

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulación de Activos (C.I.F.:V84887579)

DETERMINACIÓN Y CÁLCULO INTERÉS NOMINAL, INTERESES Y AMORTIZACIÓN APLICABLE A LOS BONOS
Determining and Calculating Bond Nominal Interest, Interest and Redemption

FECHA DE PAGO / Payment date **22.12.2016**

Periodo de Interés / Interest accrual period desde / From **22.09.2016** (incluido) / (included)
hasta / To **22.12.2016** (excluido) / (excluded)
plazo / Term **91** días / days

Bonos Serie A2	Bonos Serie B	Bonos Serie C	Bonos Serie D
Series A2 Bonds	Series B Bonds	Series C Bonds	Series D Bonds
ES0382746016	ES0382746024	ES0382746032	ES0382746040

Determinación Tipo Interés Nominal

Nominal Interest Rate Calculation

Euribor 3 meses / 3 Months Euribor	20/09/2016	-0,301%	-0,301%	-0,301%	-0,301%
Margen / Margin		0,150%	0,320%	0,510%	3,500%
Tipo de interés calculado / Calculated interest rate		-0,151%	0,019%	0,209%	3,199%

Tipo de Interés Nominal aplicable / Interest Rate

	0,000%*	0,019%	0,209%	3,199%
--	---------	--------	--------	--------

	Bono	Serie	7.807	Bono	Serie	208	Bono	Serie	91	Bono	Serie	104
Número de Bonos / N.Bonds												
Nominal / Face value	(Euros)		34.801,13	271.692.421,91	100.000,00	20.800.000,00	100.000,00	9.100.000,00	100.000,00	10.400.000,00		

Liquidación de Intereses

Interest Payment

Base / Day count fraction Act / (Euros)

Base / Day count fraction	Act /		360									
Intereses Brutos / Gross Interest		0,000000	0,00	4,802778	998,98	52,830556	4.807,58	808,636111	84.098,16			
Retención / Withholding tax	19,00%	0,000000	0,00	0,912528	189,81	10,037806	913,44	153,640861	15.978,65			
Neto / Net		0,000000	0,00	3,890250	809,17	42,792750	3.894,14	654,995250	68.119,51			

Amortización de Principal

Principal Redemption

Amortización / Redemption	(Euros)	A determinar / To be determined	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
---------------------------	---------	---------------------------------	------	------	------	------	------	------	------

* El Tipo de Interés Nominal aplicable se ha fijado en el 0,000% debido a que los términos del Folleto y en concreto los apartados 4.8 de la Nota de Valores y 3.4.6.2.1 del Módulo Adicional a la Nota de Valores no contemplan la posibilidad de un Tipo de Interés Nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los Bonos a favor del Fondo.

* The applicable Nominal Interest Rate has been set at 0.000% because the terms of the Prospectus and specifically sections 4.8 of the Securities Note and 3.4.6.2.1 of the Securities Note Building Block do not provide for the possibility of a negative Nominal Interest Rate which might result in interest being payable by Bondholders to the Fund.