramo A)				00-ene-00	2,00%	CDO	104,50%	110,95%	Pass
USG85374AR00	Northland Funding CBO (Tramo B)				00-ene-00	2,00%	CDO	102,25%	102,55%	Pass
USG85374AT65	STORRS CDO LTD tramo A	Aa2	AA	AAA	27-mar-34	2,50%	CDO	105,30%	114,05%	Pass
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	107,00%	113,91%	Pass
USG85374AZ26	SOUTH COAST FUNDING II LTD Tramo B				06-jun-37	2,00%	CDO	102,00%	101,70%	Fail
USG85374AT65	STORRS CDO LTD tramo B	A3	A-	A-	27-mar-34	2,50%	CDO	103,70%	111,23%	Pass

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)
XS0131075565	PROYECT SECURITISATION COMPANY I LTD	89.444,45	5.000.000,00	5.000.000,00	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)	40.396,94	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	64.124,04	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00
USG36404AF19	FORT POINT CDO I LTD (Class B)	141.143,32	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00
USN5276FAB33	LISA SYNTHETIC CDO B.V	107.531,04	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
US03702SAC70	ANTHRACITE CDO II	111.030,39	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
USG42090AC76	GULF STREAM CLO 2002-I	144.426,02	3.950.000,00	0,00	3.950.000,00
XS0154532906	KHALEEJ I	87.373,05	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
USG4159GAC27	G-STAR 2003-3	51.143,05	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00
USG52466AC63	NORTHLAKE CDO I	66.896,52	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00
USG52466AD47	NORTHLAKE CDO I	45.144,65	1.000.000,00	99.897,83	900.102,17
USG11270AC24	BIRCH REAL STATE CDO I	108.145,53	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)	84.371,28	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00
USG9077RAA08	GALLERIA-II (Triton CDO)	115.505,36	3.938.020,39	3.938.018,97	0,00
USG3640YAB41	FORT POINT CDO (TRAMO II)	81.738,15	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00
XS0178324843	STANTON CDO (TRAMO B)	72.021,52	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00
XS0178325063	STANTON CDO (TRAMO C)	57.870,32	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00
USG36553AB46	FOX E BASIN CLO	63.638,50	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00
USG5746QAB98	MAGNETITE V CLO (TRAMO II)	101.565,00	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
USG90451AB46	TRICADIA CDO 2003 (TRAMO II)	92.920,02	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
USG28618AG41	DUKE VI Funding Ltd	38.621,15	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00
USG28618AF67	DUKE VI Funding Ltd	68.142,30	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00
USG2918LAD58	EATON VANCE CDO VI	106.596,75	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00
USG8280QAD19	SOUTH COAST III (tramo A-)	36.304,07	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00
USG2354AAE85	CONNECTICUT VALLEY CDO-II	76.060,84	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00
USG8427YAB23	STANFIELD CARRERA	108.420,24	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
USG5545XAE16	LNR CDO 2003-1	152.126,52	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00
USG66793AB92	N-STAR REAL ESTATE CDO I	94.958,34	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
USG2860WAE78	DUKE FUNDING V, (CLASS II)	103.883,31	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
USG56337AA97	LONE STAR CBO FUNDING LTD	177.154,15	5.000.000,00	0,00	5.000.000,00
USG23540AE05	CONNECTICUT VALLEY CDO-I	114.953,94	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00

