

## **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:

15/03/2012 - 15/06/2012

AÑO:

2012

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-/AA+
		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	37.981,48	
		Nominal Total	541.700.000,00	205.745.677,16	37,98%
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 2012			17 de septiembre de 2012		
	Amortización de los Bonos	Intereses Brutos Bonos	Tipo de Interés	Importe Bruto Próximo Cupón	Importe Neto Próximo Cupón
BONOS SERIE A1	---	---	---	---	---
BONOS SERIE A2	3.735,48 €	110,45 €	0,822%	81,52 €	64,40 €
BONOS SERIE B	0,00 €	292,87 €	0,932%	243,36 €	192,25 €
BONOS SERIE C	0,00 €	361,87 €	1,202%	313,86 €	247,95 €
Amortización devengada no pagada	611,25				
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	2.812
Saldo Pendiente de Amortizar Derechos	1.000.000.015,00 €	260.734.542,40 €
Importes Unitarios Derechos Vivos	92.284,98 €	92.722,10 €
Tipos de Interés	3,74 %	2,90%

TASAS DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA	SITUACIÓN ACTUAL
Tasa mensual actual anualizada:	9,88%
Tasa últimos 12 meses anualizada:	8,68%
Tasa anualizada desde Constitución del Fondo	8,97%

MOROSIDAD ACTUAL	Hasta 1 mes	De 1 a 6 meses	Mayor de 6 meses
Deuda Vencida(Principal+Intereses)	275.668,24 €	1.007.717,98 €	246.419,02 €
Deuda Pendiente de vencimiento	0,00 €	0,00 €	259.433.357,89 €
Deuda Total	275.668,24 €	1.007.717,98 €	259.679.776,91 €

**PYMES BANESTO 2**

**INFORME TRIMESTRAL BONOS DE TITULIZACIÓN**

15 de junio de 2012

<b>BONOS TITULIZACIÓN DE ACTIVOS. PRINCIPAL</b>	
Saldo anterior	284.280.772,32 €
Amortizaciones	20.235.095,16 €
Saldo actual	264.045.677,16 €
% sobre saldo inicial	26,40%
Amortización devengada no pagada	3.311.070,65 €

<b>DATOS</b>	
Fecha de determinación	08/06/2012
Fecha de Pago de Cupón Actual	15/06/2012
Fecha de Pago de Cupón Anterior	15/03/2012
Número de días	92
Tipo de referencia (%)	0,662%
Próxima Fecha de Pago	17/09/2012

<b>BONOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS. INTERESES</b>	
Intereses pagados Serie A1	0,00 €
Intereses pagados Serie A2	598.307,65 €
Intereses pagados Serie B	71.167,41 €
Intereses pagados Serie C	123.035,80 €
Intereses devengados no pagados	0,00 €

<b>VIDA RESIDUAL (AÑOS)</b>		
	<b>INICIAL</b>	<b>15-jun-12</b>
BONOS SERIE A1	2,84	0,00
BONOS SERIE A2	5,20	1,36
BONOS SERIE B	5,55	3,28
BONOS SERIE C	5,55	3,50

## PYMES BANESTO 2

### INFORME TRIMESTRAL DERECHOS DE CREDITO

15 de junio de 2012

DERECHOS DE CRÉDITO. PRINCIPAL	
Saldo anterior	282.854.016,02 €
Amortizaciones	22.119.473,62 €
Saldo actual	260.734.542,40 €
Número de derechos de crédito	2.812
LTV	28,15%

DERECHOS DE CRÉDITO. INTERESES	
Intereses cobrados en el trimestre	1.895.503,09 €
Intereses devengados en el trimestre	1.978.717,56 €

DERECHOS DE CRÉDITO EN MOROSIDAD					
	HASTA 30 DÍAS	30 A 60 DÍAS	60 A 90 DÍAS	90 A 180 DÍAS	MAS 180 DIAS
Principal	241.066,29 €	233.677,60 €	225.644,86 €	387.052,50 €	213.743,26 €
Intereses	34.601,95 €	42.911,55 €	37.382,49 €	81.048,98 €	32.675,76 €
Saldo de los derechos de crédito	22.151.627,21 €	10.858.036,17 €	6.063.194,91 €	7.530.739,38 €	3.357.888,06 €
Número de derechos de crédito	199	90	50	44	113
% sobre saldo de los derechos de crédito	8,50%	4,16%	2,33%	2,89%	1,29%

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	21.073.684,50 €
Write Off trimestre	1.242.578,25 €
Write Off acumulados actuales	22.316.262,75 €

**PYMES BANESTO 2**

**INFORME TRIMESTRAL DERECHOS DE CREDITO**

15 de junio de 2012

<b>CONTENCIOSOS / JUDICIALES</b>	
Saldo anterior	2.134.250,39 €
Diferencia	-300.334,17 €
Saldo actual	1.833.916,22 €

