

## **PYMES BANESTO 2**

**ANA OBREGON MAZO**  
**ANALISTA**  
**SANTANDER DE TITULIZACION, S.G.F.T, S.A.**  
**CIUDAD GRUPO SANTANDER**  
**28660 BOADILLA DEL MONTE**  
**[aobregon@gruposantander.com](mailto:aobregon@gruposantander.com)**  
**Tel: 912893301**

DENOMINACIÓN DEL FONDO:

PYMES BANESTO 2

INFORMACIÓN

CORRESPONDIENTE AL:

TRIMESTRE/SEMESTRE:

15/03/2011 - 15/06/2011

AÑO:

2011

Personas que asumen la responsabilidad de esta información y cargos que ocupan:

IGNACIO ORTEGA GAVARA - DIRECTOR GENERAL

Firma:

**I. DATOS GENERALES SOBRE EL FONDO**

Fecha de Constitución del Fondo	17 noviembre 2006	Agencia de pago de Bonos	AIAF	
Fecha de Desembolso BT's	23 noviembre 2006	Negociación Mercado	BANESTO	
Fecha Final Amortización	31 diciembre 2031	Agencias de calificación	MOODY'S ESPAÑA FITCH RATINGS STANDARD & POORS	
Sociedad Gestora	SANTANDER DE TITULIZACION, S.G.F.T, S.A.	Calificación	Inicial	Actual
	BANESTO	BONOS SERIE A1	Aaa/AAA/AAA	Cancelada
		BONOS SERIE A2	Aaa/AAA/AAA	A2/BBB-/AAA
		BONOS SERIE B	A1/AA-/A	B1/B/BBB
		BONOS SERIE C	Baa3/BBB/BBB	Caa3/CC/B

**II. VALORES EMITIDOS POR EL FONDO: BONOS DE TITULIZACION**

SERIES PRELACIÓN CÓDIGO ISIN	Nº BONOS	NOMINAL EN CIRCULACIÓN			
			Inicial	Actual	%Act/In
BONOS SERIE A1 ES0372260002	4.000	Nominal Unitario	100.000,00	0,00	
		Nominal Total	400.000.000,00	0	0,00 %
BONOS SERIE A2 ES0372260010	5.417	Nominal Unitario	100.000,00	54.830,76	
		Nominal Total	541.700.000,00	297.018.226,92	54,83%
BONOS SERIE B ES0372260020	243	Nominal Unitario	100.000,00	100.000,00	
		Nominal Total	24.300.000,00	24.300.000,00	100,00 %
BONOS SERIE C ES0372260036	340	Nominal Unitario	100.000,00	100.000,00	
		Nominal Total	34.000.000,00	34.000.000,00	100,00 %

AMORTIZACION E INTERESES BONOS					
Actual			Próximo		
Fecha Amortización Período Actual			Fecha Próximo Cupón		
15 de junio de 2011			15 de septiembre de 2011		
	Amortización de los Bonos	Intereses Brutos Bonos	Tipo de Interés	Importe Bruto Próximo Cupón	Importe Neto Próximo Cupón
BONOS SERIE A1	---	---	---	---	---
BONOS SERIE A2	6.079,52 €	207,49 €	1,631%	228,54 €	185,12 €
BONOS SERIE B	0,00 €	368,77 €	1,741%	444,92 €	360,39 €
BONOS SERIE C	0,00 €	437,77 €	2,011%	513,92 €	416,28 €
Amortización devengada no pagada	0,00 €				
Amortización Calendario	NO				

**III. ACTIVOS ADQUIRIDOS POR EL FONDO: DERECHOS DE CRÉDITO**

DERECHOS DE CRÉDITO	A LA EMISIÓN	SITUACIÓN ACTUAL
Número de Derechos de Crédito	10.836	3.901
Saldo Pendiente de Amortizar Derechos	1.000.000.015,00 €	355.318.202,44 €
Importes Unitarios Derechos Vivos	92.284,98 €	91.083,88 €
Tipos de Interés	3,74 %	2,39%

TASAS DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA	SITUACIÓN ACTUAL
Tasa mensual actual anualizada:	9,30%
Tasa últimos 12 meses anualizada:	7,69%
Tasa anualizada desde Constitución del Fondo	9,08%

MOROSIDAD ACTUAL	Hasta 1 mes	De 1 a 6 meses	Mayor de 6 meses
Deuda Vencida(Principal+Intereses)	320.295,71 €	1.301.478,24 €	5.142.840,35 €
Deuda Pendiente de vencimiento	0,00 €	0,00 €	349.097.719,54 €
Deuda Total	320.295,71 €	1.301.478,24 €	354.240.559,89 €

