

VALENCIA PYME 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 25.03.2008

Fondos Disponibles
 Amortización Series
 A1, A2, B, C y D

A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

	Fondos Disponibles		Amortización Series	
	<i>Available Funds</i>		<i>Series A1, A2, B, C and D</i>	
	Saldo	Balance	Saldo	Balance
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	25.03.2008	97.138.601,54	97.138.601,54	
Principales cobrados Préstamos <i>Loans Principals collected</i>		71.337.507,69		
Intereses cobrados Préstamos <i>Loans interests collected</i>		9.632.235,22		
Rendimientos cuentas <i>Accounts Interest</i>		758.763,81		
Remanente Fondos Disponibles (Anterior) <i>Remaining Available Funds (Previous)</i>		110.094,82		
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i> incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		15.300.000,00		
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D <i>Remaining Available Funds Amortisation A1, A2, B, C and D Series</i>				7,43
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>		1.526.169,93	1.526.169,93	
Cobros <i>Collections</i>		11.120.299,24		
Pagos <i>Payments</i>		9.594.129,31		
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>		98.664.771,47	98.664.771,47	7,43

B.1 APLICACIÓN *Application*

	Devengado	Aplicado		
	<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>	47.156,44	47.156,44	98.617.615,03	7,43
2º Comisión administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>	16.978,75	16.978,75	98.600.636,28	7,43
3º Permuta de Intereses (neto pagado)* <i>Interest Swap (net paid)*</i>	0,00	0,00	98.600.636,28	7,43
4º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>	1.046.104,90	1.046.104,90	97.554.531,38	7,43
b) Intereses Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Interest</i>	7.388.734,66	7.388.734,66	90.165.796,72	7,43
5º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>	643.499,11	643.499,11	89.522.297,61	7,43
6º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>	503.086,67	503.086,67	89.019.210,94	7,43
7º Intereses Bonos Serie D* <i>Series D Bond Interest*</i>	270.745,78	270.745,78	88.748.465,16	
8º Retención para Amortización Series A1, A2, B, C y D <i>Withholding for Amortisation Series</i>	71.337.505,13	71.337.505,13	17.410.960,03	71.337.512,56
(+) Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A1, B, C y D <i>Outstanding Principal Series</i>	753.200.284,00			
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>	681.862.778,87			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	0,00			
9º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest**</i>	0,00	0,00	17.410.960,03	71.337.512,56
10º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest**</i>	0,00	0,00	17.410.960,03	71.337.512,56
11º Intereses Bonos Serie D** <i>Series D Bond Interest**</i>	0,00	0,00	17.410.960,03	
12º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>	15.300.000,00	15.300.000,00	2.110.960,03	71.337.512,56
13º Intereses Bonos Serie E** <i>Series E Bond Interest **</i>	343.689,00	343.689,00	1.767.271,03	71.337.512,56
14º Amortización Bonos Serie E <i>Series E Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	1.767.271,03	71.337.512,56
15º Permuta de Intereses (Pago Liquidativo)*** <i>Swap Liquidation Fund ***</i>	0,00	0,00	1.767.271,03	71.337.512,56
16º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	13.961,69	13.961,69	1.753.309,34	71.337.512,56
17º Reembolso Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan Repayment</i>	44.700,30	44.700,30	1.708.609,04	71.337.512,56
18º Remuneración variable Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation variable remuneration</i>	1.602.605,45	1.602.605,45	106.003,59	71.337.512,56
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	106.003,59	106.003,59	0,00	71.337.512,56
Total aplicado <i>Total applied</i>	98.664.771,47	98.664.771,47		71.337.512,56

* Será postergado o antepuesto, según el caso, en determinadas circunstancias *Shall be moved under certain circumstances.*

** En caso de postergamiento o de anteposición *In case of moving.*

*** En determinadas circunstancias *Under certain circumstances.*