<b>PÉRDIDAS DE LA CARTERA</b>	
Saldo anterior	175.825,61 €
Diferencia	0,00 €
Saldo actual	175.825,61 €

<b>ADJUDICADOS</b>	
Saldo anterior	9.625.484,00 €
Diferencia	136.595,31 €
Saldo actual	9.762.079,31 €

**PYMES BANESTO 2**

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

15 de junio de 2012

ORIGEN	22.095.659,73 €
<b>PRINCIPAL COBRADO</b>	
Amortización derechos de crédito	20.163.214,82 €
<b>INTERESES COBRADOS</b>	
Intereses de derechos de crédito	1.895.503,09 €
Intereses de reinversión	32.121,49 €
<b>INGRESOS POR ADJUDICADOS</b>	65.751,21 €
<b>CONTENCIOSOS</b>	160.869,19 €
<b>OTROS</b>	-221.800,07 €

ESTADO CUENTA DE TESORERÍA	166.401,33 €
<b>FONDO DE RESERVA</b>	
Saldo anterior	0,00 €
Utilizado en el período	0,00 €
Saldo actual	0,00 €
<b>RETENCIÓN A CUENTA DEL IRPF</b>	166.401,33 €

APLICACIÓN	22.095.659,73 €
GASTOS ORDINARIOS	3.102,07 €
COMISIÓN S.G.F.T.	14.330,87 €
PAGO SWAP	1.900.969,22 €
COBRO SWAP	-850.358,39 €
INTERESES BONOS SERIE A1	0,00 €
INTERESES BONOS SERIE A2	598.307,65 €
INTERESES BONOS SERIE B	71.167,41 €
INTERESES BONOS SERIE C	123.035,80 €
DOTACIÓN AMORTIZACION SERIE A2	20.235.095,16 €
INTERESES PRÉSTAMO SUBORDINADO	0,00 €
AMORTIZACIÓN PRÉSTAMO SUBORDINADO	0,00 €
EXCESO	9,94 €
DISPOSICIÓN FONDO DE RESERVA	0,00 €

**PYMES BANESTO 2**

**MEJORA CREDITICIA Y PRÉSTAMO SUBORDINADO**

15 de junio de 2012

<b>MEJORA DE CRÉDITO</b>		
<b>CONCEPTOS</b>	<b>INICIAL</b>	<b>15-jun-12</b>
EMISIÓN SUBORDINADA	58.300.000,00 € (5,83%)	58.300.000,00 € (22,36%)
FONDO DE RESERVA	25.000.000,00 € (2,50 %)	0,00 € (0,00%)

<b>PRÉSTAMOS SUBORDINADOS</b>		
<b>CONCEPTOS</b>	<b>INICIAL</b>	<b>15-jun-12</b>
<b>PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO RESERVA</b>		
Saldo vivo	25.000.000,00 €	25.000.000,00 €
Tipo de interés	5,431 %	2,462%
<b>PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS CONSTITUCIÓN</b>		
Saldo vivo	1.750.000,00 €	570.027,35 €
Tipo de interés	4,631 %	1,662%

## PYMES BANESTO 2

### DEFINICIONES

15 de junio de 2012

**FECHA DE DETERMINACIÓN** Será la fecha en que la Sociedad Gestora, en nombre del Fondo, realizará los cálculos necesarios para distribuir los fondos disponibles existentes 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.