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	56.413,74	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00
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	98.468,82	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
XS0099949124	ELC CDO 1999-II	33.580,00	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00
USG4762VAC84	INDOSUEZ CAPITAL FUNDING VI	114.327,45	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00
USG4762VAE41	INDOSUEZ CAPITAL FUNDING VI	83.872,78	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00
USG01593AB18	ALEXANDER PARK CDO-I Ltd	96.220,23	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
USG4474PAE63	HIGHLAND LOAN FUNDING V LTD	121.626,90	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
USG5545WAD59	LNR CDO 2002-1	137.818,28	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00
USG5791YAC42	MAN GLENWOOD CFO	64.437,36	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00
USG5791YAE08	MAN GLENWOOD CFO	64.388,94	1.750.000,00	0,00	1.750.000,00
XS0146941025	DIVERSIFED STRATEGIES CFO SA	145.764,40	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00
XS0145988399	LAFAYETTE SOVEREIGN CDO I	109.948,14	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	109.561,56	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
USG8993BAB65	TRAINER WORTHAM CBO II	163.262,95	5.000.000,00	0,00	5.000.000,00
USG85374AZ26	SOUTH COAST FUNDING II LTD	190.418,53	5.129.602,81	36.788,83	5.092.813,98
USG85374AR00	Northland Funding CBO	229.665,00	6.000.000,00	6.034.830,06	0,00
USG85374AT65	STORRS CDO LTD	442.345,37	5.840.065,81	5.840.065,81	0,00
USG85374BB49	MARINER CDO 2002, LTD	73.989,75	0,00	0,00	0,00
USG85374AM13	HAMPDEN CBO LTD	87.113,04	6.000.000,00	0,00	6.000.000,00
USG28486AB78	DRYDEN IV Leveraged Loan CDO	184.771,62	2.729.254,11	2.729.254,13	0,00
Totals :59		5.411.645,62	150.336.943,12	31.678.855,63	118.692.916,15

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

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 USG70474AB09	PROYECT SECURITISATION COMPANY I LTD PETROBRAS					AA-	AA-	3/6/2003					
IT0003124804 USG36404AG91 USG78093AA20	AEGIS FORT POINT CDO I LTD (Class C) SANTA ROSA/C 2002	WR Baa2 WR		5/31/2001 10/24/2002 10/15/2002		NR BBB		5/31/2001 10/24/2002			BBB		10/24/2002
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-	10/24/2002			A	A	10/24/2002
USN5276FAB33	LISA SYNTHETIC CDO B.V	Aa2	Aa2	5/20/2003		AA	AA	5/20/2003					
US03702SAC70	ANTHRACITE CDO II	A1	A3	12/10/2002		A-	A-	12/10/2002			A	A-	12/10/2002
USG42090AC76	GULF STREAM CLO 2002-I	A2		12/19/2002		A-		12/19/2002					
XS0154532906 USG4159GAC27	KHALEEJ I G-STAR 2003-3	Aa3	Aa3	3/13/2003		AAA AA	AAA AA	9/26/2002 3/13/2003			AA	AA	3/13/2003
USG52466AC63	NORTHLAKE CDO I	Aa2	Aa2e	2/26/2003		AA	AA	2/26/2003			AA	AA	2/26/2003
USG52466AD47	NORTHLAKE CDO I	Baa2	Baa2e	2/26/2003		BBB	BBB	2/26/2003			BBB	BBB	2/26/2003
USG11270AC24	BIRCH REAL STATE CDO I												
USG20382AC46 USG8280QAC36	CHANNEL CDO SOUTH COAST III (tramo AA)	WR Aa1	A3 Aa1e	10/18/2002 7/10/2003		NR AA	A- AA	10/18/2002 7/10/2003			AA	AA	7/10/2003
USG9077RAA08	GALLERIA-II (Triton CDO)	Aaa		10/18/2001		AAA		10/18/2001					
USG3640YAB41	FORT POINT CDO (TRAMO II)	Aaa		00-ene-00		AAA		00-ene-00			AAA		00-ene-00
XS0178324843 XS0178325063	STANTON CDO (TRAMO B) STANTON CDO (TRAMO C)	Aa1 A1	Aa1 A1	10/28/2003 10/28/2003		AA A	AA A	10/28/2003 10/28/2003					
USG36553AB46	FOX E BASIN CLO	Aaa	Aaa	12/17/2003		AAA	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	1/14/2004		AAA	AAA	1/14/2004			AAA	AAA	1/14/2004
USG28618AG41	DUKE VI Funding Ltd	A2	A2	3/22/2004		A	A	3/22/2004					
USG28618AF67 USG2918LAD58 USG8280QAD19 USG2354AAE85 USG8427YAB23 USG5545XAE16 USG66793AB92 USG2860WAE78 USG56337AA97 USG23540AE05	DUKE VI Funding Ltd EATON VANCE CDO VI SOUTH COAST III (tramo A-) CONNECTICUT VALLEY CDO-II STANFIELD CARRERA LNR CDO 2003-1 N-STAR REAL ESTATE CDO I DUKE FUNDING V, (CLASS II) LONE STAR CBO FUNDING LTD CONNECTICUT VALLEY CDO-I	Aa2 A2 A1 A2 A1 A3 Aa2 Aa2 Aa2 Baa3 Baa2	Aa2 A2 A1e A2 A1 A3e Aa2 Aa2 A2 A2 A2	3/22/2004 9/25/2003 7/10/2003 5/6/2003 12/11/2002 7/2/2003 8/21/2003 8/14/2003 12/14/2000 9/25/2001		AA A A- A- A+ A- AAA AA Baa3 BBB	AA A A- A- A+ A- AAA AA AA BBB	3/22/2004 9/25/2003 7/10/2003 5/6/2003 12/11/2002 7/2/2003 8/21/2003 8/14/2003 9/25/2001			A- A- A- A- A- A- AAA AAA BBB	A- A- A- A- A- A- AAA AAA BBB	7/10/2003 7/2/2003 8/21/2003 9/25/2001

