

## COMISION NACIONAL MERCADO VALORES

Madrid, 14 de abril 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

INFORME TRIMESTRAL BONOS DE TITULIZACIÓN

Fecha: 17 de marzo 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

DATOS	
Fecha de Determinación	10/03/2008
Fecha de Pago Actual	17/03/2008
Fecha de Pago Anterior	17/12/2007
Nro de Días (Act/360)	91
Euribor 3 Meses	4,606%
Próxima Fecha de Pago	16/06/2008

BONOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS. INTERESES	
INTERESES PAGADOS BONOS SERIE A1	5.134.440,00 €
INTERESES PAGADOS BONOS SERIE A2	6.984.376,23 €
INTERESES PAGADOS BONOS SERIE B	320.514,57 €
INTERESES PAGADOS BONOS SERIE C	471.661,60 €
INTERESES DEVENGADOS NO PAGADOS:	0,00 €

VIDA RESIDUAL (AÑOS)	
	Inicial
Serie A1	17-mar-2008
Serie A2	1,87
Serie B	5,98
Serie C	6,65
	5,55
	6,66



## FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS PYMES BANESTO 2

### INFORME TRIMESTRAL DERECHOS DE CRÉDITO

Fecha: 17 de marzo de 2008

DERECHOS DE CRÉDITO.- PRINCIPAL	
SALDO ANTERIOR:	999.999.295,37 €
AMORTIZACIONES:	81.618.898,06 €
SALDO ACTUAL:	918.180.397,31 €
NÚMERO DE DERECHOS DE CRÉDITO:	11.963
SALDO ACTUAL PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS:	207.204.986,29 €
NÚMERO DE PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS:	1.476
LTV	40,88%

COMPRA DE NUEVOS ACTIVOS.	
SALDO:	81.238.875,97 €
NÚMERO DE PRÉSTAMOS:	738

DERECHOS DE CRÉDITO.- INTERESES	
INTERESES COBRADOS EN EL TRIMESTRE:	12.656.704,36 €
INTERESES DEVENGADOS EN EL TRIMESTRE:	12.968.780,49 €

TOTAL DERECHOS DE CRÉDITO ANTERIORES Y NUEVOS.-	
SALDO:	999.419.273,28 €
NÚMERO DE PRÉSTAMOS:	12.701

DERECHOS DE CRÉDITO EN MOROSIDAD					
	HASTA 30 DÍAS:	DE 30 A 60 DÍAS:	DE 60 A 90 DÍAS:	DE 90 A 180 DÍAS:	MÁS DE 180 DÍAS:
PRINCIPAL:	1.411.827,32 €	224.568,34 €	102.862,85 €	161.970,31 €	217.614,25 €
INTERES:	220.081,51 €	56.856,01 €	20.802,93 €	28.928,54 €	20.608,29 €
SALDO DE LOS DERECHOS DE CRÉDITO:	39.863.310,44 €	7.195.628,61 €	5.649.846,71 €	2.505.109,99 €	1.131.124,56 €
NÚMERO DE DERECHOS DE CRÉDITO:	490	62	24	30	18
% SOBRE SALDO ACTUAL DERECHOS	3,99%	0,72%	0,57%	0,25%	0,11%

JUDICIALES	
	791.923,95 €

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	0,00 €
Préstamos fallidos trimestre	580.635,24 €
Préstamos fallidos acumulados actuales	580.635,24 €

