

**VALENCIA Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria**
**Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application**

Divisa / Currency : EUR  
Fecha Pago / Payment Date : 24.01.2017



|                                                                                                                      |                                                           | Fondos Disponibles   |                      | Fondos Disponibles               |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|
|                                                                                                                      |                                                           | Available Funds      |                      | Available Funds for Amortisation |                      |
|                                                                                                                      |                                                           | Saldo                | Balance              | Saldo                            | Balance              |
| <b>A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds</b>                                                                         |                                                           |                      |                      |                                  |                      |
| Cuenta Tesorería Treasury Account.                                                                                   | Saldo de inicio al * Initial balance at: *                | 24.01.2017           |                      | 22.379.075,20                    | 22.379.075,20        |
| Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans principals collected                                      |                                                           |                      | 11.704.241,21        |                                  |                      |
| Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Interests collected                                         |                                                           |                      | 661.119,50           |                                  |                      |
| Rendimientos Cuentas Accounts interest                                                                               |                                                           |                      | 0,00                 |                                  |                      |
| Fondos Disponibles (otros) Available Funds (other)                                                                   |                                                           |                      | 204.800,00           |                                  |                      |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since | 24.10.2016                                                |                      | -91.085,87           |                                  |                      |
| Fondo de Reserva Reserve Fund                                                                                        | incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account |                      | 9.900.000,00         |                                  |                      |
| Fondos Disp. Valor Cta Tesorería Available Funds Treasury Account Value                                              |                                                           |                      | 0,00                 |                                  |                      |
| Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous)                                         |                                                           |                      | 0,36                 |                                  |                      |
| Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)                                                         |                                                           |                      |                      | 0,00                             | 0,00                 |
| Cobros Collections                                                                                                   |                                                           |                      | -171.752,23          |                                  |                      |
| Pagos Payments                                                                                                       |                                                           |                      | 154.217,24           |                                  |                      |
| <b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>                                                                |                                                           |                      | <b>22.379.075,20</b> | <b>22.379.075,20</b>             | <b>0,00</b>          |
| <b>B.1 APLICACIÓN Application</b>                                                                                    |                                                           |                      |                      |                                  |                      |
|                                                                                                                      |                                                           | Devengado            | Aplicado             |                                  |                      |
|                                                                                                                      |                                                           | Accrued              | Applied              |                                  |                      |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses                       |                                                           | 12.236,39            | 12.236,39            | 22.366.838,81                    | 0,00                 |
| 2º Permuta de Intereses (neto pagado) ** Interest Swap (net paid) **                                                 |                                                           | 325.969,47           | 325.969,47           | 22.040.869,34                    | 0,00                 |
| 3º Intereses devengados Bonos Serie A Series A Bond Interest due                                                     |                                                           | 0,00                 | 0,00                 | 22.040.869,34                    | 0,00                 |
| 4º Intereses devengados Bonos Serie B ** Series B Bond Interest due **                                               |                                                           | 201,67               | 201,67               | 22.040.667,67                    | 0,00                 |
| 5º Intereses devengados Bonos Serie C ** Series C Bond Interest due **                                               |                                                           | 5.693,27             | 5.693,27             | 22.034.974,40                    | 0,00                 |
| 6º Retención Fondos Disponibles Amortización de Bonos Bond Amortisation Available Funds Withholding                  |                                                           | 11.134.048,29        | 11.134.048,29        | 10.900.926,11                    | 11.134.048,29        |
| (+) Principal pendiente Series A, B y C / Outstanding Principal Series A, B and C                                    | 220.085.808,91                                            |                      |                      |                                  |                      |
| (-) Saldo Vivo Préstamos / Outstanding Balance Loans                                                                 | 214.840.905,18                                            |                      |                      |                                  |                      |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos / Outstanding Balance Doubtful Loans                                                | 5.889.144,56                                              |                      |                      |                                  |                      |
| 7º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve                                      |                                                           | 9.900.000,00         | 9.900.000,00         | 1.000.926,11                     | 11.134.048,29        |
| 8º Intereses devengados Bonos Serie B *** Series B Bond Interest due ***                                             |                                                           | 0,00                 | 0,00                 | 1.000.926,11                     | 11.134.048,29        |
| 9º Intereses devengados Bonos Serie C *** Series C Bond Interest due ***                                             |                                                           | 0,00                 | 0,00                 | 1.000.926,11                     | 11.134.048,29        |
| 10º Intereses devengados Bonos Serie D Series D Bond Interest                                                        |                                                           | 80.631,10            | 80.631,10            | 920.295,01                       | 11.134.048,29        |
| 11º Amortización Bonos Serie D Series D Bond Amortisation                                                            |                                                           | 0,00                 | 0,00                 | 920.295,01                       | 11.134.048,29        |
| 12º Permuta de Intereses (pago liquidativo) **** Swap Liquidation Fund ****                                          |                                                           | 0,00                 | 0,00                 | 920.295,01                       | 11.134.048,29        |
| 13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interests on Start-Up Loan                                                   |                                                           | 0,00                 | 0,00                 | 920.295,01                       | 11.134.048,29        |
| 14º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment                                  |                                                           | 0,00                 | 0,00                 | 920.295,01                       | 11.134.048,29        |
| 15º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee                                      |                                                           | 5.573,48             | 5.573,48             | 914.721,53                       | 11.134.048,29        |
| 16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin                                                 |                                                           | 11.208.407,81        | 914.721,53           | 0,00                             | 11.134.048,29        |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds                                                               |                                                           | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                             | 11.134.048,29        |
| <b>Total aplicado Total applied</b>                                                                                  |                                                           | <b>32.672.761,48</b> | <b>22.379.075,20</b> |                                  | <b>11.134.048,29</b> |

\* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Préstamos Hipotecarios entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. Excluded the Mortgage Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.

\*\* Será postergado o antepuesto, según el caso, en determinadas circunstancias. Shall be moved under certain circumstances.

\*\*\*\* En determinadas circunstancias Under certain circumstances

\*\*\* En caso de postergamiento o de anteposición In case of moving.

**VALENCIA Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria**

**Aplicación de Fondos Disponibles** *Available Funds Application*

**Divisa / Currency :** EUR  
**Fecha Pago / Payment Date :** 24.01.2017



|                                                                                                                                                      | Devengado<br><i>Accrued</i> | Aplicado<br><i>Applied</i> | Fondos Disponibles |         | Fondos Disponibles |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------|---------|--------------------|----------------------|
|                                                                                                                                                      |                             |                            | Amortización       |         | Amortización       |                      |
|                                                                                                                                                      |                             |                            | Saldo              | Balance | Saldo              | Balance              |
| <b>B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A, B y C</b><br><i>Available Funds for Amortisation Application Series A, B and C</i> |                             |                            |                    |         |                    |                      |
|                                                                                                                                                      |                             |                            |                    |         |                    | <b>11.134.048,29</b> |
| 1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>                                                                                      | 9.284.266,95                | 9.284.266,95               |                    |         |                    | 1.849.781,34         |
| 2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>                                                                                      | 1.849.750,88                | 1.849.750,88               |                    |         |                    | 30,46                |
| 3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>                                                                                      | 0,00                        | 0,00                       |                    |         |                    | 30,46                |
| 4º Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C<br><i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</i>                  | 30,46                       | 30,46                      |                    |         |                    | 0,00                 |
|                                                                                                                                                      | <b>11.134.048,29</b>        | <b>11.134.048,29</b>       |                    |         |                    | <b>0,00</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>24.01.2017</b> | <b>9.900.030,46</b> |
| <b>Fondo de Reserva</b> <i>Reserve Fund</i>                                                           | <b>incluido en Cuenta Tesorería</b> <i>Included on Treasury Account</i> |                   | <b>9.900.000,00</b> |
| <b>Remanente Fondos Disponibles Amortización</b><br><i>Remaining Available Funds for Amortisation</i> | <b>Saldo final al *</b> <i>Final balance at *</i>                       | <b>24.01.2017</b> | <b>30,46</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 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.*