**PYMES BANESTO 2**

**INFORME TRIMESTRAL BONOS DE TITULIZACIÓN**

15 de junio de 2011

<b>BONOS TITULIZACIÓN DE ACTIVOS. PRINCIPAL</b>	
Saldo anterior	388.250.986,76 €
Amortizaciones	32.932.759,84 €
Saldo actual	355.318.226,92 €
% sobre saldo inicial	35,53%
Amortización devengada no pagada	0,00 €

<b>DATOS</b>	
Fecha de determinación	08/06/2011
Fecha de Pago de Cupón Actual	15/06/2011
Fecha de Pago de Cupón Anterior	15/03/2011
Número de días	92
Tipo de referencia (%)	1,471%
Próxima Fecha de Pago	15/09/2011

<b>BONOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS. INTERESES</b>	
Intereses pagados Serie A1	0,00 €
Intereses pagados Serie A2	1.123.973,33 €
Intereses pagados Serie B	89.611,11 €
Intereses pagados Serie C	148.841,80 €
Intereses devengados no pagados	0,00 €

<b>VIDA RESIDUAL (AÑOS)</b>		
	<b>INICIAL</b>	<b>15-jun-11</b>
BONOS SERIE A1	2,84	0,00
BONOS SERIE A2	5,20	1,68
BONOS SERIE B	5,55	4,28
BONOS SERIE C	5,55	4,50

## PYMES BANESTO 2

### INFORME TRIMESTRAL DERECHOS DE CREDITO

15 de junio de 2011

DERECHOS DE CRÉDITO. PRINCIPAL	
Saldo anterior	388.250.999,91 €
Amortizaciones	32.932.797,47 €
Saldo actual	355.318.202,44 €
Número de derechos de crédito	3.901
LTV	30,74%

DERECHOS DE CRÉDITO. INTERESES	
Intereses cobrados en el trimestre	1.988.609,98 €
Intereses devengados en el trimestre	1.763.148,43 €

DERECHOS DE CRÉDITO EN MOROSIDAD					
	HASTA 30 DÍAS	30 A 60 DÍAS	60 A 90 DÍAS	90 A 180 DÍAS	MAS 180 DIAS
Principal	289.508,47 €	389.425,28 €	420.294,22 €	332.931,47 €	4.788.323,46 €
Intereses	30.787,24 €	50.800,71 €	55.426,88 €	52.599,68 €	354.516,89 €
Saldo de los derechos de crédito	25.385.799,52 €	14.584.556,25 €	9.393.073,48 €	5.167.153,31 €	7.173.294,21 €
Número de derechos de crédito	252	112	71	36	124
% sobre saldo de los derechos de crédito	7,14%	4,10%	2,64%	1,45%	2,02%

Se excluyen en este informe los vencidos y no pagados con antigüedad entre 1 y 15 días por considerarse morosidad técnica con un gran porcentaje de recobro.

PRÉSTAMOS EN WRITE OFF	
Write Off acumulado Fecha Pago anterior	16.086.011,02 €
Write Off trimestre	-33.882,97 €
Write Off acumulados actuales	16.052.128,05 €

**PYMES BANESTO 2**

**INFORME TRIMESTRAL DERECHOS DE CREDITO**

15 de junio de 2011

<b>CONTENCIOSOS / JUDICIALES</b>	
Saldo anterior	2.210.285,91 €
Diferencia	694.353,98 €
Saldo actual	2.904.639,89 €

<b>PERDIDAS DE LA CARTERA</b>	
Saldo anterior	188.038,05 €
Diferencia	-46.736,25 €
Saldo actual	141.301,80 €

<b>ADJUDICADOS</b>	
Saldo anterior	6.578.968,97 €
Diferencia	3.759.341,18 €
Saldo actual	10.338.310,15 €

**PYMES BANESTO 2**

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS Y CUENTA DE TESORERÍA**

15 de junio de 2011

ORIGEN	31.211.909,45 €
<b>PRINCIPAL COBRADO</b>	
Amortización derechos de crédito	31.918.230,22 €
<b>INTERESES COBRADOS</b>	
Intereses de derechos de crédito	1.988.609,98 €
Intereses de reinversión	84.043,70 €
<b>INGRESOS ADJUDICADOS</b>	-3.015.490,81 €
<b>CONTENCIOSOS</b>	236.516,36 €

