

## COMISION NACIONAL MERCADO VALORES

Madrid, 18 de septiembre de 2008

**Ref.: PYMES BANESTO 2**

---

Estimados señores:

En relación al asunto de referencia, adjunto les remitimos la siguiente información periódica:

- Informe trimestral de los Bonos de Titulización
- Informe trimestral de los Derechos de Crédito
- Informe trimestral de origen y aplicación de fondos (caja).
- Tasas de Prepago históricas; y vida media residual de los Bonos de Titulización.

Atentamente,

Ignacio ~~Ortega~~ Gavara  
Director General



## **FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS PYMES BANESTO 2**

**Ana Obregón Mazo**

**Analista**

**Santander de Titulización**

**Ciudad Grupo Santander**

**Ed. Encinar 28660 Boadilla del Monte**

**[aobregon@gruposantander.com](mailto:aobregon@gruposantander.com)**

**Tel: +34 91 289 33 01**



DENOMINACION DEL FONDO:

FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS: PYMES BANESTO 2

INFORMACION

CORRESPONDIENTE AL:

TRIMESTRE/SEMESTRE 16/06/08 - 15/09/08

AÑO:

2008

Personas que asumen la responsabilidad de esta información y cargos que ocupan:	Firma:	
Ignacio Ortega Gavara-Director General		

**I. DATOS GENERALES SOBRE EL FONDO**

Fecha de Constitución del Fondo	17 de noviembre de 2006	Agencia de pago de Bonos	BANESTO
Fecha de Desembolso BT'S	23 de noviembre de 2006	Negociación Mercado	AIAF
Fecha Final Amortización Bonos	31 de diciembre de 2031	Agencias de	Fitch Ratings
Sociedad Gestora	Santander de Titulización	Calificación	Moody's
Originador Derechos Crédito	Banesto	Calificación	Standard & Spoor's
Permuta de Intereses	BANESTO	Serie A1	Inicial
		Serie A2	Actual
		Serie B	AAA/Aaa/AAA
		Serie C	AAA/Aaa/AAA
			AA - / A1 / A
			BBB / Baa3 / BBB

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

SERIES PRELACION CODIGO ISIN	Nº BONOS	NOMINAL EN CIRCULACION			
			INICIAL	ACTUAL	%Act/In
Serie A1 (ISIN=ES0372260002)	4.000	Nominal Unitario	100.000,00	100.000,00	
		Nominal Total	400.000.000,00	400.000.000,00	100,00%
Serie A2 (ISIN=ES0372260010)	5.417	Nominal Unitario	100.000,00	100.000,00	
		Nominal Total	541.700.000,00	541.700.000,00	100,00%
Serie B (ISIN=ES0372260028)	243	Nominal Unitario	100.000,00	100.000,00	
		Nominal Total	24.300.000,00	24.300.000,00	100,00%
Serie C (ISIN=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 Periodo Actual 15 de septiembre de 2008		Fecha Próximo Cupón 15 de diciembre de 2008		
	Amortización de los Bonos	Intereses Brutos Bonos	Tipo de Interés	Importe Bruto Próximo Cupón	Importe Neto Próximo Cupón
Serie A1	0,00 €	1.286,13 €	5,088%	1.286,13 €	1.054,63 €
Serie A2	0,00 €	1.293,72 €	5,118%	1.293,72 €	1.060,85 €
Serie B	0,00 €	1.321,52 €	5,228%	1.321,52 €	1.083,65 €
Serie C	0,00 €	1.389,77 €	5,498%	1.389,77 €	1.139,61 €
Amortización devengada no pagada	0,00 €				
Amortización Calendario	NO				

**III. VALORES ADQUIRIDOS POR EL FONDO: DERECHOS DE CRÉDITO**  
**(Participación en Derechos de Crédito)**

DERECHOS DE CRÉDITO	A LA EMISION	SITUACION ACTUAL
Número de Derechos Crédito	10.836	12.001
Saldo Pendiente de Amortizar Derechos Crédito	1.000.000.015,00	999.999.272,64
Importes Unitarios Derechos Crédito Vivos	92.284,98	83.326,33
Tipo de Interés	3,74%	5,54%

TASAS DE AMORTIZACION ANTICIPADA	SITUACION ACTUAL
Tasa mensual actual anualizada:	8,56%
Tasa últimos 12 meses anualizada:	4,13%
Tasa anualizada desde Constitución del Fondo	0,58%

MOROSIDAD ACTUAL	Hasta 1 mes	De 1 a 6 meses	Mayor de 6 mes.
Deuda Vencida(Principal+Intereses)	456.745,35	1.616.856,33	495.078,25
Deuda Pendiente de vencimiento			997.795.061,98
Deuda Total	456.745,35	1.616.856,33	998.290.140,23



**FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
PYMES BANESTO 2**

**INFORME TRIMESTRAL BONOS DE TITULIZACIÓN**

Fecha: 15 de septiembre de 2008

BONOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS. PRINCIPAL	
SALDO ANTERIOR:	1.000.000.000,00 €
AMORTIZACIONES:	0,00 €
SALDO ACTUAL:	1.000.000.000,00 €
% SOBRE SALDO INICIAL:	100,00%
AMORTIZACIÓN DEVENGADA NO PAGADA:	0,00

BONOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS. INTERESES	
INTERESES PAGADOS BONOS SERIE A1	5.144.520,00 €
INTERESES PAGADOS BONOS SERIE A2	7.008.081,24 €
INTERESES PAGADOS BONOS SERIE B	321.129,36 €
INTERESES PAGADOS BONOS SERIE C	472.521,80 €
INTERESES DEVENGADOS NO PAGADOS:	0,00 €

DATOS	
Fecha de Determinación	05/09/2008
Fecha de Pago Actual	15/09/2008
Fecha de Pago Anterior	16/06/2008
Nro de Días (Act/360)	91
Euribor 3 Meses	4,958%
Próxima Fecha de Pago	15/12/2008

VIDA RESIDUAL (AÑOS)	
	Inicial
Serie A1	2,84
Serie A2	5,2
Serie B	5,55
Serie C	5,55
	15-sep-2008
	1,13
	5,4
	6,1
	6,1



FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
PYMES BANESTO 2

INFORME TRIMESTRAL DERECHOS DE CRÉDITO

Fecha: 15 de septiembre de 2008

DERECHOS DE CRÉDITO.- PRINCIPAL	
SALDO ANTERIOR:	989.989.383,16 €
AMORTIZACIONES:	77.612.637,49 €
SALDO ACTUAL:	922.386.725,67 €
NUMERO DE DERECHOS DE CRÉDITO:	11.840
SALDO ACTUAL PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS:	290.213.046,80 €
NUMERO DE PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS:	2.159
LTV	43,70%

COMPRA DE NUEVOS ACTIVOS.	
SALDO:	77.612.548,97 €
NUMERO DE PRÉSTAMOS:	361

DERECHOS DE CRÉDITO.- INTERESES	
INTERESES COBRADOS EN EL TRIMESTRE:	12.831.712,31 €
INTERESES DEVENGADOS EN EL TRIMESTRE:	13.111.631,13 €

TOTAL DERECHOS DE CRÉDITO ANTERIORES Y NUEVOS.-	
SALDO:	989.989.272,64 €
NUMERO DE PRÉSTAMOS:	12.001

DERECHOS DE CRÉDITO EN MOROSIDAD	DERECHOS DE CRÉDITO EN MOROSIDAD				
	HASTA 30 DIAS:	DE 30 A 60 DIAS:	DE 60 A 90 DIAS:	DE 90 A 180 DIAS:	MAS DE 180 DIAS:
PRINCIPAL:	421.862,24 €	501.192,50 €	392.538,02 €	460.757,30 €	427.860,60 €
INTERES:	34.883,11 €	114.694,66 €	70.380,83 €	77.292,92 €	67.217,65 €
SALDO DE LOS DERECHOS DE CRÉDITO:	67.111.729,09 €	13.622.818,35 €	6.414.204,16 €	8.336.560,83 €	2.800.460,65 €
NUMERO DE DERECHOS DE CRÉDITO:	116	120	66	69	32
% SOBRE SALDO ACTUAL DERECHOS	6,71%	1,36%	0,64%	0,63%	0,28%

JUDICIALES	288.108,32 €
------------	--------------

Judiciales: Préstamos sobre los que el cedente va a iniciar acciones judiciales. Esta cantidad está incluida en el cuadro de morosidad superior a 180 días.

WRITE OFF	
Préstamos fallidos acumulados Fecha Pago anterior	496.979,81 €
Préstamos fallidos trimestre	826.478,49 €
Préstamos fallidos acumulados actuales	1.323.458,30 €

