

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
Tel: 912893301

DENOMINACIÓN DEL FONDO:

PYMES BANESTO 2

INFORMACIÓN

CORRESPONDIENTE AL:

TRIMESTRE/SEMESTRE:

15/12/2011 - 15/03/2012

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-/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	41.716,96	
		Nominal Total	541.700.000,00	225.980.772,32	41,72%
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 marzo de 2012			15 de marzo 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	3.699,16 €	182,08 €	1,036%	110,45 €	87,25 €
BONOS SERIE B	0,00 €	428,71 €	1,146%	292,87 €	231,36 €
BONOS SERIE C	0,00 €	496,96 €	1,416%	361,87 €	285,87 €
Amortización devengada no pagada	263,39				
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	3.088
Saldo Pendiente de Amortizar Derechos	1.000.000.015,00 €	282.854.016,02 €
Importes Unitarios Derechos Vivos	92.284,98 €	91.597,80 €
Tipos de Interés	3,74 %	2,89%

TASAS DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA	SITUACIÓN ACTUAL
Tasa mensual actual anualizada:	5,75%
Tasa últimos 12 meses anualizada:	8,02%
Tasa anualizada desde Constitución del Fondo	8,94%

MOROSIDAD ACTUAL	Hasta 1 mes	De 1 a 6 meses	Mayor de 6 meses
Deuda Vencida(Principal+Intereses)	482.587,89 €	1.043.208,85 €	347.247,75 €
Deuda Pendiente de vencimiento	0,00 €	0,00 €	281.221.729,05 €
Deuda Total	482.587,89 €	1.043.208,85 €	281.568.976,80 €

PYMES BANESTO 2

INFORME TRIMESTRAL BONOS DE TITULIZACIÓN

15 de marzo de 2012

BONOS TITULIZACIÓN DE ACTIVOS. PRINCIPAL	
Saldo anterior	304.319.122,04 €
Amortizaciones	20.038.349,72 €
Saldo actual	284.280.772,32 €
% sobre saldo inicial	28,43%
Amortización devengada no pagada	1.426.706,25 €

BONOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS. INTERESES	
Intereses pagados Serie A1	0,00 €
Intereses pagados Serie A2	986.327,36 €
Intereses pagados Serie B	104.176,53 €
Intereses pagados Serie C	168.966,40 €
Intereses devengados no pagados	0,00 €

DATOS	
Fecha de determinación	08/03/2012
Fecha de Pago de Cupón Actual	15/03/2012
Fecha de Pago de Cupón Anterior	15/12/2011
Número de días	91
Tipo de referencia (%)	0,876%
Próxima Fecha de Pago	15/06/2012

VIDA RESIDUAL (AÑOS)		
	INICIAL	15-mar-12
BONOS SERIE A1	2,84	0,00
BONOS SERIE A2	5,20	1,44
BONOS SERIE B	5,55	3,54
BONOS SERIE C	5,55	3,75

PYMES BANESTO 2

INFORME TRIMESTRAL DERECHOS DE CREDITO

15 de marzo de 2012

DERECHOS DE CRÉDITO. PRINCIPAL	
Saldo anterior	304.319.127,62 €
Amortizaciones	21.465.111,60 €
Saldo actual	282.854.016,02 €
Número de derechos de crédito	3.088
LTV	27,20%

DERECHOS DE CRÉDITO. INTERESES	
Intereses cobrados en el trimestre	2.009.629,93 €
Intereses devengados en el trimestre	1.780.065,97 €

DERECHOS DE CRÉDITO EN MOROSIDAD					
	HASTA 30 DÍAS	30 A 60 DÍAS	60 A 90 DÍAS	90 A 180 DÍAS	MAS 180 DIAS
Principal	443.805,30 €	339.407,57 €	254.471,01 €	282.288,59 €	312.314,50 €
Intereses	38.782,59 €	57.229,46 €	45.758,93 €	64.053,29 €	34.933,25 €
Saldo de los derechos de crédito	24.142.603,18 €	13.950.070,00 €	6.576.192,05 €	6.069.032,19 €	4.024.160,20 €
Número de derechos de crédito	212	97	58	42	114
% sobre saldo de los derechos de crédito	8,54%	4,93%	2,32%	2,15%	1,42%