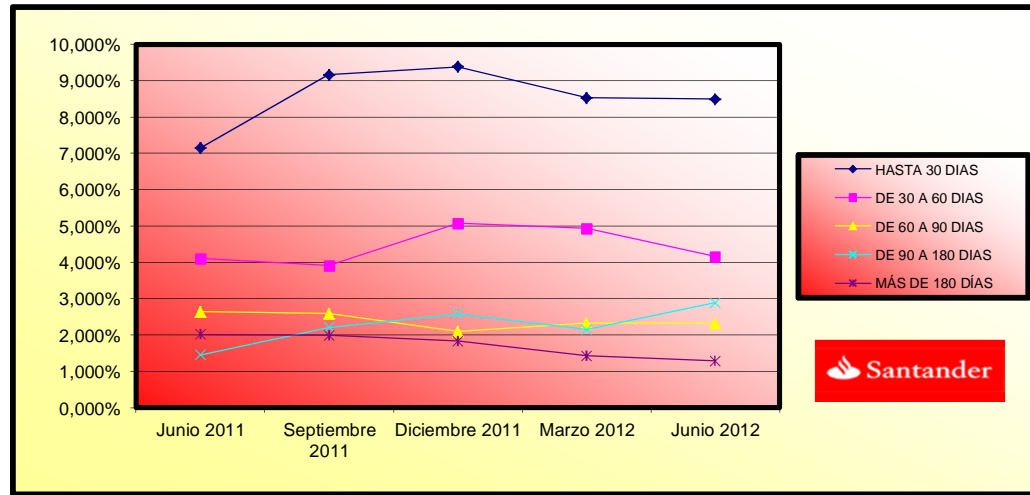


**FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS  
PYMES BANESTO 2**

**INFORME DE MOROSIDAD**

Fecha: 15 de junio de 2012

<b>MOROSIDAD HISTÓRICA</b>					
	<b>Junio 2011</b>	<b>Septiembre 2011</b>	<b>Diciembre 2011</b>	<b>Marzo 2012</b>	<b>Junio 2012</b>
<b>HASTA 30 DIAS</b>	7,145%	9,160%	9,384%	8,535%	8,496%
<b>DE 30 A 60 DIAS</b>	4,105%	3,918%	5,077%	4,932%	4,164%
<b>DE 60 A 90 DIAS</b>	2,644%	2,593%	2,095%	2,325%	2,325%
<b>DE 90 A 180 DIAS</b>	1,454%	2,211%	2,582%	2,146%	2,888%
<b>MÁS DE 180 DÍAS</b>	2,019%	1,999%	1,834%	1,423%	1,288%



**FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS  
PYMES BANESTO 2**

**INFORME RELATIVO A LOS TRIGGERS DEL FONDO**

Fecha: 15 de junio de 2012

**TRIGGERS FONDOS DE RESERVA**

SI 1) ES MAYOR QUE 2) NO SE AMORTIZA EL FONDO DE RESERVA	
1) SALDO VIVO PRÉSTAMOS MOROSOS	10.888.627,44 €
2) 1,00% * SALDO VIVO PRÉSTAMOS	2.607.345,42 €

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

<b>FALLIDOS ACUMULADOS SIN RECUPERACIONES</b>	26.182.509,69 €
---	-----------------

**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.**

CONTRATO	CONTRAPARTE	AGENCIA RATING	RATING MÍNIMO EXIGIDO	RATING ACTUAL
CUENTA TESORERÍA	BANESTO	FITCH S&P MOODYS	F-1 c/p A-1 c/p P-1 c/p	BBB+ l/p F-2 c/p A- l/p A-2 c/p Baa3 l/p P-3 c/p
SWAP	BANESTO	FITCH S&P MOODYS	A l/p F-1 c/p A-1 c/p A2 l/p P-1 c/p	BBB+ l/p F-2 c/p A- l/p A-2 c/p Baa3 l/p P-3 c/p
AGENTE DE PAGOS	BANESTO	FITCH S&P MOODYS	F-1 c/p A-1 c/p P-1 c/p	BBB+ l/p F-2 c/p A- l/p A-2 c/p Baa3 l/p P-3 c/p

**LA CONTRAPARTE NO TIENE EL RATING MÍNIMO EXIGIDO. SE TOMARAN LAS MEDIDAS CORRESPONDIENTES**

F.T.A.: PYMES BANESTO 2

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

01-07-11	443.118.241,43	345.903.135,60	78,44%	78,06%	0,80%	9,14%	0,97%	11,06%
01-08-11	435.446.128,99	336.071.284,02	77,83%	77,18%	0,81%	9,26%	1,13%	12,75%
01-09-11	427.737.965,14	328.587.720,42	77,22%	76,82%	0,80%	9,14%	0,46%	5,44%
01-10-11	419.993.580,46	320.111.306,44	76,62%	76,22%	0,80%	9,14%	0,78%	9,00%
01-11-11	412.212.804,76	311.898.821,55	76,02%	75,66%	0,79%	9,12%	0,73%	8,38%
01-12-11	404.395.467,03	304.319.127,62	75,43%	75,25%	0,79%	9,04%	0,54%	6,34%
01-01-12	397.463.610,30	297.277.413,39	74,84%	74,79%	0,78%	8,99%	0,61%	7,08%
01-02-12	390.499.180,63	289.439.922,42	74,25%	74,12%	0,79%	9,02%	0,90%	10,28%
01-03-12	383.502.024,96	282.854.016,02	73,68%	73,76%	0,78%	8,94%	0,49%	5,75%
01-04-12	376.471.989,50	275.147.244,45	73,10%	73,09%	0,78%	8,98%	0,91%	10,37%
01-05-12	369.408.919,76	268.156.068,36	72,53%	72,59%	0,78%	8,95%	0,68%	7,83%
01-06-12	362.312.660,51	260.734.542,40	71,96%	71,96%	0,78%	8,97%	0,86%	9,88%