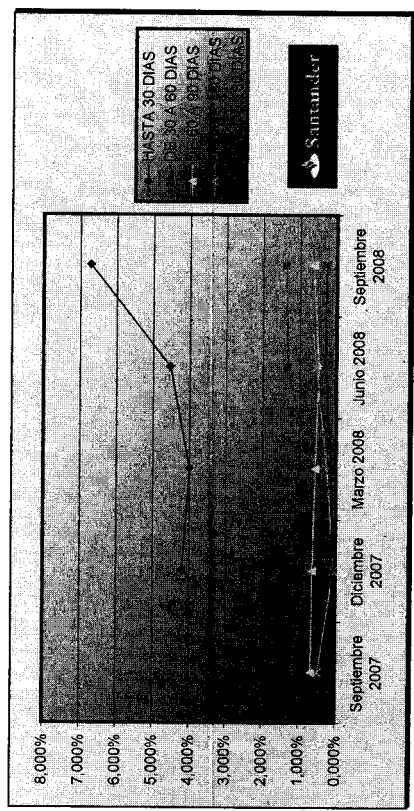


**FONDO DE TITILIZACIÓN DE ACTIVOS  
PYMES BANESTO 2**

**INFORME DE MOROSIDAD**

Fecha: 15 de septiembre de 2008

MOROSIDAD HISTÓRICA					
	Septiembre 2007	Diciembre 2007	Marzo 2008	Junio 2008	Septiembre 2008
HASTA 30 DIAS	0.960%	4.190%	3.989%	4.530%	6.711%
DE 30 A 60 DIAS	1.224%	0.780%	0.720%	1.318%	1.362%
DE 60 A 90 DIAS	0.664%	0.640%	0.565%	0.486%	0.841%
DE 90 A 180 DIAS	0.476%	0.060%	0.251%	0.553%	0.834%
MÁS DE 180 DIAS	0.138%	0.100%	0.113%	0.316%	0.280%





**FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
PYMES BANESTO 2**

**INFORME TRIMESTRAL DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS Y CUENTA DE TESORERÍA**

Fecha: 15 de septiembre de 2008

<b>ORIGEN:</b>		<b>90.626.523,89 €</b>
<b>a) PRINCIPAL COBRADO</b>		
1. AMORTIZACIÓN DE DERECHOS DE CRÉDITO:		76.796.542,88 €
<b>b) INTERESES COBRADOS</b>		
1. INTERESES DE DERECHOS DE CRÉDITO:		12.831.712,31 €
2. INTERESES DE REINVERSIÓN:		980.843,54 €
<b>c) RETENCIÓN DESFASE TEMPORAL</b>		16.786,32 €
<b>d) LIQUIDEZ REMANENTE RECOMPRA ANT.</b>		636,84 €

<b>ESTADO DE LA CUENTA DE TESORERÍA:</b>		<b>27.603.345,69 €</b>
<b>a) EN CONCEPTO DE FONDO DE RESERVA</b>		
1. SALDO ANTERIOR:		25.000.000,00 €
2. UTILIZACIÓN DEL PERIODO:		0,00 €
3. SALDO ACTUAL:		25.000.000,00 €
<b>b) RETENCIÓN A CUENTA DEL IS</b>		2.330.324,82 €
<b>c) GASTOS EMISIÓN</b>		391.766,05 €
<b>d) PRÉSTAMO SUBORDINADO</b>		81.751,82 €

<b>APLICACIÓN:</b>		<b>90.626.523,89 €</b>
<b>1. GASTOS CORRIENTES:</b>		49.863,01 €
2. INTERESES NETOS SWAP:		-1.117.456,56 €
3. INTERESES DE BONOS SERIE A1:		5.144.520,00 €
4. INTERESES DE BONOS SERIE A2:		7.008.061,24 €
5. INTERESES DE BONOS SERIE B:		321.129,36 €
6. INTERESES DE BONOS SERIE C:		472.521,80 €
7. COMPRA DE NUEVOS ACTIVOS:		77.612.546,97 €
8. TRASPASO A LA CUENTA PRINCIPAL :		727,36 €
9. INTERES PRÉSTAMO SUBORDINADO:		440.053,61 €
10. AMORTIZACIÓN DEL PTMO SUBORD.		146.987,82 €
11. COMISIONES A FAVOR DE BANESTO		547.639,27 €
12. DISPOSICIONES DE FONDO DE RESERVA		0,00 €

<b>ESTADO DE LA CUENTA DE PRINCIPALES:</b>		
1. SALDO ANTERIOR:		636,84 €
2. DOTACIÓN DEL PERIODO:		90,52 €
3. SALDO ACTUAL:		727,36 €





FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
PYMES BANESTO 2

MEJORA CREDITICIA Y PRÉSTAMO SUBORDINADO

Fecha: 15 de septiembre de 2008

MEJORA CREDITICIA		23/11/2006	15/09/2008
CONCEPTOS		58.300.000 €	58.300.000 € (5,83%)
EMISIONES SUBORDINADAS		(5,83%)	
FONDO RESERVA PRINCIPAL		25.000.000 € (2,50%)	25.000.000 € (2,50%)

PRÉSTAMOS SUBORDINADOS		23/11/2006	15/09/2008
CONCEPTOS		1.750.000,00 €	715.328,46 €
GASTOS EMISIÓN		4,63%	5,958%
TIPO DE INTERÉS		25.000.000,00 €	25.000.000,00 €
FONDO DE RESERVA		5,43%	6,758%
TIPO DE INTERES			



**FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
PYMES BANESTO 2**

INFORME RELATIVO A LOS TRIGGERS DEL FONDO

Fecha: 15 de septiembre de 2008

TRIGGERS FINALIZACIÓN PERIODO DE RENOVACIÓN	
SI 1) ES MAYOR QUE 2) FINALIZA EL PERIODO DE RENOVACIÓN	
1) SALDO VIVO PRÉSTAMOS MOROSOS	11.137.021,48 €
2) 1,75% * SALDO VIVO PRÉSTAMOS	16.141.787,70 €
SI 3) ES MAYOR QUE 4) FINALIZA EL PERIODO DE RENOVACIÓN	
3) SALDO VIVO PRÉSTAMOS FALLIDOS	1.323.458,30 €
4) 2% * SALDO INICIAL PRÉSTAMOS	20.000.000,30 €

NO FINALIZA EL PERIODO DE RENOVACIÓN

TRIGGERS FONDOS DE RESERVA	
SI 1) ES MAYOR QUE 2) NO SE AMORTIZA EL FONDO DE RESERVA	
1) SALDO VIVO PRÉSTAMOS MOROSOS	11.137.021,48 €
2) 1,00% * SALDO VIVO PRÉSTAMOS	9.223.867,26 €

NO SE PUEDE AMORTIZAR EL FONDO DE RESERVA

NO OBSTANTE, DEBE PERMANECER FLOJ HASTA DICIEMBRE '08

PYMES BNT 2

Date	Real outstanding	0.05% Prepayment vector	Remaining at the end of the month	Average Single monthly mortality	CPR	Monthly Single mortality	CPR	Outstanding after prepayment
01-12-06	1,000,000,000.00	100,00%	100,00%	0,91%	1,49%	0,91%	4,13%	1,000,000,000.00
01-01-07	978,960,755,88	99,95%	99,09%	0,56%	10,43%	0,21%	10,43%	978,485,829,45
01-02-07	957,869,463,64	99,90%	98,88%	0,36%	6,53%	-0,03%	2,46%	956,940,300,40
01-03-07	936,712,436,88	99,85%	98,91%	0,59%	4,28%	1,27%	-0,40%	935,349,807,06
01-04-07	915,489,470,71	99,81%	97,66%	0,66%	6,87%	0,93%	14,24%	913,714,225,49
01-05-07	976,745,651,63	99,76%	96,74%	0,65%	7,64%	0,58%	10,64%	974,378,690,30
01-06-07	953,418,827,22	99,71%	96,18%	0,53%	7,49%	-0,14%	6,76%	950,646,979,78
01-07-07	930,019,300,86	99,66%	96,32%	0,01%	6,23%	0,07%	-1,74%	926,865,610,61
01-08-07	974,762,997,64	99,61%	99,95%	0,92%	10,54%	7,97%	-55,97%	970,986,295,38
01-09-07	949,447,339,96	99,56%	91,98%	0,22%	10,51%	0,89%	63,11%	945,309,898,90
01-10-07	924,052,781,82	99,52%	91,16%	0,20%	2,63%	-0,07%	10,21%	919,579,668,32
01-11-07	972,432,630,45	99,47%	97,59%	0,00%	2,35%	0,00%	-126,42%	967,255,846,20
01-12-07	944,779,342,60	99,42%	97,65%	0,03%	0,00%	0,41%	-0,79%	939,293,867,86
01-01-08	1,000,000,000,00	100,00%	100,00%	0,01%	0,14%	-0,23%	0,00%	1,000,000,000,00
01-02-08	978,150,254,11	99,95%	99,59%	0,00%	0,35%	0,00%	4,76%	977,675,720,88
01-03-08	956,208,739,29	99,90%	99,83%	0,09%	0,14%	-0,17%	-2,85%	955,281,187,00
01-04-08	1,000,000,000,00	99,85%	100,00%	0,12%	1,03%	1,46%	-2,09%	998,545,306,15
01-05-08	976,314,706,63	99,81%	98,54%	0,00%	1,44%	0,70%	16,18%	974,421,513,89
01-06-08	952,529,935,02	99,76%	97,85%	0,00%	0,00%	-2,19%	8,04%	950,221,655,97
01-07-08	1,000,000,000,00	99,71%	100,00%	0,01%	0,00%	0,19%	-29,74%	997,092,728,44
01-08-08	978,034,157,40	99,66%	99,81%	0,02%	0,18%	0,13%	2,27%	974,717,649,04
01-09-08	955,976,058,26	99,61%	99,68%	0,05%	0,58%	0,74%	1,55%	952,272,145,66
01-09-08	933,825,315,10	99,56%	98,94%				8,56%	929,755,950,71

