

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Cartera de Activos Titulizados / Portfolio of Securitised Assets

Análisis de morosidad: Tasa de entrada acumulada en mora +3 meses (trimestres naturales desde constitución Fondo) - Detalle por años originación activos

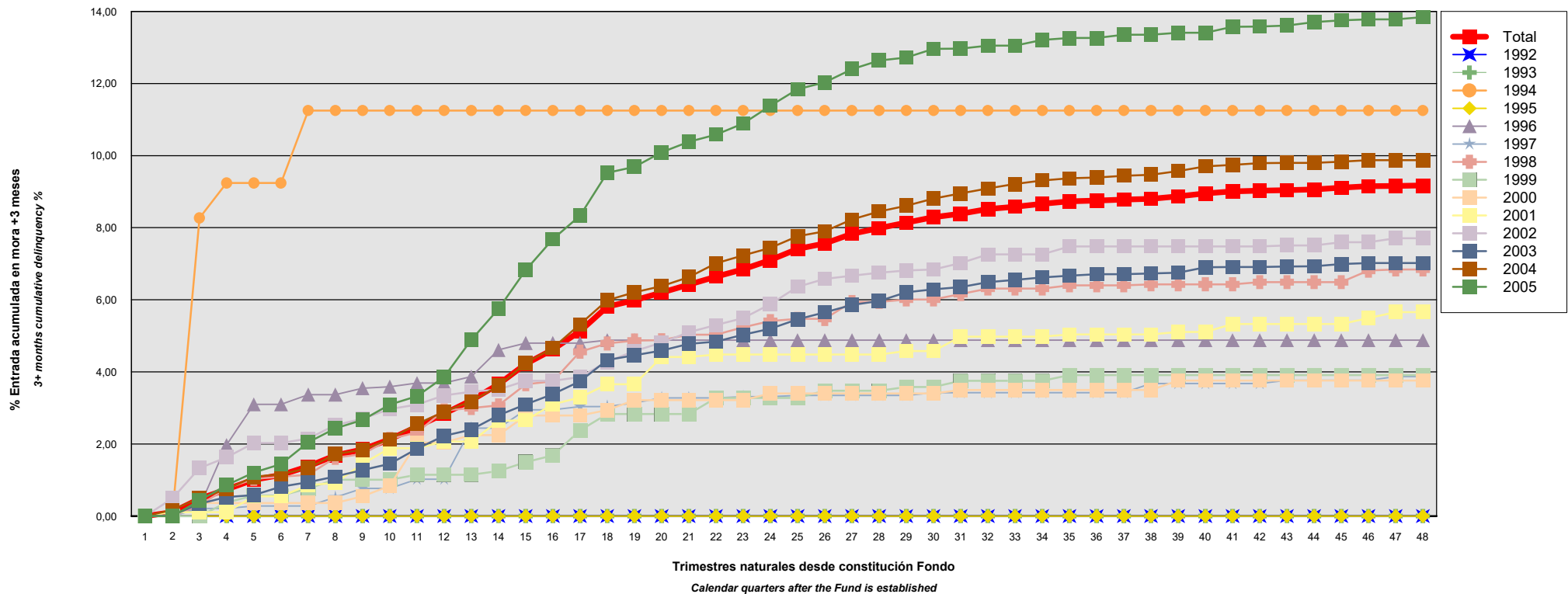
Delinquency analysis: 3+ months cumulative delinquency rate (calendar quarters after the Fund is established) - Detailed by asset origination years

Activos / Assets: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs) / Residential mortgage loans

Fecha / Date: 31/07/2017

Divisa / Currency: EUR

Esta serie histórica calculada a esta fecha puede diferir de las series históricas calculadas con anterioridad a consecuencia de cobros de los activos titulizados comunicados o modificados por el Administrador correspondiente con posterioridad a sus fechas de efectividad / This historical series calculated as at today's date may differ from previously calculated historical series following collections of the securitised assets communicated or modified by the relevant Servicer after their effective dates



VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Cartera de Activos Titulizados / Portfolio of Securitised Assets

