

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/11/2004

NIF
V84166719

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Caixa Popular-Caixa Rural
Caixa Rural de Balears
Caja Rural de Aragón
Caja Rural de Navarra
Caja Rural de Teruel
Caja Rural de Zamora
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja

Administrador Activos
Caixa Popular-Caixa Rural
Caixa Rural de Balears
Caja Rural de Aragón
Caja Rural de Navarra
Caja Rural de Teruel
Caja Rural de Zamora
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja

Directores Emisión Bonos
Banco Cooperativo
Calyon
DZ Bank

Aseguradores y Colocadores Bonos
Banco Cooperativo
Calyon
DZ Bank
Icrea Banca
Okobank
Rabobank
RZB

Garante Administrador
Banco Cooperativo Español

Agente Pago Bonos
Banco Cooperativo

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Cooperativo

Permuta Intereses
Banco Cooperativo

Préstamo Gastos Iniciales
Caixa Popular-Caixa Rural
Caixa Rural de Balears
Caja Rural de Aragón
Caja Rural de Navarra
Caja Rural de Teruel
Caja Rural de Zamora
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja

Préstamo Subordinado
Caixa Popular-Caixa Rural
Caixa Rural de Balears
Caja Rural de Aragón
Caja Rural de Navarra
Caja Rural de Teruel
Caja Rural de Zamora
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja

Depositorio Activos
Banco Cooperativo Español

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Valores emitidos: Bonos de Titulización

Emisión de Bonos									
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de interés Índice y margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0374351007	26/11/2004 1.341	0,00 0,00%	100.000,00 134.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,130% 21.Mar/Jun/Sep/Dic		21/12/2035 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada		Aaa
Serie A2(G) ES0374351015	26/11/2004 537	13.888,46 7.458.103,02 13,89%	100.000,00 53.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,000% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8530% 21/06/2012 30,275300 Bruto 24,522993 Neto	21/12/2035 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial		Aa2sf Aaa
Serie B ES0374351023	26/11/2004 146	70.059,42 10.228.675,32 70,06%	100.000,00 14.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,370% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	1,2230% 21/06/2012 218,966825 Bruto 177,363128 Neto	21/12/2035 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial		A2 A2
Serie C ES0374351031	26/11/2004 72	86.222,86 6.208.045,92 86,22%	100.000,00 7.200.000,00	Variable Euribor 3M+1,300% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	2,1530% 21/06/2012 474,407756 Bruto 384,270282 Neto	21/12/2035 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial		Baa3 Baa3
Serie D ES0374351049	26/11/2004 44	86.219,36 3.793.651,84 86,22%	100.000,00 4.400.000,00	Variable Euribor 3M+3,250% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	4,1030% 21/06/2012 904,048309 Bruto 732,279130 Neto	21/12/2035 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial		Ba1 Ba1
Total		27.688.476,10 214.000.000,00							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)

			% TACP Mensual							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	
		% TACP Anual equivalente	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años 0,76	0,73	0,66	0,64	0,62	0,60	0,58	
		Fecha 22/12/2012	10/12/2012	18/11/2012	11/11/2012	03/11/2012	27/10/2012	20/10/2012		
	Amort. final	Años 1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	
		Fecha 21/06/2013	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años 0,77	0,73	0,69	0,66	0,63	0,60	0,58		
		Fecha 28/12/2012	10/12/2012	29/11/2012	17/11/2012	05/11/2012	27/10/2012	20/10/2012		
	Amort. final	Años 1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	
		Fecha 21/09/2013	21/06/2013	21/06/2013	21/06/2013	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años 1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	
		Fecha 21/06/2013	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	
	Amort. final	Años 1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	
		Fecha 21/06/2013	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años 1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00		
		Fecha 19/11/2014	18/09/2014	22/07/2014	02/06/2014	20/04/2014	09/03/2014	29/01/2014		
	Amort. final	Años 4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	3,00	3,00	3,00	
		Fecha 21/03/2016	21/12/2015	21/09/2015	21/09/2015	21/06/2015	21/03/2015	21/03/2015	21/03/2015	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años 1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	
		Fecha 21/06/2013	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	
	Amort. final	Años 1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	
		Fecha 21/06/2013	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años 5,38	5,08	4,80	4,54	4,30	4,08	3,87		
		Fecha 07/08/2017	18/04/2017	07/01/2017	04/10/2016	07/07/2016	16/04/2016	02/02/2016		
	Amort. final	Años 7,00	6,51	6,25	6,00	5,76	5,51	5,25	5,00	
		Fecha 21/03/2019	21/09/2018	21/06/2018	21/03/2018	21/03/2018	21/09/2017	21/06/2017	21/06/2017	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años 1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	
		Fecha 21/06/2013	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	
	Amort. final	Años 1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	
		Fecha 21/06/2013	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años 10,16	9,58	9,04	8,56	8,12	7,71	7,34		
		Fecha 17/05/2022	16/10/2021	03/04/2021	08/10/2020	30/04/2020	04/12/2019	20/07/2019		
	Amort. final	Años 19,01	19,01	19,01	19,01	19,01	19,01	19,01	19,01	
		Fecha 21/03/2031	21/03/2031	21/03/2031	21/03/2031	21/03/2031	21/03/2031	21/03/2031	21/03/2031	