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	20.505.267,05 €
Write Off trimestre	568.417,45 €
Write Off acumulados actuales	21.073.684,50 €

PYMES BANESTO 2

INFORME TRIMESTRAL DERECHOS DE CREDITO

15 de marzo de 2012

CONTENCIOSOS / JUDICIALES	
Saldo anterior	3.750.241,57 €
Diferencia	-1.615.991,18 €
Saldo actual	2.134.250,39 €

PÉRDIDAS DE LA CARTERA	
Saldo anterior	141.301,80 €
Diferencia	34.523,81 €
Saldo actual	175.825,61 €

ADJUDICADOS	
Saldo anterior	10.023.271,61 €
Diferencia	-397.787,61 €
Saldo actual	9.625.484,00 €

PYMES BANESTO 2

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS Y CUENTA DE TESORERÍA

15 de marzo de 2012

ORIGEN	20.338.867,37 €
PRINCIPAL COBRADO	
Amortización derechos de crédito	17.956.082,91 €
INTERESES COBRADOS	
Intereses de derechos de crédito	2.009.629,93 €
Intereses de reinversión	49.675,84 €
INGRESOS POR ADJUDICADOS	-463.539,67 €
CONTENCIOSOS	787.018,36 €

ESTADO CUENTA DE TESORERÍA	264.505,77 €
FONDO DE RESERVA	
Saldo anterior	1.769.053,37 €
Utilizado en el período	-1.769.053,37 €
Saldo actual	0,00 €
RETENCIÓN A CUENTA DEL IRPF	264.505,77 €

APLICACIÓN	20.338.867,37 €
GASTOS ORDINARIOS	10.077,90 €
COMISIÓN S.G.F.T.	15.174,27 €
PAGO SWAP	2.037.436,13 €
COBRO SWAP	-1.252.637,62 €
INTERESES BONOS SERIE A1	0,00 €
INTERESES BONOS SERIE A2	986.327,36 €
INTERESES BONOS SERIE B	104.176,53 €
INTERESES BONOS SERIE C	168.966,40 €
DOTACIÓN AMORTIZACION SERIE A2	20.038.349,72 €
INTERESES PRÉSTAMO SUBORDINADO	0,00 €
AMORTIZACIÓN PRÉSTAMO SUBORDINADO	0,00 €
EXCESO	50,05 €
DISPOSICIÓN FONDO DE RESERVA	-1.769.053,37 €

PYMES BANESTO 2

MEJORA CREDITICIA Y PRÉSTAMO SUBORDINADO

15 de marzo de 2012

MEJORA DE CRÉDITO		
CONCEPTOS	INICIAL	15-mar-12
EMISIÓN SUBORDINADA	58.300.000,00 € (5,83%)	58.300.000,00 € (20,61%)
FONDO DE RESERVA	25.000.000,00 € (2,50 %)	0,00 € (0,00%)

PRÉSTAMOS SUBORDINADOS		
CONCEPTOS	INICIAL	15-mar-12
PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO RESERVA		
Saldo vivo	25.000.000,00 €	25.000.000,00 €
Tipo de interés	5,431 %	2,676%
PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS CONSTITUCIÓN		
Saldo vivo	1.750.000,00 €	570.027,35 €
Tipo de interés	4,631 %	1,876%

PYMES BANESTO 2

DEFINICIONES

15 de marzo 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.

