

VALENCIA Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 24.11.2017



| | | Fondos Disponibles | |
|--|---|--------------------|---------------------|
| | | Available Funds | |
| | | Saldo | Balance |
| A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds | | | |
| Cuenta Tesorería Treasury Account | Saldo de inicio al * Initial balance at: * | 24.11.2017 | 7.689.548,08 |
| Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans principals collected | | 2.837.394,29 | |
| Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Interests collected | | 133.585,59 | |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since | 24.08.2017 | -1.431,80 | |
| Fondo de Reserva Reserve Fund | incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account | 4.720.000,00 | |
| Rendimientos Cuentas Accounts interest | | 0,00 | |
| Fondos Disponibles (otros) Available Funds (other) | | 0,00 | |
| Fondos Disp. Valor Cta Tesorería Available Funds Treasury Account Value | | 0,00 | |
| Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous) | | 0,00 | |
| Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt) | | | 0,00 |
| Cobros / Collections | | -43.584,52 | |
| Pagos / Payments | | 33.603,22 | |
| Total Fondos Disponibles Total Available Funds | | | 7.689.548,08 |

B.1 APLICACIÓN Application

| | Devengado | Aplicado | |
|--|---------------------|---------------------|--------------|
| | Accrued | Applied | |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses | 8.095,27 | 8.095,27 | 7.681.452,81 |
| 2º Permuta de Intereses (neto pagado) ** Interest Swap (net paid) ** | 77.187,74 | 77.187,74 | 7.604.265,07 |
| 3º Intereses devengados Bonos Serie A Series A Bond Interest due | 0,00 | 0,00 | 7.604.265,07 |
| 4º Intereses devengados Bonos Serie B ** Series B Bond Interest due ** | 1.378,91 | 1.378,91 | 7.602.886,16 |
| 5º Intereses devengados Bonos Serie C ** Series C Bond Interest due ** | 2.464,29 | 2.464,29 | 7.600.421,87 |
| 6º a) Amortización Bonos Serie A Series A Bond Amortisation | 2.624.581,96 | 2.624.581,96 | 4.975.839,91 |
| b) Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation | 141.869,04 | 141.869,04 | 4.833.970,87 |
| c) Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation | 70.934,52 | 70.934,52 | 4.763.036,35 |
| 7º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve | 4.720.000,00 | 4.720.000,00 | 43.036,35 |
| 8º Intereses devengados Bonos Serie B *** Series B Bond Interest due *** | 0,00 | 0,00 | 43.036,35 |
| 9º Intereses devengados Bonos Serie C *** Series C Bond Interest due *** | 0,00 | 0,00 | 43.036,35 |
| 10º Permuta de Intereses (pagado) ** Interest Swap (paid) ** | 0,00 | 0,00 | 43.036,35 |
| 11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interests on Start-Up Loan | 0,00 | 0,00 | 43.036,35 |
| 12º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment | 0,00 | 0,00 | 43.036,35 |
| 13º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan | 14.136,92 | 14.136,92 | 28.899,43 |
| 14º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment | 0,00 | 0,00 | 28.899,43 |
| 15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee | 1.327,21 | 1.327,21 | 27.572,22 |
| 16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin | 844.576,54 | 27.572,22 | 0,00 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total aplicado Total applied | 8.506.552,40 | 7.689.548,08 | |

* 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.

VALENCIA Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 24.11.2017



Fondos Disponibles
Available Funds
Saldo *Balance*

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

| | | | |
|--|---|-------------------|---------------------|
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i> | Saldo final al * <i>Final balance at *</i> | 24.11.2017 | 4.720.000,00 |
| Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i> | incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i> | | 4.720.000,00 |

* 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 Hipotecarios 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 Mortgage Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*