Ejercicio de Amortización anticipada opcional cuando el Saldo Vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del Saldo Vivo Inicial.
Hipótesis de fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC		A la emisión	% MC
Clase A	26,94%	7.458.103,02	105,71%	87,76%	187.800.000,00 17,14%
Serie A1	0,00%	0,00		62,66%	134.100.000,00
Serie A2(G)	26,94%	7.458.103,02		25,09%	53.700.000,00
Serie B	36,94%	10.228.675,32	68,77%	6,82%	14.600.000,00 10,32%
Serie C	22,42%	6.208.045,92	48,35%	3,36%	7.200.000,00 6,96%
Serie D	13,70%	3.793.651,84	32,65%	2,06%	4.400.000,00 4,90%
Emisión de Bonos		27.688.476,10			214.000.000,00
Fondo de Reserva	32,65%	9.041.290,62		4,90%	10.486.000,00
Aval Estado Español					
Serie A2(G)		7.458.103,02			53.700.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		10.420.753,98	0,772%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		108.070,02	
Ints. cobrados ptes de ingreso		23.426,94	
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		9.041.290,62	1,817%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/11/2004

NIF
V84166719

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Caixa Popular-Caixa Rural
Caixa Rural de Balears
Caja Rural de Aragón
Caja Rural de Navarra
Caja Rural de Teruel
Caja Rural de Zamora
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja

Administrador Activos
Caixa Popular-Caixa Rural
Caixa Rural de Balears
Caja Rural de Aragón
Caja Rural de Navarra
Caja Rural de Teruel
Caja Rural de Zamora
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja

Directores Emisión Bonos
Banco Cooperativo
Calyon
DZ Bank

Aseguradores y Colocadores Bonos
Banco Cooperativo
Calyon
DZ Bank
Icreea Banca
Oko Bank
Rabobank
RZB

Garante Administrador
Banco Cooperativo Español

Agente Pago Bonos
Banco Cooperativo

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Cooperativo

Permuta Intereses
Banco Cooperativo

Préstamo Gastos Iniciales
Caixa Popular-Caixa Rural
Caixa Rural de Balears
Caja Rural de Aragón
Caja Rural de Navarra
Caja Rural de Teruel
Caja Rural de Zamora
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja

Préstamo Subordinado
Caixa Popular-Caixa Rural
Caixa Rural de Balears
Caja Rural de Aragón
Caja Rural de Navarra
Caja Rural de Teruel
Caja Rural de Zamora
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja

Depositario Activos
Banco Cooperativo Español

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	317	1.050
Principal		
Pendiente vencimiento	26.385.736,57	214.044.320,33
Medio	83.235,76	203.851,73
Mínimo	736,65	21.824,69
Máximo	772.834,96	1.977.860,97
Interés nominal		
Medio ponderado	3,41%	3,56%
Mínimo	1,26%	2,25%
Máximo	6,75%	8,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	87	120
Mínimo	11/06/2012	10/09/2005
Máximo	10/06/2031	15/05/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,09%	0,34%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	4,33%	15,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	5,09%	5,53%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	68,31%	62,33%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	11,01%	5,98%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	10,94%	9,61%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,23%	0,41%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	15,63%	28,78%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,34%	16,18%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	12,85%	15,02%
(F) - Construcción	13,26%	14,86%
(I) - Hostelería	11,79%	7,90%
(L) - Actividades inmobiliarias	9,02%	4,45%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,35%	2,98%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,65%	2,65%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,84%	2,21%
(O) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,22%	1,46%
(S) - Otros servicios	1,94%	1,14%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,46%	0,67%
(J) - Información y comunicaciones	1,10%	0,47%
(B) - Industrias extractivas	0,00%	0,41%
(P) - Educación	0,30%	0,38%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,08%	0,27%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,00%	0,07%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,18%	0,05%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,49%	0,33%	0,43%	0,78%	0,89%
Tasa anual equivalente	5,73%	3,85%	5,09%	8,96%	10,19%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía		1,43%
Aragón	26,07%	27,11%
Asturias		0,14%
Castilla y León	9,13%	8,94%
Castilla-La Mancha		0,05%
Cataluña	0,30%	1,35%
Comunidad Valenciana	8,71%	7,81%
Galicia		0,16%
Islas Baleares	12,13%	8,36%
La Rioja	9,02%	7,79%
Madrid		0,15%
Murcia	0,06%	0,06%
Navarra	28,03%	30,82%
País Vasco	6,55%	5,80%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Deuda pendiente de vencer		Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%	
Impagados									
De > 0 a ≤ 1 Mes	19	30.654,60	4.123,51	0,00	34.778,11	4,43	1.897.782,41	1.932.560,52	41,94
De > 1 a ≤ 2 Meses	7	11.712,27	1.822,90	0,00	13.535,17	1,72	424.708,28	438.243,45	9,51
De > 2 a ≤ 3 Meses	2	8.336,33	559,25	0,00	8.895,58	1,13	231.022,71	239.918,29	5,21
De > 3 a ≤ 6 Meses	6	25.348,98	10.821,39	0,00	36.170,37	4,61	608.535,96	644.706,33	13,99
De > 6 a < 12 Meses	1	6.543,58	506,38	0,00	7.049,96	0,90	36.287,33	43.337,29	0,94
De ≥ 12 a < 18 Meses	7	130.328,44	17.727,07	0,00	148.055,51	18,86	416.980,46	565.035,97	12,26
De ≥ 2 Años	7	470.735,99	65.632,66	0,00	536.368,65	68,34	208.126,02	744.494,67	16,16
Subtotal	49	683.660,19	101.193,16	0,00	784.853,35	100,00	3.823.443,17	4.608.296,52	100,00
Dudosos (subjettivos)									
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	49	683.660,19	101.193,16	0,00	784.853,35		3.823.443,17	4.608.296,52	