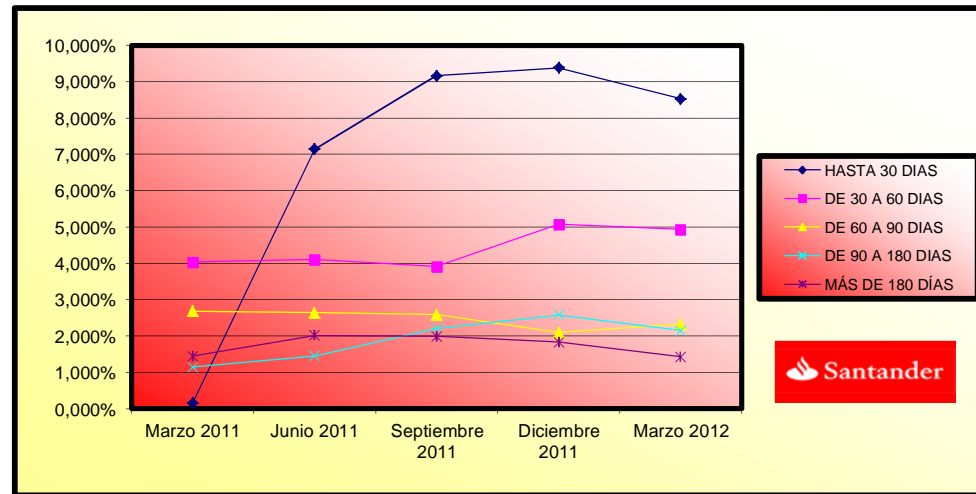
CONTENCIOSO / JUDICIAL Préstamos sobre los que el Cedente va a iniciar acciones judiciales. Esta cantidad está incluida en el cuadro de morosidad.

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

INFORME DE MOROSIDAD

Fecha: 15 de marzo de 2012

MOROSIDAD HISTÓRICA					
	Marzo 2011	Junio 2011	Septiembre 2011	Diciembre 2011	Marzo 2012
HASTA 30 DIAS	0,150%	7,145%	9,160%	9,384%	8,535%
DE 30 A 60 DIAS	4,035%	4,105%	3,918%	5,077%	4,932%
DE 60 A 90 DIAS	2,687%	2,644%	2,593%	2,095%	2,325%
DE 90 A 180 DIAS	1,152%	1,454%	2,211%	2,582%	2,146%
MÁS DE 180 DÍAS	1,446%	2,019%	1,999%	1,834%	1,423%



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

INFORME RELATIVO A LOS TRIGGERS DEL FONDO

Fecha: 15 de marzo de 2012

TRIGGERS FONDOS DE RESERVA

SI 1) ES MAYOR QUE 2) NO SE AMORTIZA EL FONDO DE RESERVA	
1) SALDO VIVO PRÉSTAMOS MOROSOS	10.093.192,39 €
2) 1,00% * SALDO VIVO PRÉSTAMOS	2.828.540,16 €

NO PUEDE DISMINUIR EL FONDO DE RESERVA REQUERIDO

FALLIDOS ACUMULADOS SIN RECUPERACIONES	24.774.193,74 €
---	-----------------

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.