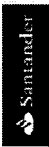
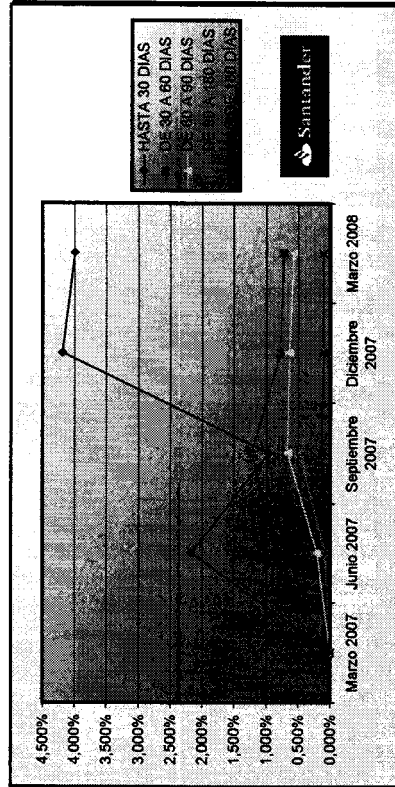


FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
PYMES BANESTO 2

INFORME DE MOROSIDAD

Fecha: 17 de marzo de 2008

MOROSIDAD HISTÓRICA					
	Marzo 2007	Junio 2007	Septiembre 2007	Diciembre 2007	Marzo 2008
HASTA 30 DIAS	ND	2,168%	0,960%	4,190%	3,989%
DE 30 A 60 DIAS	ND	0,841%	1,224%	0,780%	0,720%
DE 60 A 90 DIAS	ND	0,203%	0,664%	0,640%	0,565%
DE 90 A 180 DIAS	ND	0,083%	0,476%	0,060%	0,251%
MÁS DE 180 DIAS	ND	0,046%	0,136%	0,100%	0,113%





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

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

Fecha: 17 de marzo de 2008

<b>ORIGEN:</b>		95.065.533,08 €
<b>a) PRINCIPAL COBRADO</b>		
1. AMORTIZACIÓN DE DERECHOS DE CRÉDITO:		81.369.563,15 €
<b>b) INTERESES COBRADOS</b>		
1. INTERESES DE DERECHOS DE CRÉDITO:		12.656.704,38 €
2. INTERESES DE REINVERSIÓN:		1.021.975,08 €
<b>c) PRÉSTAMO SUBORDINADO</b>		16.605,84 €
<b>d) LIQUIDEZ REMANENTE RECOMPRA ANT.</b>		704,63 €

<b>ESTADO DE LA CUENTA DE TESORERÍA:</b>		27.932.902,65 €
<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>		2.373.605,13 €
<b>c) GASTOS EMISIÓN</b>		443.969,05 €
<b>d) PRÉSTAMO SUBORDINADO</b>		115.328,47 €

<b>APLICACIÓN:</b>		95.065.533,08 €
1. GASTOS CORRIENTES:		65.859,41 €
2. INTERESES NETOS SWAP:		-1.414.724,80 €
3. INTERESES DE BONOS SERIE A1:		5.134.440,00 €
4. INTERESES DE BONOS SERIE A2:		6.994.376,23 €
5. INTERESES DE BONOS SERIE B:		320.514,57 €
6. INTERESES DE BONOS SERIE C:		471.861,60 €
7. COMPRA DE NUEVOS ACTIVOS:		81.238.875,97 €
8. TRASPASO A LA CUENTA PRINCIPAL :		580.726,72 €
9. INTERES PRÉSTAMO SUBORDINADO:		443.793,15 €
10. AMORTIZACIÓN DEL PTMO SUBORD.		145.301,10 €
11. COMISIONES A FAVOR DE BANESTO		1.084.729,13 €
12. DISPOSICIONES DE FONDO DE RESERVA		0,00 €

<b>ESTADO DE LA CUENTA DE AMORTIZACIÓN:</b>		
1. SALDO ANTERIOR:		704,63 €
2. DOTACIÓN DEL PERIODO:		580.022,09 €
3. SALDO ACTUAL:		580.726,72 €



FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
PYMES BANESTO 2

MEJORA CREDITICIA Y PRÉSTAMO SUBORDINADO

Fecha: 17 de marzo de 2008

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

PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	
CONCEPTOS	23/11/2006
GASTOS EMISIÓN	1.750.000,00 €
TIPO DE INTERÉS	4,63%
FONDO DE RESERVA	25.000.000,00 €
TIPO DE INTERÉS	5,43%

