

PYME VALENCIA 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date : 23.12.2013

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

|  | Saldo de inicio al / Initial balance at: | 23.12.2013     | Fondos Disponibles               |                           |                                  |
|--|--|----------------|----------------------------------|---------------------------|----------------------------------|
|  |  |                | Amortización Series              |                           |                                  |
|  |  |                | Fondos Disponibles               | Amortización Series       | Insuficiencia de                 |
|  |  |                | Available Funds for Amortisation | Series A1, A2, B, C and D | Insufficiency of Available Funds |
|  |  |                | Saldo Balance                    | Saldo Balance             |                                  |
| Cuenta Tesorería Treasury Account  |  |                |                                  |                           |                                  |
| Principales cobrados Préstamos Loans Principals collected  |  | 6.159.635,49   |                                  |                           |                                  |
| Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected   |  | 656.236,44     |                                  |                           |                                  |
| Rendimientos cuentas Accounts Interest   |  | 2.260,87       |                                  |                           |                                  |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since               | 23.09.2013                               | -49.875,54     |                                  |                           |                                  |
| 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) I Available Funds (another)   |  | 30.701,46      |                                  |                           |                                  |
| Fondos Disponibles Dif. Cta Tesorería I Available Funds Treasury Account Difference  |  | 5,00           |                                  |                           |                                  |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D Remaining Available Funds Amortisation A1, A2, B, C and D Series |  | 13,37          |                                  |                           |                                  |
| Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)   |  |                | 0,00                             |                           | 0,00                             |
| Cobros I Collections   |  | 630.811,38     |                                  |                           |                                  |
| Pagos I Payments   |  | 653.249,65     |                                  |                           |                                  |
| <b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>  |  |                | <b>6.798.977,09</b>              | <b>6.798.977,09</b>       | <b>0,00</b>                      |
| <b>B.1 APLICACIÓN Application</b>  |  |                | <b>Devengado</b>                 | <b>Aplicado</b>           |                                  |
|  |  |                | <i>Accrued</i>                   | <i>Applied</i>            |                                  |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses                                     |  |                | 7.517,79                         | 7.517,79                  | 6.791.459,30                     |
| 2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee   |  |                | 4.107,36                         | 4.107,36                  | 6.787.351,94                     |
| 3º Permuta Financiera (neto pagado)* Financial Swap (net paid)*  |  |                | 22.438,27                        | 22.438,27                 | 6.764.913,67                     |
| 4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest   |  |                | 0,00                             | 0,00                      | 6.764.913,67                     |
| b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest  |  |                | 69.653,67                        | 69.653,67                 | 6.695.260,00                     |
| 5º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *   |  |                | 86.752,32                        | 86.752,32                 | 6.608.507,68                     |
| 6º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *   |  |                | 104.938,17                       | 104.938,17                | 6.503.569,51                     |
| 7º Intereses Bonos Serie D* Series D Bond Interest *   |  |                | 110.730,82                       | 110.730,82                | 6.392.838,69                     |
| 8º Retención para Amortización Series A1, A2, B, C y D Withholding for Amortisation Series   |  |                | 36.511.073,04                    | 6.392.838,69 ****         | 0,00                             |
| (+) Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, B, C y D I Outstanding Principal Series                                     |  | 154.972.877,20 |                                  |                           | 6.392.838,69                     |
| (-) Saldo Vivo Préstamos I Outstanding Balance Loans   |  | 161.767.145,23 |                                  |                           |                                  |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos I Outstanding Balance Doubtful Loans  |  | 43.305.341,07  |                                  |                           |                                  |
| 9º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest**  |  |                | 0,00                             | 0,00                      | 6.392.838,69                     |
| 10º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest**   |  |                | 0,00                             | 0,00                      | 6.392.838,69                     |
| 11º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest**   |  |                | 0,00                             | 0,00                      | 6.392.838,69                     |
| 12º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve   |  |                | 15.300.000,00                    | 0,00                      | 6.392.838,69                     |
| 13º Intereses Pendientes Bonos Serie E Series E Bond Pending Interest  |  |                | 3.671.576,27                     | 0,00                      | 6.392.838,69                     |
| Intereses Bonos Serie E Series E Bond Interest   |  |                | 163.247,18                       | 0,00                      | 6.392.838,69                     |
| 14º Amortización Bonos Serie E Series E Bond Amortisation  |  |                | 0,00                             | 0,00                      | 6.392.838,69                     |
| 15º Permuta Financiera (Pago Liquidativo)*** Swap Liquidation Fund ***   |  |                | 0,00                             | 0,00                      | 6.392.838,69                     |
| 16º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Interest on Start-Up Loan  |  |                | 98.899,42                        | 0,00                      | 6.392.838,69                     |
| Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan  |  |                | 3.764,34                         | 0,00                      | 6.392.838,69                     |
| 17º Reembolso Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan Repayment  |  |                | 670.504,57                       | 0,00                      | 6.392.838,69                     |
| 18º Margen de Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin  |  |                | 2.928.578,94                     | 0,00                      | 6.392.838,69                     |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds   |  |                | 0,00                             | 0,00                      | 6.392.838,69                     |
| <b>Total aplicado Total applied</b>  |  |                | <b>59.753.782,16</b>             | <b>6.798.977,09</b>       | <b>6.392.838,69</b>              |

\* 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<br><i>Accrued</i> | Aplicado<br><i>Applied</i> | Fondos Disponibles<br>Amortización Series<br>A1, A2, B, C y D<br><i>Available Funds for Amortisation<br/>Series A1, A2, B, C and D</i> | Insuficiencia de<br>Fondos<br><i>Insufficiency of Available Funds</i> |
|--|-----------------------------|----------------------------|--|---|
|  |                             |                            | <b>6.392.838,69</b>  | <b>30.118.234,35</b>  |
| <b>1º a) Amortización Bonos Serie A1</b> <i>Serie A1 Bond Amortisation</i>   |                             |                            |  |   |
| <b>b) Amortización Bonos Serie A2</b> <i>Serie A2 Bond Amortisation</i>  |                             |                            |  |   |
| <b>2º Amortización Bonos Serie B</b> <i>Serie B Bond Amortisation</i>  | 36.511.066,08               | 6.392.810,64               | 28,05  | 30.118.234,35   |
| <b>3º Amortización Bonos Serie C</b> <i>Serie C Bond Amortisation</i>  | 0,00                        | 0,00                       | 28,05  |   |
| <b>4º Amortización Bonos Serie D</b> <i>Serie D Bond Amortisation</i>  | 0,00                        | 0,00                       | 28,05  |   |
| <b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D.</b><br><i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B, C and D</i> |                             | 28,05                      | 0,00   |   |
| <b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>   | <b>36.511.066,08</b>        | <b>6.392.838,69</b>        |  |   |

**C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN** *Statement after application*

|   |   |                   |              |
|---|---|-------------------|--------------|
| <b>Cuenta Tesorería</b> <i>Treasury Account:</i>  | <b>Saldo final al *</b> <i>Final balance at *</i>                       | <b>23.12.2013</b> | <b>28,05</b> |
| <b>Fondo de Reserva</b> <i>Reserve Fund</i>   | <b>incluido en Cuenta Tesorería</b> <i>Included on Treasury Account</i> |                   | <b>0,00</b>  |
| <b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D</b><br><i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B, C and D</i> |   |                   | <b>28,05</b> |

\* 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.*