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 mortality	CPR
			0,78%					8,02%
			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	97,69%	98,97%	0,34%	4,06%	1,27%	14,24%
01-04-09	830.353.894,77	805.337.304,89	96,93%	96,99%	0,76%	8,77%	2,00%	21,55%
01-05-09	809.699.525,31	773.241.845,26	96,17%	95,50%	0,92%	10,47%	1,54%	16,95%
01-06-09	788.948.100,52	753.490.155,81	95,42%	95,51%	0,76%	8,79%	-0,01%	-0,10%
01-07-09	771.726.775,55	732.869.738,61	94,68%	94,96%	0,74%	8,48%	0,57%	6,59%
01-08-09	754.424.527,20	703.100.391,03	93,95%	93,20%	0,88%	10,03%	1,86%	20,19%
01-09-09	737.040.975,23	683.553.670,67	93,22%	92,74%	0,83%	9,56%	0,49%	5,69%
01-10-09	719.575.737,58	655.857.524,16	92,49%	91,15%	0,92%	10,53%	1,72%	18,82%
01-11-09	702.028.430,42	637.458.032,97	91,77%	90,80%	0,87%	9,99%	0,38%	4,42%
01-12-09	684.398.668,09	621.182.996,45	91,06%	90,76%	0,80%	9,24%	0,04%	0,51%
01-01-10	668.895.295,49	598.499.000,41	90,35%	89,48%	0,85%	9,76%	1,42%	15,76%
01-02-10	653.319.072,22	584.840.755,53	89,65%	89,52%	0,79%	9,05%	-0,05%	-0,57%
01-03-10	637.669.655,94	560.872.587,53	88,95%	87,96%	0,85%	9,76%	1,74%	19,04%
01-04-10	621.946.702,73	539.370.640,95	88,26%	86,72%	0,89%	10,13%	1,40%	15,59%
01-05-10	606.149.867,04	520.687.206,46	87,57%	85,90%	0,89%	10,17%	0,95%	10,80%
01-06-10	590.278.801,68	506.119.855,95	86,89%	85,74%	0,85%	9,75%	0,18%	2,19%
01-07-10	578.097.786,52	488.511.870,09	86,22%	84,50%	0,88%	10,09%	1,45%	16,03%
01-08-10	565.859.532,51	479.350.112,39	85,55%	84,71%	0,83%	9,48%	-0,25%	-3,00%
01-09-10	553.563.770,69	464.583.496,29	84,88%	83,93%	0,83%	9,53%	0,93%	10,58%
01-10-10	541.210.230,82	446.453.129,00	84,22%	82,49%	0,87%	9,97%	1,71%	18,69%
01-11-10	528.798.641,42	438.411.608,32	83,57%	82,91%	0,81%	9,32%	-0,50%	-6,21%
01-12-10	516.328.729,69	426.183.769,05	82,92%	82,54%	0,80%	9,15%	0,44%	5,17%
01-01-11	505.527.373,90	414.714.705,63	82,27%	82,04%	0,79%	9,07%	0,61%	7,10%
01-02-11	494.675.262,30	404.947.273,26	81,63%	81,86%	0,77%	8,82%	0,21%	2,53%
01-03-11	483.772.156,41	388.250.999,91	81,00%	80,25%	0,81%	9,31%	1,96%	21,16%
01-04-11	472.817.816,59	375.253.779,26	80,37%	79,37%	0,82%	9,43%	1,11%	12,52%
01-05-11	461.812.002,10	367.008.219,64	79,74%	79,47%	0,79%	9,07%	-0,13%	-1,61%
01-06-11	450.754.471,06	355.318.202,44	79,12%	78,83%	0,79%	9,08%	0,81%	9,30%
01-07-11	443.118.241,43	345.903.135,60	78,51%	78,06%	0,80%	9,14%	0,97%	11,06%
01-08-11	435.446.128,99	336.071.284,02	77,90%	77,18%	0,81%	9,26%	1,13%	12,75%
01-09-11	427.737.965,14	328.587.720,42	77,29%	76,82%	0,80%	9,14%	0,46%	5,44%
01-10-11	419.993.580,46	320.111.306,44	76,69%	76,22%	0,80%	9,14%	0,78%	9,00%
01-11-11	412.212.804,76	311.898.821,55	76,09%	75,66%	0,79%	9,12%	0,73%	8,38%
01-12-11	404.395.467,03	304.319.127,62	75,50%	75,25%	0,79%	9,04%	0,54%	6,34%
01-01-12	397.463.610,30	297.277.413,39	74,92%	74,79%	0,78%	8,99%	0,61%	7,08%

	01-02-12	390.499.180,63	289.439.922,42	74,33%	74,12%	0,79%	9,02%	0,90%	10,28%
	01-03-12	383.502.024,96	282.854.016,02	73,76%	73,76%	0,78%	8,94%	0,49%	5,75%