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 US80104MAA62	CONNECTICUT VALLEY CDO-I SANKATY HIGH YIELD II	Aaa		9/25/2001		AAA		9/25/2001		AAA		9/25/2001	
XS0097410038 USG13136AC32 XS0099949124	ELC CDO 1999-I BRANT POINT CBO ELC CDO 1999-II	Aa2	Aa2	5/28/1999		NR AA AAA	AA A-	5/18/1999 5/28/1999 8/26/1999		PIF A-	A-	5/18/1999 8/26/1999	
USG4762VAC84	INDOSUEZ CAPITAL FUNDING VI												
USG4762VAE41	INDOSUEZ CAPITAL FUNDING VI												
USG01593AB18	ALEXANDER PARK CDO-I Ltd	Aaa	Aaa	2/26/2004		AAA	AAA	2/26/2004					
USG4474PAE63	HIGHLAND LOAN FUNDING V LTD	Baa2	Baa2	8/1/2001		BBB	BBB	8/1/2001					
USG5545WAD59	LNR CDO 2002-1	A3	A3	7/9/2002		A-	A-	7/9/2002		A-	A-	7/9/2002	
USG5791YAC42 USG5791YAE08	MAN GLENWOOD CFO MAN GLENWOOD CFO	Aa2 A1	Aa2 A1	6/3/2002 6/3/2002		AA A	AA A	6/3/2002 6/3/2002					
XS0146941025	DIVERSIFED STRATEGIES CFO SA	A2	A2	6/26/2002		A	A	6/26/2002		A	A	6/26/2002	
XS0145988399	LAFAYETTE SOVEREIGN CDO I	A2	A2	4/11/2002		A-	A-	4/11/2002					
XS0149252958	CHEYNE INVESTMENT GRADE CDO I LTD												
USG7816DAB94 USG0518RAA61	SARATOGA CLO I LTD Ascension High Grade CDO	A2 Ba1		9/12/2002 8/15/2001		A		9/12/2002					
USG8993BAB65	TRAINER WORTHAM CBO II	Baa2	A2/*-	5/4/2005		BBB-	AA	2/28/2002					
USG85374AZ26	SOUTH COAST FUNDING II LTD												
USG85374AR00 USG85374AT65	Northland Funding CBO STORRS CDO LTD												
USG85374BB49	MARINER CDO 2002, LTD												
USG85374AM13	HAMPDEN CBO LTD												
USG28486AB78	DRYDEN IV Leveraged Loan CDO												