Análisis de morosidad: Tasa de entrada acumulada en mora +3 meses (trimestres naturales desde constitución Fondo) - Detalle por años originación activos

Delinquency analysis: 3+ months cumulative delinquency rate (calendar quarters after the Fund is established) - Detailed by asset origination years

Activos / Assets: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs) / Residential mortgage loans

Fecha / Date: 31/07/2017

Divisa / Currency: EUR

Esta serie histórica calculada a esta fecha puede diferir de las series históricas calculadas con anterioridad a consecuencia de cobros de los activos titulizados comunicados o modificados por el Administrador correspondiente con posterioridad a sus fechas de efectividad / This historical series calculated as at today's date may differ from previously calculated historical series following collections of the securitised assets communicated or modified by the relevant Servicer after their effective dates

Origenación activo Asset origination	Total	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Principal titulizado (mill. €) Principal securitised (€ million)	940,243	0,016	0,075	0,917	0,856	4,843	11,192	19,615	13,969	12,597	26,591	66,906	258,543	358,887	165,235
Nº activos / Nº. of assets	12.241	2	6	38	54	192	445	616	297	256	464	973	3.286	4.025	1.587
1	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0
2	0,11% 12	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,11% 1	0,49% 2	0,02% 1	0,17% 8	0,00% 0
3	0,48% 60	0,00% 0	0,00% 0	8,27% 2	0,00% 0	0,26% 1	0,21% 2	0,31% 2	0,00% 0	0,36% 1	0,11% 1	1,33% 11	0,34% 10	0,50% 21	0,43% 9
4	0,74% 96	0,00% 0	0,00% 0	9,24% 3	0,00% 0	1,97% 2	0,21% 2	0,76% 6	0,38% 1	0,36% 1	0,11% 1	1,63% 15	0,53% 16	0,74% 32	0,86% 17
5	1,01% 129	0,00% 0	0,00% 0	9,24% 3	0,00% 0	3,10% 4	0,28% 3	1,03% 9	0,57% 2	0,36% 1	0,55% 3	2,03% 20	0,58% 19	1,09% 41	1,21% 24
6	1,14% 145	0,00% 0	0,00% 0	9,24% 3	0,00% 0	3,10% 4	0,28% 3	1,09% 10	0,57% 2	0,36% 1	0,55% 3	2,03% 20	0,82% 27	1,16% 44	1,44% 28
7	1,38% 169	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	3,37% 5	0,28% 3	1,15% 11	0,77% 3	0,36% 1	0,86% 4	2,15% 22	0,94% 31	1,33% 49	2,05% 36
8	1,68% 204	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	3,37% 5	0,52% 4	1,62% 15	1,01% 4	0,36% 1	0,92% 5	2,52% 25	1,10% 36	1,72% 61	2,43% 44
9	1,85% 231	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	3,55% 6	0,77% 6	1,72% 16	1,01% 4	0,55% 2	1,45% 7	2,70% 27	1,28% 41	1,84% 68	2,67% 50
10	2,13% 258	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	3,59% 7	0,77% 6	2,14% 17	1,01% 4	0,84% 3	1,88% 8	2,97% 30	1,45% 46	2,13% 77	3,09% 56
11	2,48% 304	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	3,69% 8	1,02% 8	2,32% 19	1,15% 5	2,04% 6	1,88% 8	3,09% 32	1,87% 57	2,56% 95	3,33% 62
12	2,84% 345	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	3,69% 8	1,02% 8	2,93% 21	1,15% 5	2,04% 6	2,07% 9	3,35% 35	2,23% 68	2,89% 109	3,86% 72
13	3,21% 381	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	3,87% 9	2,44% 10	3,00% 23	1,15% 5	2,25% 7	2,07% 9	3,45% 37	2,40% 72	3,18% 121	4,89% 84
14	3,66% 428	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,61% 11	2,44% 10	3,07% 24	1,25% 6	2,25% 7	2,64% 12	3,51% 38	2,80% 82	3,61% 136	5,75% 98
15	4,22% 483	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,80% 12	2,95% 11	3,66% 26	1,50% 7	2,79% 8	2,66% 13	3,75% 43	3,10% 91	4,25% 158	6,83% 110
16	4,62% 523	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,80% 12	2,95% 11	3,74% 27	1,68% 8	2,79% 8	3,10% 16	3,75% 43	3,38% 99	4,66% 172	7,68% 123
17	5,13% 583	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,80% 12	3,04% 12	4,56% 32	2,38% 9	2,79% 8	3,29% 18	3,86% 44	3,74% 112	5,32% 200	8,33% 132
18	5,81% 662	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,04% 12	4,79% 35	2,83% 10	2,94% 9	3,66% 22	4,28% 48	4,33% 128	5,99% 229	9,52% 152

