

RURAL HIPOTECARIO III Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 30/06/2006
Divisa: EUR

Fecha constitución
14/05/2002

NIF
G83317768
Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Caixa Rural de Balears
Caja Rural de Asturias
Caja Rural de Navarra
Caja Rural de Soria
Caja Rural de Zamora
Caja Rural del Sur
Caja Rural Intermediterránea

Administrador Activos
Caixa Rural de Balears
Caja Rural de Asturias
Caja Rural de Navarra
Caja Rural de Soria
Caja Rural de Zamora
Caja Rural del Sur
Caja Rural Intermediterránea

Directores Emisión Bonos
DZ Bank
Société Générale
Banco Cooperativo

Aseguradores y Colocadores Bonos
DZ Bank
Société Générale
Banco Cooperativo
Crédit Agricole Indosuez
Caja Castilla La Mancha
Commerz
EBN Banco
Natexis Banques Populaires
Rabobank
Tokyo-Mitsubishi International PLC

Garante Administrador
Banco Cooperativo Español

Agente Pago Bonos
Banco Cooperativo

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Bancoval

Préstamo Gastos Iniciales
Caixa Rural de Balears
Caja Rural de Asturias
Caja Rural de Navarra
Caja Rural de Soria
Caja Rural de Zamora
Caja Rural del Sur
Caja Rural Intermediterránea

Préstamo Subordinado
Caixa Rural de Balears
Caja Rural de Asturias
Caja Rural de Navarra
Caja Rural de Soria
Caja Rural de Zamora
Caja Rural del Sur
Caja Rural Intermediterránea

Depositario Activos
Banco Cooperativo Español

Audidores Fondo
Ernst&Young

Valores emitidos: Bonos de Titulización Hipotecaria

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 A ES0358282004	20/05/2002 3.123	48.762,03 152.283.819,69	100.000,00 312.300.000,00	Variable Euribor 3M + 0,210% 13.Mar/Jun/Sep/Dic	3,1630% 13/09/2006 394,15 Bruto 335,03 Neto	13/03/2032 Trimestral 13.Mar/Jun/Sep/Dic	13/09/2006 "Pass-Through"	Aaa	Aaa
Serie B ES0358282012	20/05/2002 127	100.000,00 12.700.000,00	100.000,00 12.700.000,00	Variable Euribor 3M + 0,500% 13.Mar/Jun/Sep/Dic	3,4530% 13/09/2006 882,43 Bruto 750,07 Neto	13/03/2032 Trimestral 13.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A2	A2
Total		164.983.819,69	325.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
			% TACP Mensual							
			0,00	0,60	0,69	0,78	0,87	0,97	1,06	1,15
		% TACP Anual equivalente	0,00	7,00	8,00	9,00	10,00	11,00	12,00	13,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	6,19 05/09/2012	4,19 06/09/2010	4,00 30/06/2010	3,83 27/04/2010	3,63 15/02/2010	3,48 21/12/2009	3,34 29/10/2009
	Amort. final	Años Fecha	11,96 13/06/2018	8,71 13/03/2015	8,46 13/12/2014	8,21 13/09/2014	7,71 13/03/2014	7,46 13/12/2013	7,21 13/09/2013	6,96 13/06/2013
Sin amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	6,36 07/11/2012	4,37 11/11/2010	4,17 28/08/2010	3,97 19/06/2010	3,80 15/04/2010	3,63 14/02/2010	3,48 20/12/2009	3,34 29/10/2009
	Amort. final	Años Fecha	14,96 13/06/2021	12,21 13/09/2018	11,71 13/03/2018	11,21 13/09/2017	10,96 13/06/2017	10,46 13/12/2016	9,96 13/06/2016	9,71 13/03/2016
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	11,96 13/06/2018	8,71 13/03/2015	8,46 13/12/2014	8,21 13/09/2014	7,71 13/03/2014	7,46 13/12/2013	7,21 13/09/2013
	Amort. final	Años Fecha	11,96 13/06/2018	8,71 13/03/2015	8,46 13/12/2014	8,21 13/09/2014	7,71 13/03/2014	7,46 13/12/2013	7,21 13/09/2013	6,96 13/06/2013
Sin amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	17,53 04/01/2024	14,67 25/02/2021	14,28 04/10/2020	13,89 15/05/2020	13,12 27/12/2019	12,74 08/08/2019	12,37 23/03/2019	12,37 07/11/2018
	Amort. final	Años Fecha	25,22 13/09/2031	25,22 13/09/2031	25,22 13/09/2031	25,22 13/09/2031	25,22 13/09/2031	25,22 13/09/2031	25,22 13/09/2031	25,22 13/09/2031

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	
Serie A	92,30%	152.283.819,69	11,64%	96,09%	312.300.000,00
Serie B	7,70%	12.700.000,00	3,94%	3,91%	12.700.000,00
Emisión de Bonos		164.983.819,69			325.000.000,00
Fondo de Reserva	3,94%	6.500.000,00		2,00%	6.500.000,00