ESTADO CUENTA DE TESORERÍA	6.016.278,05 €
<b>FONDO DE RESERVA</b>	
Saldo anterior	9.577.165,54 €
Utilizado en el período	-3.819.733,84 €
Saldo actual	5.757.431,70 €
<b>RETENCIÓN A CUENTA DEL IRPF</b>	258.846,35 €

APLICACIÓN	31.211.909,45 €
GASTOS ORDINARIOS	6.520,86 €
COMISIÓN S.G.F.T.	19.572,10 €
PAGO SWAP	2.140.342,84 €
COBRO SWAP	-1.429.978,59 €
INTERESES BONOS SERIE A1	0,00 €
INTERESES BONOS SERIE A2	1.123.973,33 €
INTERESES BONOS SERIE B	89.611,11 €
INTERESES BONOS SERIE C	148.841,80 €
DOTACIÓN AMORTIZACION SERIE A2	32.932.759,84 €
INTERESES PRÉSTAMO SUBORDINADO	0,00 €
AMORTIZACIÓN PRÉSTAMO SUBORDINADO	0,00 €
COMISIONES A FAVOR DE BANESTO	0,00 €
DISPOSICIONES DE FONDO DE RESERVA	-3.819.733,84 €

**PYMES BANESTO 2**

**MEJORA CREDITICIA Y PRÉSTAMO SUBORDINADO**

15 de junio de 2011

<b>MEJORA DE CRÉDITO</b>		
<b>CONCEPTOS</b>	<b>INICIAL</b>	<b>15-jun-11</b>
EMISIÓN SUBORDINADA	58.300.000,00 € (5,83%)	58.300.000,00 € (16,41%)
FONDO DE RESERVA	25.000.000,00 € (2,50 %)	5.757.431,70 € (1,62%)

<b>PRÉSTAMOS SUBORDINADOS</b>		
<b>CONCEPTOS</b>	<b>INICIAL</b>	<b>15-jun-11</b>
<b>PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO RESERVA</b>		
Saldo vivo	25.000.000,00 €	25.000.000,00 €
Tipo de interés	5,431 %	3,271%
<b>PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS CONSTITUCIÓN</b>		
Saldo vivo	1.750.000,00 €	570.027,35 €
Tipo de interés	4,631 %	2,471%

## PYMES BANESTO 2

### DEFINICIONES

15 de junio de 2011

**FECHA DE DETERMINACIÓN** Será la fecha en que la Sociedad Gestora, en nombre del Fondo, realizará los cálculos necesarios para distribuir los fondos disponibles existente a dicha fecha, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el Folleto Informativo.  
Todos los datos de los Activos Titulizados (Saldo Vivo DC's, tablas de morosidad, propiedades transitorias, datos estadísticos, etc.) están referidos a dicha fecha.

**WRITE OFF** Préstamos con cuotas pendientes con antigüedad igual o superior a 12 ó 18 meses (según Folleto Informativo).

**PÉRDIDAS DE LA CARTERA** Préstamos cuya deuda el Cedente considera que no va a recuperar (neto de recuperaciones).

**PRÉSTAMOS FALLIDOS** Aquellos préstamos cuya deuda el Cedente considera que no va a recuperar, o aquellos préstamos que tienen cuotas pendientes con antigüedad.

**SALDO VIVO ACUMULADO DE PRÉSTAMOS FALLIDOS** Saldo vivo acumulado de los Derechos de Crédito derivados de Préstamos Fallidos, sin tener en cuenta los importes recobrados.

**ADJUDICADOS** Bienes en el activo del Fondo como consecuencia de un proceso judicial o extrajudicial.

**CONTENCIOSO / JUDICIAL** Préstamos sobre los que el Cedente va a iniciar acciones judiciales. Esta cantidad está incluida en el cuadro de morosidad.