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Cartera de Activos Titulizados / Portfolio of Securitised Assets

Análisis de morosidad: Tasa de entrada acumulada en mora +3 meses (trimestres naturales desde constitución Fondo) - Detalle por años originación activos

Delinquency analysis: 3+ months cumulative delinquency rate (calendar quarters after the Fund is established) - Detailed by asset origination years

Activos / Assets: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs) / Residential mortgage loans

Fecha / Date: 31/07/2017

Divisa / Currency: EUR

Esta serie histórica calculada a esta fecha puede diferir de las series históricas calculadas con anterioridad a consecuencia de cobros de los activos titulizados comunicados o modificados por el Administrador correspondiente con posterioridad a sus fechas de efectividad / This historical series calculated as at today's date may differ from previously calculated historical series following collections of the securitised assets communicated or modified by the relevant Servicer after their effective dates

	Total	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
19	5,99% 690	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,14% 13	4,87% 36	2,83% 10	3,22% 10	3,66% 22	4,58% 51	4,46% 132	6,21% 244	9,69% 155
20	6,20% 712	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,28% 14	4,88% 37	2,83% 10	3,22% 10	4,41% 24	4,81% 53	4,59% 135	6,38% 250	10,09% 162
21	6,42% 741	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,28% 14	5,03% 38	2,83% 10	3,22% 10	4,41% 24	5,10% 56	4,78% 142	6,63% 263	10,38% 167
22	6,64% 762	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,28% 14	5,03% 38	3,28% 11	3,22% 10	4,48% 25	5,30% 58	4,84% 144	7,01% 275	10,58% 170
23	6,85% 789	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,31% 15	5,24% 39	3,28% 11	3,22% 10	4,48% 25	5,49% 61	5,03% 152	7,23% 284	10,89% 175
24	7,10% 814	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,31% 15	5,41% 40	3,28% 11	3,40% 11	4,48% 25	5,88% 64	5,20% 156	7,44% 292	11,38% 183
25	7,41% 853	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,35% 17	5,47% 41	3,28% 11	3,40% 11	4,48% 25	6,36% 67	5,46% 168	7,76% 305	11,84% 191
26	7,56% 874	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,35% 17	5,47% 41	3,48% 13	3,40% 11	4,48% 25	6,58% 69	5,65% 175	7,90% 311	12,03% 195
27	7,83% 909	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,35% 17	5,94% 44	3,48% 13	3,40% 11	4,48% 25	6,67% 71	5,86% 184	8,23% 327	12,40% 200
28	7,99% 933	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,35% 17	5,94% 44	3,48% 13	3,40% 11	4,48% 25	6,75% 72	5,97% 189	8,45% 342	12,64% 203
29	8,14% 953	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,35% 17	6,01% 45	3,58% 14	3,40% 11	4,58% 26	6,81% 73	6,21% 197	8,61% 349	12,72% 204
30	8,29% 973	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,42% 18	6,01% 45	3,58% 14	3,40% 11	4,58% 26	6,84% 74	6,29% 201	8,81% 359	12,96% 208
31	8,39% 991	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,42% 18	6,16% 46	3,75% 15	3,50% 12	4,98% 29	7,02% 76	6,35% 202	8,95% 367	12,97% 209
32	8,52%1.015	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,42% 18	6,31% 48	3,75% 15	3,50% 12	4,98% 29	7,26% 81	6,49% 209	9,09% 375	13,05% 211
33	8,58%1.024	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,42% 18	6,31% 48	3,75% 15	3,50% 12	4,98% 29	7,26% 81	6,55% 212	9,21% 381	13,05% 211
34	8,66%1.034	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,42% 18	6,31% 48	3,75% 15	3,50% 12	4,98% 29	7,26% 81	6,62% 215	9,31% 386	13,21% 213
35	8,73%1.045	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,42% 18	6,40% 49	3,91% 16	3,50% 12	5,04% 30	7,48% 83	6,67% 217	9,37% 393	13,26% 214
36	8,75%1.055	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,42% 18	6,40% 49	3,91% 16	3,50% 12	5,04% 30	7,48% 83	6,71% 219	9,39% 397	13,26% 214
37	8,78%1.061	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,42% 18	6,40% 49	3,91% 16	3,50% 12	5,04% 30	7,48% 83	6,71% 219	9,44% 401	13,35% 216
38	8,80%1.067	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,68% 19	6,43% 50	3,91% 16	3,50% 12	5,04% 30	7,48% 83	6,73% 220	9,47% 404	13,35% 216
39	8,87%1.077	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,68% 19	6,43% 50	3,91% 16	3,76% 13	5,11% 31	7,48% 83	6,75% 222	9,57% 409	13,41% 217
40	8,95%1.088	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,68% 19	6,43% 50	3,91% 16	3,76% 13	5,11% 31	7,48% 83	6,90% 226	9,70% 416	13,41% 217
41	9,01%1.095	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,68% 19	6,43% 50	3,91% 16	3,76% 13	5,33% 32	7,48% 83	6,91% 227	9,74% 418	13,57% 220
42	9,03%1.100	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,68% 19	6,49% 51	3,91% 16	3,76% 13	5,33% 32	7,48% 83	6,91% 227	9,79% 421	13,58% 221

