

VALENCIA PYME 1 Fondo de Titulización de Activos
Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : **EUR**
Fecha Pago / Payment Date : **24.09.07**

Fondos Disponibles
Amortización Series
A1, A2, B, C y D
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

Fondos Disponibles Available Funds	Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B, C and D
Saldo Balance	Saldo Balance
56.855.135,13	56.855.135,13
0,00	0,00
3.972.181,68	3.972.181,68
60.827.316,81	60.827.316,81
0,00	0,00

Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	24.09.07	56.855.135,13	56.855.135,13
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	15.300.000,00		
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D			0,00	0,00
Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2, B, C and D				
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)			3.972.181,68	3.972.181,68
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			60.827.316,81	60.827.316,81
				0,00

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	28.183,96	28.183,96	60.799.132,85	0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee	13.620,81	13.620,81	60.785.512,04	0,00
3º Permuta de Intereses (neto pagado)* Interest Swap (net paid)*	0,00	0,00	60.785.512,04	0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	1.284.900,00	1.284.900,00	59.500.612,04	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	4.208.494,00	4.208.494,00	55.292.118,04	0,00
5º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *	369.138,00	369.138,00	54.922.980,04	0,00
6º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *	292.003,33	292.003,33	54.630.976,71	0,00
7º Intereses Bonos Serie D* Series D Bond Interest*	162.134,67	162.134,67	54.468.842,04	
8º Retención para Amortización Series A1, A2, B, C y D Withholding for Amortisation Series A1, A2, B, C and D	37.555.317,37	37.555.317,37	16.913.524,67	37.555.317,37
9º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest**	0,00	0,00	16.913.524,67	37.555.317,37
10º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest**	0,00	0,00	16.913.524,67	37.555.317,37
11º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest**	0,00	0,00	16.913.524,67	
12º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	15.300.000,00	15.300.000,00	1.613.524,67	37.555.317,37
13º Intereses Bonos Serie E** Series E Bond Interest **	207.901,50	207.901,50	1.405.623,17	37.555.317,37
14º Amortización Bonos Serie E Series E Bond Amortisation	0,00	0,00	1.405.623,17	37.555.317,37
15º Permuta de Intereses (Pago Liquidativo)*** Swap Liquidation Fund ***	0,00	0,00	1.405.623,17	37.555.317,37
16º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	13.331,50	13.331,50	1.392.291,67	37.555.317,37
17º Reembolso Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan Repayment	445.808,93	445.808,93	946.482,74	37.555.317,37
18º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration	560.137,14	560.137,14	386.345,60	37.555.317,37
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	386.345,60	386.345,60	0,00	37.555.317,37
			0,00	
Total aplicado Total applied	60.827.316,81	60.827.316,81		37.555.317,37

* 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.

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN 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
			37.555.317,37
1º a) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation	37.555.308,00	37.555.308,00	9,37
b) Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation	0,00	0,00	9,37
2º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	0,00	0,00	9,37
3º Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00	9,37
4º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation	0,00	0,00	9,37
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D. Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B, C and D	9,37	9,37	0,00
Total aplicado Total applied	37.555.317,37	37.555.317,37	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	24.09.07	15.300.009,37
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		15.300.000,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B, C and D			9,37

* 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 Credits income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.