

Informe resumen

Fecha: 31/01/2011
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

Depositario 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 Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0374351007	26/11/2004 1.341	0,00 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	39.079,15 20.985.503,55 39,08%	100.000,00 53.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,000% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0230% 21/03/2011 99,944926 Bruto 80,955390 Neto	21/12/2035 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial		Aaa 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	1,3930% 21/03/2011 243,981930 Bruto 197,625363 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	2,3230% 21/03/2011 500,739259 Bruto 405,598800 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	4,2730% 21/03/2011 921,038313 Bruto 746,041034 Neto	21/12/2035 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial		Ba1 Ba1
Total		41.215.876,63 214.000.000,00							

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

Serie	Amortización opcional *	Vida media Años	% TACP Anual equivalente							
			0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
Serie A2(G)	Con	Años	1,38	1,30	1,23	1,16	1,10	1,04	1,00	
		Fecha	09/05/2012	06/04/2012	13/03/2012	16/02/2012	27/01/2012	06/01/2012	21/12/2011	
	Amort. final	Años	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	
		Fecha	21/09/2013	21/06/2013	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012	
Serie B	Con	Años	1,39	1,30	1,23	1,16	1,10	1,05	1,00	
		Fecha	10/05/2012	09/04/2012	13/03/2012	18/02/2012	27/01/2012	07/01/2012	21/12/2011	
	Amort. final	Años	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	
		Fecha	21/12/2013	21/09/2013	21/06/2013	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	
Serie C	Con	Años	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	
		Fecha	21/09/2013	21/06/2013	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012	
	Amort. final	Años	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	
		Fecha	21/09/2013	21/06/2013	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012	
Serie D	Con	Años	6,41	6,07	5,76	5,47	5,19	4,93	4,69	
		Fecha	15/05/2017	14/01/2017	22/09/2016	07/06/2016	27/02/2016	25/11/2015	29/08/2015	
	Amort. final	Años	7,76	7,50	7,01	6,76	6,50	6,25	6,01	
		Fecha	21/09/2018	21/06/2018	21/12/2017	21/09/2017	21/06/2017	21/03/2017	21/12/2016	

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		% MC	
Clase A	50,92%	20.985.503,55	70,25%	87,76%	187.800.000,00	17,14%
Serie A1	0,00%	0,00		62,66%	134.100.000,00	
Serie A2(G)	50,92%	20.985.503,55		25,09%	53.700.000,00	
Serie B	24,82%	10.228.675,32	45,43%	6,82%	14.600.000,00	10,32%
Serie C	15,06%	6.208.045,92	30,37%	3,36%	7.200.000,00	6,96%
Serie D	9,20%	3.793.651,84	21,17%	2,06%	4.400.000,00	4,90%
Emisión de Bonos		41.215.876,63			214.000.000,00	
Fondo de Reserva	21,17%	8.723.557,64		4,90%	10.486.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		20.985.503,55			53.700.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	10.798.174,93	0,962%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	162.684,07		
Ints. cobrados ptes de ingreso	26.768,58		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		9.041.290,62	2,023%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/01/2011
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

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

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	398	1.050
Principal		
Pendiente vencimiento	39.343.311,50	214.044.320,33
Medio	98.852,54	203.851,73
Mínimo	88,45	21.824,69
Máximo	915.513,50	1.977.860,97
Interés nominal		
Medio ponderado	2,99%	3,56%
Mínimo	1,51%	2,25%
Máximo	5,75%	8,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	90	120
Mínimo	15/02/2011	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	4,61%	15,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	4,25%	5,64%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	68,75%	62,23%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	11,30%	5,98%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	10,80%	9,61%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,20%	0,41%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	19,49%	28,28%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	16,98%	16,25%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	17,04%	14,54%
(F) - Construcción	10,91%	12,76%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	12,91%	10,11%
(H) - Hostelería	10,22%	7,90%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	4,18%	3,78%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,80%	3,41%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	2,71%	1,46%
(B) - Pesca	1,05%	0,49%
(C) - Industrias extractivas	0,27%	0,41%
(M) - Educación	0,29%	0,38%
(J) - Intermediación financiera	0,00%	0,13%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,15%	0,08%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,99%	1,59%	1,16%	1,28%	0,89%
Tasa anual equivalente	11,22%	17,51%	13,08%	14,36%	10,20%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía		1,43%
Aragón	25,59%	27,11%
Asturias		0,14%
Castilla y León	12,06%	8,94%
Castilla-La Mancha		0,05%
Cataluña	0,51%	1,35%
Comunidad Valenciana	10,11%	7,81%
Galicia	0,56%	0,16%
Islas Baleares	10,29%	8,36%
La Rioja	8,00%	7,79%
Madrid	0,25%	0,15%
Murcia	0,05%	0,06%
Navarra	26,60%	30,82%
País Vasco	6,00%	5,80%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	%					%
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	29	61.122,15	8.142,37	0,00	69.264,52	7,44	3.659.181,23	3.728.445,75	48,04	
De > 1 a ≤ 2 Meses	6	6.830,12	1.155,51	0,00	7.985,63	0,86	320.860,50	328.846,13	4,24	
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	15.787,19	9.641,29	0,00	25.428,48	2,73	1.005.115,85	1.030.544,33	13,28	
De > 3 a ≤ 6 Meses	5	82.691,85	7.034,02	0,00	89.725,87	9,63	367.566,88	457.292,75	5,89	
De > 6 a < 12 Meses	3	16.304,83	2.104,91	0,00	18.409,74	1,98	111.006,36	129.416,10	1,67	
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	171.072,51	70.062,17	0,00	241.134,68	25,89	927.010,18	1.168.144,86	15,05	
De ≥ 18 a < 24 Meses	3	82.133,68	11.684,77	0,00	93.818,45	10,07	124.822,66	218.641,11	2,82	
De ≥ 24 a < 36 Meses	5	318.506,20	66.977,97	0,00	385.484,17	41,39	313.581,92	699.066,09	9,01	
Subtotal	58	754.448,53	176.803,01	0,00	931.251,54	100,00	6.829.145,58	7.760.397,12	100,00	
Dudosos (subjetivos)										
	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	58	754.448,53	176.803,01	0,00	931.251,54		6.829.145,58	7.760.397,12		