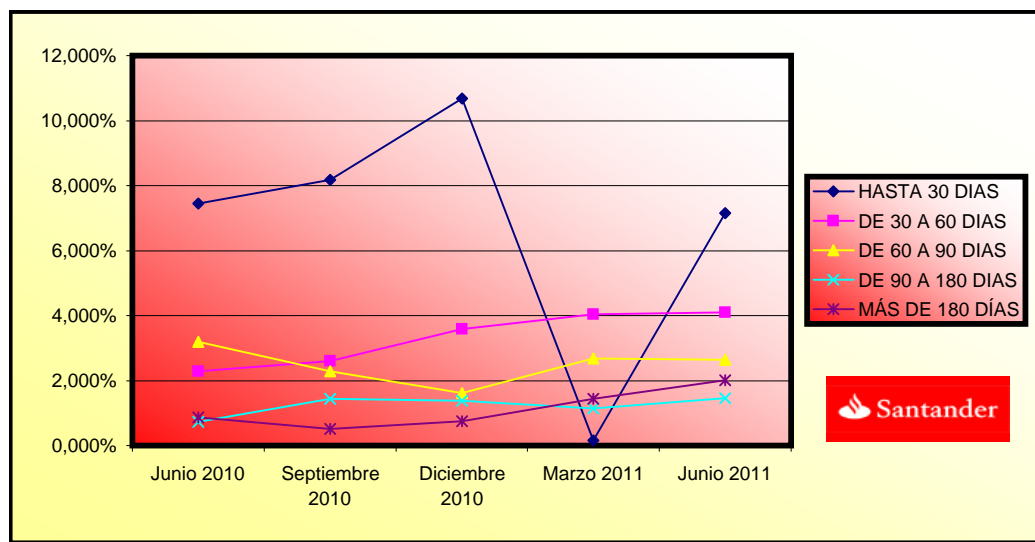


<b>ESTADÍSTICO DE VALORES DE TASACIÓN SOBRE SALDOS VIVOS</b>				
<b>INTERVALO</b>	<b>SALDO</b>	<b>% SALDOS VIVOS</b>	<b>Nº PRÉSTAMOS</b>	<b>% Nº PRÉSTAMOS</b>
<b>0,05 - 39,99</b>	110.455,01 €	62,56%	1.162	71,60%
<b>40,00 - 49,99</b>	38.101,79 €	21,58%	275	16,94%
<b>50,00 - 59,99</b>	22.768,47 €	12,90%	149	9,18%
<b>60,00 - 69,99</b>	4.298,33 €	2,43%	31	1,91%
<b>70,00 - 79,99</b>	558,22 €	0,32%	4	0,25%
<b>80,00 - 84,69</b>	368,31 €	0,21%	2	0,12%
	<b>176.550.123,92 €</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.623</b>	<b>100,00%</b>

INFORME DE MOROSIDAD

Fecha: 15 de junio de 2011

MOROSIDAD HISTÓRICA					
	Junio 2010	Septiembre 2010	Diciembre 2010	Marzo 2011	Junio 2011
<b>HASTA 30 DIAS</b>	7,450%	8,180%	10,689%	0,150%	7,145%
<b>DE 30 A 60 DIAS</b>	2,284%	2,592%	3,579%	4,035%	4,105%
<b>DE 60 A 90 DIAS</b>	3,194%	2,287%	1,622%	2,687%	2,644%
<b>DE 90 A 180 DIAS</b>	0,732%	1,431%	1,375%	1,152%	1,454%
<b>MÁS DE 180 DÍAS</b>	0,864%	0,518%	0,756%	1,446%	2,019%



**INFORME RELATIVO A LOS TRIGGERS DEL FONDO**

Fecha: 15 de junio de 2011

**TRIGGERS FONDOS DE RESERVA**

SI 1) ES MAYOR QUE 2) NO SE AMORTIZA EL FONDO DE RESERVA	
1) SALDO VIVO PRÉSTAMOS MOROSOS	12.340.447,52 €
2) 1,00% * SALDO VIVO PRÉSTAMOS	3.553.182,02 €

**NO PUEDE DISMINUIR EL FONDO DE RESERVA REQUERIDO**

**TRIGGERS DIFERIMIENTO DE INTERESES CLASES B y C**

DIFERIMIENTO DE INTS CLASE B, SI SALDO VIVO DE FALLIDOS ACUMULADOS SIN RECUPERACIONES > 7,90% SALDO INICIAL DE ACTIVOS		NO
DIFERIMIENTO DE INTS CLASE C, SI SALDO VIVO DE FALLIDOS ACUMULADOS SIN RECUPERACIONES > 5,00% SALDO INICIAL DE ACTIVOS		NO

**TRIGGERS AMORTIZACIÓN A PRORRATA SERIES B y C**

NO AMORTIZACIÓN A PRORRATA SERIE B SI SALDO VIVO PRÉSTAMOS MOROSOS > 1,25% DEL SALDO VIVO DE LOS PRÉSTAMOS NO FALLIDOS	SÍ
NO AMORTIZACIÓN A PRORRATA SERIE C SI SALDO VIVO PRÉSTAMOS MOROSOS > 1,00% DEL SALDO VIVO DE LOS PRÉSTAMOS NO FALLIDOS	SÍ

