

RURAL HIPOTECARIO III Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/07/2006
Divisa: EUR

Fecha constitución
14/05/2002

NIF
G83317768

Sociedad Gestora
Europa 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

Depositarío 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 48,76%	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 12.700.000,00 100,00%	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	6,10	4,11	3,93	3,75	3,56	3,41	3,27	3,14
		Fecha	05/09/2012	08/09/2010	03/07/2010	01/05/2010	20/02/2010	28/12/2009	06/11/2009	18/09/2009	
	Amort. final	Años	12,13	8,62	8,38	8,13	7,62	7,38	7,13	6,87	6,62
		Fecha	13/09/2018	13/03/2015	13/12/2014	13/09/2014	13/03/2014	13/12/2013	13/09/2013	13/06/2013	
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,25	4,29	4,09	3,90	3,73	3,57	3,42	3,28
		Fecha	28/10/2012	14/11/2010	01/09/2010	24/06/2010	22/04/2010	22/02/2010	29/12/2009	08/11/2009	
	Amort. final	Años	14,88	12,13	11,62	11,13	10,88	10,38	10,13	9,62	9,37
		Fecha	13/09/2021	13/09/2018	13/03/2018	13/09/2017	13/06/2017	13/12/2016	13/09/2016	13/03/2016	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,13	8,62	8,38	8,13	7,62	7,38	7,13	6,87
		Fecha	13/09/2018	13/03/2015	13/12/2014	13/09/2014	13/03/2014	13/12/2013	13/09/2013	13/06/2013	
	Amort. final	Años	12,13	8,62	8,38	8,13	7,62	7,38	7,13	6,87	6,62
		Fecha	13/09/2018	13/03/2015	13/12/2014	13/09/2014	13/03/2014	13/12/2013	13/09/2013	13/06/2013	
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,47	14,61	14,22	13,83	13,45	13,06	12,69	12,32
		Fecha	13/01/2024	07/03/2021	15/10/2020	26/05/2020	07/01/2020	20/08/2019	05/04/2019	20/11/2018	
	Amort. final	Años	25,14	25,14	25,14	25,14	25,14	25,14	25,14	25,14	25,14
		Fecha	13/09/2031	13/09/2031	13/09/2031	13/09/2031	13/09/2031	13/09/2031	13/09/2031	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	A la emisión		
			% MC	% MC	% MC
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		6.500.000,00	2,00%		6.500.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	11.796.825,87	2,873%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	639.651,88		
Ints. cobrados ptes de ingreso	176.632,20		
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		4.223	6.541
Principal			
Pendiente vencimiento		159.654.992,27	325.017.181,99
Medio		37.806,06	49.689,22
Mínimo		0,78	2.972,77
Máximo		244.532,04	294.139,49
Interés nominal			
Medio ponderado		3,83%	5,25%
Mínimo		2,60%	3,50%
Máximo		7,00%	8,03%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		157	199
Mínimo		01/08/2006	05/05/2004
Máximo		27/07/2031	27/07/2031
Índice de referencia (distribución)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año		4,02	3,83
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		50,77	48,74
M. Hipotecario Bancos		2,63	2,64
M. Hipotecario Cajas de Ahorro		28,98	31,24
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		13,36	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%	1,19	7,29	0,13	8,10
10,01 - 20%	6,13	15,70	1,71	16,29
20,01 - 30%	11,89	25,57	5,18	25,66
30,01 - 40%	16,50	35,27	10,63	35,34
40,01 - 50%	20,64	45,07	15,13	45,40
50,01 - 60%	22,19	55,07	16,51	54,85
60,01 - 70%	20,81	64,84	19,68	65,19
70,01 - 80%	0,66	71,04	31,01	75,21
Medio ponderado	45,39		57,47	
Mínimo	0,00		5,13	
Máximo	74,17		79,55	

Información adicional

RURAL HIPOTECARIO III Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/07/2006
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	0,65%	0,91%	0,92%	0,94%	0,83%
Tasa anual equivalente	7,53%	10,35%	10,51%	10,67%	9,51%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	34,93%	37,42%
Aragón	0,06%	0,11%
Asturias	6,48%	5,25%
Canarias	0,03%	0,03%
Cantabria	0,03%	0,08%
Castilla y León	11,72%	10,72%
Castilla-La Mancha	0,04%	0,03%
Cataluña	1,90%	2,51%
Ceuta	0,02%	0,06%
Comunidad Valenciana	0,10%	0,19%
Galicia	0,23%	0,24%
Islas Baleares	3,26%	3,53%
La Rioja	1,54%	1,22%
Madrid	0,59%	0,77%
Mejilla	1,18%	1,12%
Murcia	11,93%	13,03%
Navarra	20,58%	18,87%
País Vasco	5,36%	4,80%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	%	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros							
Hasta 1 Mes	166	36.605,78	14.059,09	0,00	50.664,87	17,28	6.831.007,29	6.881.672,16	73,54	42,36	
De 1 a 2 Meses	17	9.194,54	4.782,54	0,00	13.977,08	4,77	959.095,53	973.072,61	10,40	54,62	
De 2 a 3 Meses	13	9.368,60	2.672,15	0,00	12.040,75	4,11	349.013,33	361.054,08	3,86	34,33	
De 3 a 6 Meses	8	8.036,37	4.596,90	0,00	12.633,27	4,31	361.882,69	374.515,96	4,00	50,38	
De 6 a 12 Meses	3	4.885,24	2.400,40	0,00	7.285,64	2,49	94.418,69	101.704,33	1,09	54,89	
De 12 a 18 Meses	3	13.562,22	7.340,91	0,00	20.903,13	7,13	129.167,55	150.070,68	1,60	65,55	
Más de 2 Años	17	117.933,21	57.739,71	0,00	175.672,92	59,92	340.173,95	515.846,87	5,51	56,10	
Total	227	199.585,96	93.591,70	0,00	293.177,66		9.064.759,03	9.357.936,69		44,23	

Información adicional