

PYME VALENCIA 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 25.03.2013

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

	Saldo de inicio al / Initial balance at:	25.03.2013	Fondos Disponibles		
			Amortización Series		Insuficiencia de Fondos
			Fondos Disponibles Available Funds	Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B, C and D	
			Saldo Balance	Saldo Balance	
Cuenta Tesorería Treasury Account					
Principales cobrados Préstamos Loans Principals collected			7.896.560,27		
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected			806.622,37		
Rendimientos cuentas Accounts Interest			2.644,14		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since		24.12.2012	-173.665,50		
Remanente Fondos Disponibles (Anterior) Remaining Available Funds (Previous)			0,00		
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account			0,00		
Fondos Disponibles (otros) / Available Funds (another)			199.392,90		
Fondos Disponibles Dif. Cta Tesorería / Available Funds Treasury Account Difference			32,83		
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D Remaining Available Funds Amortisation A1, A2, B, C and D Series			23,96		
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)				0,00	0,00
Cobros / Collections			675.101,51		
Pagos / Payments			806.622,37		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			8.731.610,97	8.731.610,97	0,00
B.1 APLICACIÓN Application			Devengado / Accrued	Aplicado / Applied	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses			8.392,14	8.392,14	8.723.218,83
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee			4.647,78	4.647,78	8.718.571,05
3º Permuta Financiera (neto pagado)* Financial Swap (net paid)*			131.520,86	131.520,86	8.587.050,19
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest			0,00	0,00	8.587.050,19
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest			87.027,62	87.027,62	8.500.022,57
5º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *			82.180,08	82.180,08	8.417.842,49
6º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *			101.672,28	101.672,28	8.316.170,21
7º Intereses Bonos Serie D* Series D Bond Interest*			109.424,47	109.424,47	8.206.745,74
8º Retención para Amortización Series A1, A2, B, C y D Withholding for Amortisation Series			27.094.685,24	8.206.745,74 ****	0,00
(+) Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, B, C y D / Outstanding Principal Series		176.591.277,64			8.206.745,74
(-) Saldo Vivo Préstamos / Outstanding Balance Loans		182.384.614,10			18.887.939,50
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos / Outstanding Balance Doubtful Loans		32.888.021,70			
9º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest**			0,00	0,00	8.206.745,74
10º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest**			0,00	0,00	8.206.745,74
11º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest**			0,00	0,00	8.206.745,74
12º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve			15.300.000,00	0,00	8.206.745,74
13º Intereses Pendientes Bonos Serie E Series E Bond Pending Interest			3.183.961,88	0,00	8.206.745,74
Intereses Bonos Serie E Series E Bond Interest			161.777,52	0,00	8.206.745,74
14º Amortización Bonos Serie E Series E Bond Amortisation			0,00	0,00	8.206.745,74
15º Permuta Financiera (Pago Liquidativo)*** Swap Liquidation Fund ***			0,00	0,00	8.206.745,74
16º Interés Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Interest on Start-Up Loan			87.699,61	0,00	8.206.745,74
Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan			3.699,94	0,00	8.206.745,74
17º Reembolso Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan Repayment			670.504,57	0,00	8.206.745,74
18º Margen de Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin			2.928.578,94	0,00	8.206.745,74
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds			0,00	0,00	8.206.745,74
Total aplicado Total applied			49.955.772,93	8.731.610,97	8.206.745,74

* 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.

**** Por insuficiencia de fondos disponibles no se ha podido retener el 100% del importe devengado Due to insufficiency of available funds, 100% of accrued withholding amount could not be withheld

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A1, A2, B, C y D

Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, B, C and D

	Devengado Accrued	Aplicado Applied	Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B, C and D	Insuficiencia de Fondos Insufficiency of Available Funds
			8.206.745,74	18.887.939,50
1º a) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation				
b) Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation	27.094.635,00	8.206.707,00	38,74	18.887.928,00
2º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	0,00	0,00	38,74	0,00
3º Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00	38,74	0,00
4º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation	0,00	0,00	38,74	0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D. Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B, C and D		38,74	0,00	
Total aplicado Total applied	27.094.635,00	8.206.745,74		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	25.03.2013	38,74
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B, C and D			38,74

* Incrementado, si fuera el caso, en el importe i) de las retenciones a cuenta sobre los intereses de los Bonos y ii) de los ingresos percibidos de los Préstamos entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. Added, if any, in the following amounts, i) the withholding tax amounts on Bond interest and ii) the Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.