17/03/2008	
EMISIONES SUBORDINADAS	58.300.000 € (5,83%)
FONDO RESERVA PRINCIPAL	25.000.000 € (2,50%)

17/03/2008	
GASTOS EMISIÓN	1.009.124,03 €
TIPO DE INTERÉS	5,606%
FONDO DE RESERVA	25.000.000,00 €
TIPO DE INTERÉS	6,406%



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

INFORME RELATIVO A LOS TRIGGERS DEL FONDO

Fecha: 17 de marzo de 2008

TRIGGERS FINALIZACIÓN PERIODO DE RENOVACIÓN	
SI 1) ES MAYOR QUE 2) FINALIZA EL PERIODO DE RENOVACIÓN	
1) SALDO VIVO PRÉSTAMOS MOROSOS	4.216.889,79 €
2) 1,75% * SALDO VIVO PRÉSTAMOS	16.088.156,95 €
SI 3) ES MAYOR QUE 4) FINALIZA EL PERIODO DE RENOVACIÓN	
3) SALDO VIVO PRÉSTAMOS FALLIDOS	580.635,24 €
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	4.216.889,79 €
2) 1,00% * SALDO VIVO PRÉSTAMOS	9.181.803,97 €

SE PUEDE AMORTIZAR EL FONDO DE RESERVA. NO OBSTANTE, DEBE PERMANECER FIJO HASTA DICIEMBRE '08



DENOMINACION DEL FONDO:

FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS: PYMES BANESTO 2

INFORMACION

CORRESPONDIENTE AL:

TRIMESTRE/SEMESTRE 17/12/07 - 17/03/08 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 & Spors
Permuta de Intereses	BANESTO	Serie A1	Inicial Actual
		Serie A2	AAA/Aaa/AAA AAA/Aaa/AAA
		Serie B	AA-/A1/A AA-/A1/A
		Serie C	BBB/Baa3/BBB 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 17 de marzo de 2008			Fecha Próximo Cupón 16 de junio de 2008		
	Amortización de los Bonos	Intereses Brutos Bonos	Tipo de Interés	Importe Bruto Próximo Cupón	Importe Neto Próximo Cupón
Serie A1	0,00 €	1.283,61 €	4,736%	1.197,16 €	981,67 €
Serie A2	0,00 €	1.291,19 €	4,766%	1.204,74 €	987,89 €
Serie B	0,00 €	1.318,99 €	4,876%	1.232,54 €	1.010,69 €
Serie C	0,00 €	1.387,24 €	5,146%	1.300,79 €	1.066,65 €
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	12.701
Saldo Pendiente de Amortizar Derechos Crédito	1.000.000.015,00	999.419.273,28
Importes Unitarios Derechos Crédito Vivos	92.284,98	78.688,24
Tipo de Interés	3,74%	5,22%

TASAS DE AMORTIZACION ANTICIPADA	SITUACION ACTUAL
Tasa mensual actual anualizada:	16,39%
Tasa últimos 12 meses anualizada:	6,10%
Tasa anualizada desde Constitución del Fondo	1,24%

MOROSIDAD ACTUAL	Hasta 1 mes	De 1 a 6 meses	Mayor de 6 mes.
Deuda Vencida(Principal+Intereses)	1.631.908,83	596.008,58	238.222,54
Deuda Pendiente de vencimiento			997.300.410,21
Deuda Total	1.631.908,83	596.008,58	997.538.632,75