Otras operaciones financieras (actual)		
Activo	Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería	8.713.880,05	2,873%
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.083.911,84	
Ints. cobrados ptes de ingreso	181.899,50	
Pasivo	Disponible	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales	230.489,14	3,953%
Préstamo Subordinado	6.500.000,00	3,953%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	4.257	6.541	
Principal			
Pendiente vencimiento	161.771.013,27	325.017.181,99	
Medio	38.001,18	49.689,22	
Mínimo	0,91	2.972,77	
Máximo	245.633,79	294.139,49	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,73%	5,25%	
Mínimo	2,60%	3,50%	
Máximo	7,00%	8,03%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	158	199	
Mínimo	03/07/2006	05/05/2004	
Máximo	27/07/2031	27/07/2031	
Índice de referencia (distribución)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año	4,01	3,83	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	50,76	48,74	
M. Hipotecario Bancos	2,64	2,64	
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	28,83	31,24	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,50	13,21	
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,25	0,34	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,21	7,41	0,13	8,10
10,01 - 20%	6,04	15,75	1,71	16,29
20,01 - 30%	11,75	25,65	5,18	25,66
30,01 - 40%	16,35	35,31	10,63	35,34
40,01 - 50%	20,18	45,00	15,13	45,40
50,01 - 60%	22,80	55,07	16,51	54,85
60,01 - 70%	20,77	64,93	19,68	65,19
70,01 - 80%	0,89	70,92	31,01	75,21
Medio ponderado	45,59		57,47	
Mínimo	0,00		5,13	
Máximo	74,28		79,55	

Información adicional

RURAL HIPOTECARIO III Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 30/06/2006
Divisa: EUR

Fecha constitución
14/05/2002

NIF
G83317768

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

Originador/Cedente Activos

Caixa Rural de Balears
Caja Rural de Asturias
Caja Rural de Navarra
Caja Rural de Soria
Caja Rural de Zamora
Caja Rural del Sur
Caja Rural Intermediterránea

Administrador Activos

Caixa Rural de Balears
Caja Rural de Asturias
Caja Rural de Navarra
Caja Rural de Soria
Caja Rural de Zamora
Caja Rural del Sur
Caja Rural Intermediterránea

Directores Emisión Bonos

DZ Bank
Société Générale
Banco Cooperativo

Aseguradores y Colocadores Bonos

DZ Bank
Société Générale
Banco Cooperativo
Crédit Agricole Indosuez
Caja Castilla La Mancha
Commerz
EBN Banco
Natexis Banques Populaires
Rabobank
Tokyo-Mitsubishi International PLC

Garante Administrador

Banco Cooperativo Español

Agente Pago Bonos

Banco Cooperativo

Mercado Negociación

AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos

Iberclear

Cuenta Tesorería

Bancoval

Préstamo Gastos Iniciales

Caixa Rural de Balears
Caja Rural de Asturias
Caja Rural de Navarra
Caja Rural de Soria
Caja Rural de Zamora
Caja Rural del Sur
Caja Rural Intermediterránea

Préstamo Subordinado

Caixa Rural de Balears
Caja Rural de Asturias
Caja Rural de Navarra
Caja Rural de Soria
Caja Rural de Zamora
Caja Rural del Sur
Caja Rural Intermediterránea

Depositario Activos

Banco Cooperativo Español

Auditores Fondo

Ernst&Young

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,14%	0,94%	0,97%	0,95%	0,83%
Tasa anual equivalente	12,84%	10,73%	11,03%	10,80%	9,55%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	34,94%	37,42%
Aragón	0,06%	0,11%
Asturias	6,46%	5,25%
Canarias	0,03%	0,03%
Cantabria	0,03%	0,08%
Castilla y León	11,73%	10,72%
Castilla-La Mancha	0,04%	0,03%
Cataluña	1,92%	2,51%
Ceuta	0,02%	0,06%
Comunidad Valenciana	0,10%	0,19%
Galicia	0,23%	0,24%
Islas Baleares	3,23%	3,53%
La Rioja	1,53%	1,22%
Madrid	0,59%	0,77%
Meilla	1,21%	1,12%
Murcia	11,91%	13,03%
Navarra	20,63%	18,87%
Pais Vasco	5,33%	4,80%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total			
Hasta 1 Mes	183	42.146,21	15.496,18	0,00	57.642,39	18,97	7.472.674,12	74,14
De 1 a 2 Meses	26	14.276,16	5.741,46	0,00	20.017,62	6,59	1.190.839,52	11,92
De 2 a 3 Meses	10	6.974,44	3.950,10	0,00	10.924,54	3,59	442.182,32	4,46
De 3 a 6 Meses	6	6.134,58	2.476,40	0,00	8.610,98	2,83	173.963,37	1,80
De 6 a 12 Meses	3	3.713,61	1.888,41	0,00	5.602,02	1,84	61.289,33	0,66
De 12 a 18 Meses	4	19.896,92	8.819,44	0,00	28.716,36	9,45	170.228,59	1,96
Más de 2 Años	17	115.707,25	56.697,16	0,00	172.404,41	56,73	342.399,91	5,07
Total	249	208.849,17	95.069,15	0,00	303.918,32		9.853.577,16	42,97

Información adicional