

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
07/07/2004

NIF
V84051077

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

Originador/Cedente Activos
Caja Rural de Aragón
Caixa Rural de Balears
Caja Campo, Caja Rural
Caja Rural de Ciudad Real
Caja Rural Intermediterránea
Caixa Rural La Vall "San Isidro"
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja
Caja Rural de Navarra
Caja Rural del Sur
Caja Rural de Tenerife
Caja Rural de Teruel
Caja Rural de Zamora

Administrador Activos

Caja Rural de Aragón
Caixa Rural de Balears
Caja Campo, Caja Rural
Caja Rural de Ciudad Real
Caja Rural Intermediterránea
Caixa Rural La Vall "San Isidro"
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja
Caja Rural de Navarra
Caja Rural del Sur
Caja Rural de Tenerife
Caja Rural de Teruel
Caja Rural de Zamora

Directores Emisión Bonos

Banco Cooperativo
DZ Bank

Aseguradores y Colocadores Bonos

Banco Cooperativo
DZ Bank
JPMorgan
Société Générale
Banco IMI
Bancaja
Banco Pastor
Cajamadrid
Calyon
Dexia
EBN Banco
Fortis Bank
Natexis Banques Populaires
SCH

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

Caja Rural de Aragón
Caixa Rural de Balears
Caja Campo, Caja Rural
Caja Rural de Ciudad Real
Caja Rural Intermediterránea
Caixa Rural La Vall "San Isidro"
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja
Caja Rural de Navarra
Caja Rural del Sur
Caja Rural de Tenerife
Caja Rural de Teruel
Caja Rural de Zamora

Préstamo Subordinado

Caja Rural de Aragón
Caixa Rural de Balears
Caja Campo, Caja Rural
Caja Rural de Ciudad Real
Caja Rural Intermediterránea
Caixa Rural La Vall "San Isidro"
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja
Caja Rural de Navarra
Caja Rural del Sur
Caja Rural de Tenerife
Caja Rural de Teruel
Caja Rural de Zamora

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 márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0374306001	12/07/2004 9.091	35.288,83 320.810.753,53 35,29%	100.000,00 909.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,180% 17.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7520% 17/01/2012 157,999855 Bruto 127,979883 Neto	17/10/2036 Trimestral 17.Ene/Abr/Jul/Oct	17/01/2012 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0374306019	12/07/2004 285	73.902,08 21.062.092,80 73,90%	100.000,00 28.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,400% 17.Ene/Abr/Jul/Oct	1,9720% 17/01/2012 372,433638 Bruto 301,671247 Neto	17/10/2036 Trimestral 17.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA A2	A A2
Serie C ES0374306027	12/07/2004 124	73.887,18 9.162.010,32 73,89%	100.000,00 12.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,950% 17.Ene/Abr/Jul/Oct	2,5220% 17/01/2012 476,211085 Bruto 385,730979 Neto	17/10/2036 Trimestral 17.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	BBB Baa3
Total		351.034.856,65	950.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años	% TACP Mensual							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A	Amort. final	Años	26/04/2018	07/02/2017	12/01/2016	29/05/2016	16/12/2015	20/07/2015	29/03/2015	16/12/2014
		Fecha	10,64	9,39	8,64	7,89	7,14	6,39	5,89	5,39
Serie B	Amort. final	Años	26/04/2018	07/02/2017	12/01/2016	29/05/2016	16/12/2015	20/07/2015	29/03/2015	16/12/2014
		Fecha	10,64	9,39	8,64	7,89	7,14	6,39	5,89	5,39
Serie C	Amort. final	Años	26/04/2018	07/02/2017	12/01/2016	29/05/2016	16/12/2015	20/07/2015	29/03/2015	16/12/2014
		Fecha	10,64	9,39	8,64	7,89	7,14	6,39	5,89	5,39

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	
Serie A	91,39%	320.810.753,53	10,89%	95,69%	909.100.000,00
Serie B	6,00%	21.062.092,80	4,89%	3,00%	28.500.000,00
Serie C	2,61%	9.162.010,32	2,28%	1,31%	12.400.000,00
Emisión de Bonos		351.034.856,65			950.000.000,00
Fondo de Reserva	2,28%	8.003.594,73		1,14%	10.830.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	14.482.546,73	1,522%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	331.146,32		
Ints. cobrados ptes de ingreso	140.250,12		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado C/P		561.888,53	
Préstamo Subordinado L/P		7.441.706,20	2,582%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs/CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	6.381	11.603	
Principal			
Pendiente vencimiento	346.408.601,40	950.004.182,06	
Medio	54.287,51	81.875,74	
Mínimo	212,30	4.069,45	
Máximo	302.093,18	386.642,95	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,12%	3,35%	
Mínimo	1,32%	2,01%	
Máximo	6,50%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	183	264	
Mínimo	01/12/2011	28/02/2006	
Máximo	24/02/2038	15/09/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,11%	0,09%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	2,41%	2,26%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	83,88%	82,53%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	8,79%	10,21%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	4,76%	4,86%	
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,04%	0,02%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	1,03	6,96	0,03	7,93
10,01 - 20%	4,25	15,75	0,56	16,61
20,01 - 30%	8,73	25,36	2,32	25,78
30,01 - 40%	14,41	35,27	4,73	35,56
40,01 - 50%	18,79	45,23	9,18	45,44
50,01 - 60%	25,40	55,09	12,96	55,26
60,01 - 70%	21,12	64,01	18,54	65,45
70,01 - 80%	5,24	74,51	39,89	75,69
80,01 - 90%	1,03	82,04	7,10	84,69
90,01 - 100%			4,67	94,53
Medio ponderado	48,79		66,48	
Mínimo	0,17		5,02	
Máximo	85,66		99,07	