PYMES BNT 2

	Date	Real outstanding	0.10% Prepayment vector	Remaining at the end of the month	Average Single monthly mortality	CPR	Monthly Single monthly mortality	CPR
1		1,000,000,000.00	100,00%	100,00%		5,81%		6,10%
2	01-12-06	978,960,755,88	99,90%	99,09%	0,91%	10,43%	0,91%	10,43%
3	01-01-07	957,869,463,64	99,79%	98,88%	0,56%	6,53%	0,21%	2,46%
4	01-02-07	936,712,436,88	99,69%	98,91%	0,36%	4,28%	-0,03%	-0,40%
5	01-03-07	915,489,470,71	99,58%	97,66%	0,59%	6,87%	1,27%	14,24%
6	01-04-07	976,745,651,63	99,48%	96,74%	0,66%	7,64%	0,93%	10,64%
7	01-05-07	953,418,827,22	99,38%	96,18%	0,65%	7,49%	0,58%	6,76%
8	01-06-07	930,019,300,86	99,27%	96,32%	0,53%	6,23%	-0,14%	-1,74%
9	01-07-07	974,762,997,64	99,17%	99,95%	0,01%	0,07%	-3,77%	-55,97%
10	01-08-07	949,447,339,96	99,07%	91,98%	0,92%	10,54%	7,97%	63,11%
11	01-09-07	924,052,781,82	98,97%	91,16%	0,92%	10,51%	0,89%	10,21%
12	01-10-07	972,432,630,45	98,86%	97,59%	0,22%	2,63%	-7,05%	-126,42%
13	01-11-07	944,779,342,60	98,76%	97,65%	0,20%	2,35%	-0,07%	-0,79%
14	01-12-07	1,000,000,000,00	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
15	01-01-08	978,150,254,11	99,90%	99,59%	0,03%	0,35%	0,41%	4,76%
16	01-02-08	956,208,739,29	99,79%	99,83%	0,01%	0,14%	-0,23%	-2,85%
17	01-03-08	934,175,070,10	99,69%	98,35%	0,10%	1,24%	1,48%	16,39%



	1.62	5.73	6.41	6.41
08-05-12	1	386,605,832.99	1,680,873,596	1,684,282,121
08-07-12	0	24,788,112.83	0	0
08-08-12	0	364,076,275.47	0	0
08-09-12	0	17,708,670.64	0	0
08-10-12	0	17,708,670.64	0	0
08-11-12	0	24,788,112.83	0	0
08-12-12	0	24,788,112.83	0	0
08-01-13	0	16,781,784.06	0	0
08-02-13	0	23,488,977.39	0	0
08-03-13	0	23,488,977.39	0	0
08-04-13	0	23,488,977.39	0	0
08-05-13	0	22,184,092.88	0	0
08-06-13	0	22,184,092.88	0	0
08-07-13	0	20,957,776.91	0	0
08-08-13	0	20,957,776.91	0	0
08-09-13	0	20,957,776.91	0	0
08-10-13	0	14,973,358.62	0	0
08-11-13	0	14,973,358.62	0	0
08-12-13	0	14,973,358.62	0	0
08-01-14	0	14,973,358.62	0	0
08-02-14	0	14,973,358.62	0	0
08-03-14	0	14,973,358.62	0	0
08-04-14	0	14,973,358.62	0	0
08-05-14	0	14,973,358.62	0	0
08-06-14	0	14,973,358.62	0	0
08-07-14	0	14,973,358.62	0	0
08-08-14	0	14,973,358.62	0	0
08-09-14	0	14,973,358.62	0	0
08-10-14	0	14,973,358.62	0	0
08-11-14	0	14,973,358.62	0	0
08-12-14	0	14,973,358.62	0	0
08-01-15	0	14,973,358.62	0	0
08-02-15	0	14,973,358.62	0	0
08-03-15	0	14,973,358.62	0	0
08-04-15	0	14,973,358.62	0	0
08-05-15	0	14,973,358.62	0	0
08-06-15	0	14,973,358.62	0	0
08-07-15	0	14,973,358.62	0	0
08-08-15	0	14,973,358.62	0	0
08-09-15	0	14,973,358.62	0	0
08-10-15	0	14,973,358.62	0	0
08-11-15	0	14,973,358.62	0	0
08-12-15	0	14,973,358.62	0	0



**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**