**LA AMORTIZACIÓN A PRORRATA DE LAS SERIES B y C NO PODRÁ TENER LUGAR.**

				0,79%	Remaining	Average		Monthly	
	Date	Real	Prepayment	Prepayment	at the end	Single	CPR	Single	CPR
		outstanding	vector	vector	of the month	monthly		monthly	
						mortality		mortality	
									<b>7,69%</b>
1				100,00%	100,00%				
2	01-01-09	898.630.831,02	895.142.710,25	99,21%	99,61%	0,39%	4,56%	0,39%	4,56%
3	01-02-09	871.373.281,37	873.504.381,06	98,43%	100,24%	-0,12%	-1,48%	-0,64%	-7,89%
4	01-03-09	850.911.662,86	842.138.868,62	97,65%	98,97%	0,34%	4,06%	1,27%	14,24%
5	01-04-09	830.353.894,77	805.337.304,89	96,88%	96,99%	0,76%	8,77%	2,00%	21,55%
6	01-05-09	809.699.525,31	773.241.845,26	96,11%	95,50%	0,92%	10,47%	1,54%	16,95%
7	01-06-09	788.948.100,52	753.490.155,81	95,35%	95,51%	0,76%	8,79%	-0,01%	-0,10%
8	01-07-09	771.726.775,55	732.869.738,61	94,60%	94,96%	0,74%	8,48%	0,57%	6,59%
9	01-08-09	754.424.527,20	703.100.391,03	93,85%	93,20%	0,88%	10,03%	1,86%	20,19%
10	01-09-09	737.040.975,23	683.553.670,67	93,11%	92,74%	0,83%	9,56%	0,49%	5,69%
11	01-10-09	719.575.737,58	655.857.524,16	92,38%	91,15%	0,92%	10,53%	1,72%	18,82%
12	01-11-09	702.028.430,42	637.458.032,97	91,65%	90,80%	0,87%	9,99%	0,38%	4,42%
13	01-12-09	684.398.668,09	621.182.996,45	90,92%	90,76%	0,80%	9,24%	0,04%	0,51%
14	01-01-10	668.895.295,49	598.499.000,41	90,20%	89,48%	0,85%	9,76%	1,42%	15,76%
15	01-02-10	653.319.072,22	584.840.755,53	89,49%	89,52%	0,79%	9,05%	-0,05%	-0,57%
16	01-03-10	637.669.655,94	560.872.587,53	88,78%	87,96%	0,85%	9,76%	1,74%	19,04%
17	01-04-10	621.946.702,73	539.370.640,95	88,08%	86,72%	0,89%	10,13%	1,40%	15,59%
18	01-05-10	606.149.867,04	520.687.206,46	87,39%	85,90%	0,89%	10,17%	0,95%	10,80%
19	01-06-10	590.278.801,68	506.119.855,95	86,70%	85,74%	0,85%	9,75%	0,18%	2,19%
20	01-07-10	578.097.786,52	488.511.870,09	86,01%	84,50%	0,88%	10,09%	1,45%	16,03%
21	01-08-10	565.859.532,51	479.350.112,39	85,33%	84,71%	0,83%	9,48%	-0,25%	-3,00%
22	01-09-10	553.563.770,69	464.583.496,29	84,66%	83,93%	0,83%	9,53%	0,93%	10,58%
23	01-10-10	541.210.230,82	446.453.129,00	83,99%	82,49%	0,87%	9,97%	1,71%	18,69%
24	01-11-10	528.798.641,42	438.411.608,32	83,33%	82,91%	0,81%	9,32%	-0,50%	-6,21%
25	01-12-10	516.328.729,69	426.183.769,05	82,67%	82,54%	0,80%	9,15%	0,44%	5,17%
26	01-01-11	505.527.373,90	414.714.705,63	82,02%	82,04%	0,79%	9,07%	0,61%	7,10%
27	01-02-11	494.675.262,30	404.947.273,26	81,37%	81,86%	0,77%	8,82%	0,21%	2,53%
28	01-03-11	483.772.156,41	388.250.999,91	80,73%	80,25%	0,81%	9,31%	1,96%	21,16%
29	01-04-11	472.817.816,59	375.253.779,26	80,09%	79,37%	0,82%	9,43%	1,11%	12,52%
30	01-05-11	461.812.002,10	367.008.219,64	79,46%	79,47%	0,79%	9,07%	-0,13%	-1,61%
31	01-06-11	450.754.471,06	355.318.202,44	78,83%	78,83%	0,79%	9,08%	0,81%	9,30%

