

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 23.03.2012

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	23.03.2012	
Principales cobrados Préstamos Loans Principals collected			10.401.118,42
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected			1.356.265,03
Rendimientos cuentas Accounts Interest			44.641,13
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since		23.12.2011	-47.590,31
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)			0,00
Fondos Disponibles Dif. Cta Tesorería I Available Funds Treasury Account Difference			136,85
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D Remaining Available Funds Amortisation A1, A2, B, C and D Series			15,17
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)			
Cobros I Collections			1.462.193,40
Pagos I Payments			1.356.265,03

Total Fondos Disponibles Total Available Funds

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied			
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	10.278,38	10.278,38	11.850.236,28	0,00	
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee	5.525,66	5.525,66	11.844.710,62	0,00	
3º Permuta Financiera (neto pagado)* Financial Swap (net paid)*	0,00	0,00	11.844.710,62	0,00	
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	0,00	0,00	11.844.710,62	0,00	
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	510.054,77	510.054,77	11.334.655,85	0,00	
5º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *	230.537,38	230.537,38	11.104.118,47	0,00	
6º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *	207.641,78	207.641,78	10.896.476,69	0,00	
7º Intereses Bonos Serie D* Series D Bond Interest *	151.812,27	151.812,27	10.744.664,42		
8º Retención para Amortización Series A1, A2, B, C y D Withholding for Amortisation Series	17.296.877,66	10.744.664,42 ****	0,00	10.744.664,42	6.552.213,24
(+) Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, B, C y D I Outstanding Principal Series	217.047.770,92				
(-) Saldo Vivo Préstamos I Outstanding Balance Loans	224.011.680,57				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos I Outstanding Balance Doubtful Loans	24.260.787,31				
9º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest**	0,00	0,00	0,00	10.744.664,42	
10º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest**	0,00	0,00	0,00	10.744.664,42	
11º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest**	0,00	0,00	0,00	10.744.664,42	
12º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	15.300.000,00	0,00	0,00	10.744.664,42	
13º Intereses Pendientes Bonos Serie E Series E Bond Pending Interest	2.438.035,88	0,00	0,00	10.744.664,42	
Intereses Bonos Serie E Series E Bond Interest	209.463,80	0,00	0,00	10.744.664,42	
14º Amortización Bonos Serie E Series E Bond Amortisation	0,00	0,00	0,00	10.744.664,42	
15º Permuta Financiera (Pago Liquidativo)*** Swap Liquidation Fund ***	0,00	0,00	0,00	10.744.664,42	
16º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Interest on Start-Up Loan	68.681,13	0,00	0,00	10.744.664,42	
Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	5.789,73	0,00	0,00	10.744.664,42	
17º Reembolso Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan Repayment	581.103,90	0,00	0,00	10.744.664,42	
Reembolso Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan Repayment	44.700,30	0,00	0,00	10.744.664,42	
18º Margen de Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	2.928.578,94	0,00	0,00	10.744.664,42	
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	10.744.664,42	
Total aplicado Total applied	39.989.081,58	11.860.514,66		10.744.664,42	

* 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

Divisa / Currency : EUR

Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>
17.296.824,12	10.744.621,44
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00
	42,98
17.296.824,12	10.744.664,42

Fondos Disponibles	
Amortización Series	
A1, A2, B, C y D	Insuficiencia de
<i>Available Funds for Amortisation</i>	Fondos
<i>Series A1, A2, B, C and D</i>	<i>Insufficiency of Available Funds</i>
10.744.664,42	6.552.213,24
42,98	6.552.202,68
42,98	0,00
42,98	0,00
42,98	0,00
0,00	

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	23.03.2012	42,98
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D			42,98
<i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B, C and D</i>			

VAL PYME 1. FTA Aplicacion.xls23.03.2012