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
07/07/2004

NIF
V84051077

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

Originador/Cedente Activos
Caja Rural de Aragón
Caixa Rural de Balears
Caja Campo, Caja Rural
Caja Rural de Ciudad Real
Caja Rural Intermediterránea
Caixa Rural La Vall "San Isidro"
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja
Caja Rural de Navarra
Caja Rural del Sur
Caja Rural de Tenerife
Caja Rural de Teruel
Caja Rural de Zamora

Administrador Activos

Caja Rural de Aragón
Caixa Rural de Balears
Caja Campo, Caja Rural
Caja Rural de Ciudad Real
Caja Rural Intermediterránea
Caixa Rural La Vall "San Isidro"
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja
Caja Rural de Navarra
Caja Rural del Sur
Caja Rural de Tenerife
Caja Rural de Teruel
Caja Rural de Zamora

Directores Emisión Bonos

Banco Cooperativo
DZ Bank

Aseguradores y Colocadores Bonos

Banco Cooperativo
DZ Bank
JPMorgan
Société Générale
Banco IMI
Bancaja
Banco Pastor
Cajamadrid
Calyon
Dexia
EBN Banco
Fortis Bank
Natexis Banques Populaires
SCH

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

Caja Rural de Aragón
Caixa Rural de Balears
Caja Campo, Caja Rural
Caja Rural de Ciudad Real
Caja Rural Intermediterránea
Caixa Rural La Vall "San Isidro"
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja
Caja Rural de Navarra
Caja Rural del Sur
Caja Rural de Tenerife
Caja Rural de Teruel
Caja Rural de Zamora

Préstamo Subordinado

Caja Rural de Aragón
Caixa Rural de Balears
Caja Campo, Caja Rural
Caja Rural de Ciudad Real
Caja Rural Intermediterránea
Caixa Rural La Vall "San Isidro"
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja
Caja Rural de Navarra
Caja Rural del Sur
Caja Rural de Tenerife
Caja Rural de Teruel
Caja Rural de Zamora

Depositorio Activos

Banco Cooperativo Español

Auditores Fondo

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

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,32%	0,28%	0,27%	0,34%	0,68%
Tasa anual equivalente	3,75%	3,30%	3,22%	3,96%	7,83%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	26,82%	30,28%
Aragón	6,98%	6,04%
Asturias	0,01%	0,02%
Canarias	5,66%	4,77%
Cantabria	0,04%	0,02%
Castilla y León	3,36%	3,06%
Castilla-La Mancha	4,35%	4,35%
Cataluña	3,18%	4,24%
Ceuta	0,03%	0,02%
Comunidad Valenciana	15,15%	16,14%
Extremadura	0,01%	0,04%
Galicia	0,08%	0,06%
Islas Baleares	3,53%	3,50%
La Rioja	4,85%	3,80%
Madrid	2,25%	2,14%
Mejilla	0,39%	0,39%
Murcia	4,75%	4,83%
Navarra	10,19%	9,32%
País Vasco	8,37%	6,98%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Deuda pendiente de vencer		Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%	%	%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	367	95.767,36	39.125,33	0,00	134.892,69	17,35	21.659.238,40	21.794.131,09	63,98	45,99
De > 1 a ≤ 2 Meses	84	53.631,86	25.451,28	0,00	79.083,14	10,17	5.243.722,45	5.322.805,59	15,63	47,84
De > 2 a ≤ 3 Meses	40	33.500,54	20.017,51	0,00	53.518,05	6,88	2.680.080,22	2.733.598,27	8,02	47,92
De > 3 a ≤ 6 Meses	19	30.469,71	15.325,76	0,00	45.795,47	5,89	1.119.641,70	1.165.437,17	3,42	50,31
De > 6 a < 12 Meses	13	33.326,75	17.259,97	0,00	50.586,72	6,51	813.496,90	864.083,62	2,54	54,11
De ≥ 12 a < 18 Meses	6	45.090,96	28.869,31	0,00	73.960,27	9,51	705.097,35	779.057,62	2,29	52,43
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	7.050,06	6.745,09	0,00	13.795,15	1,77	92.500,52	106.295,67	0,31	61,11
De ≥ 2 Años	14	170.812,31	154.995,04	0,00	325.807,35	41,91	974.635,53	1.300.442,88	3,82	70,40
Subtotal	544	469.649,55	307.789,29	0,00	777.438,84	100,00	33.288.413,07	34.065.851,91	100,00	47,55
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	544	469.649,55	307.789,29	0,00	777.438,84		33.288.413,07	34.065.851,91		47,55