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Cartera de Activos Titulizados / Portfolio of Securitised Assets

Análisis de morosidad: Tasa de entrada acumulada en mora +3 meses (trimestres naturales desde constitución Fondo) - Detalle por años originación activos

Delinquency analysis: 3+ months cumulative delinquency rate (calendar quarters after the Fund is established) - Detailed by asset origination years

Activos / Assets: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs) / Residential mortgage loans

Fecha / Date: 31/07/2017

Divisa / Currency: EUR

Esta serie histórica calculada a esta fecha puede diferir de las series históricas calculadas con anterioridad a consecuencia de cobros de los activos titulizados comunicados o modificados por el Administrador correspondiente con posterioridad a sus fechas de efectividad / This historical series calculated as at today's date may differ from previously calculated historical series following collections of the securitised assets communicated or modified by the relevant Servicer after their effective dates

	Total	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
43	9,04%1.105	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,77% 20	6,49% 51	3,91% 16	3,76% 13	5,33% 32	7,51% 84	6,92% 228	9,80% 422	13,61% 222
44	9,06%1.106	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,77% 20	6,49% 51	3,91% 16	3,76% 13	5,33% 32	7,51% 84	6,93% 229	9,80% 422	13,70% 224
45	9,11%1.116	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,77% 20	6,49% 51	3,91% 16	3,76% 13	5,33% 32	7,60% 85	6,99% 233	9,83% 424	13,75% 225
46	9,15%1.124	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,77% 20	6,81% 52	3,91% 16	3,76% 13	5,49% 33	7,60% 85	7,02% 235	9,87% 427	13,78% 226
47	9,16%1.129	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,87% 21	6,84% 53	3,91% 16	3,76% 13	5,66% 35	7,71% 86	7,02% 235	9,87% 427	13,78% 226
48	9,17%1.130	0,00% 0	0,00% 0	11,25% 4	0,00% 0	4,88% 13	3,87% 21	6,84% 53	3,91% 16	3,76% 13	5,66% 35	7,71% 86	7,02% 235	9,87% 427	13,84% 227