

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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
Icerea 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	29.854,04 15.924.219,48 29,65%	100.000,00 53.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,000% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	1.1700% 21/06/2011 88,665580 Bruto 71,819120 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	1,5400% 21/06/2011 275,722740 Bruto 223,335419 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	2,4700% 21/06/2011 544,257853 Bruto 440,848861 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	4,4200% 21/06/2011 973,895571 Bruto 788,855413 Neto	21/12/2035 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial		Ba1 Ba1
Total		36.154.692,56 214.000.000,00							

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 amortización opcional *	Años	1,26	1,18	1,13	1,08	1,02	0,98	0,95	
		Fecha	23/06/2012	24/05/2012	06/05/2012	18/04/2012	28/03/2012	14/03/2012	29/02/2012	
	Sin amortización opcional *	Años	2,25	2,00	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	
		Fecha	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012	21/12/2012	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	2,25	2,00	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	
		Fecha	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012	21/12/2012	
	Sin amortización opcional *	Años	2,25	2,00	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	
		Fecha	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012	21/12/2012	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	2,25	2,00	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	
		Fecha	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012	21/12/2012	
	Sin amortización opcional *	Años	5,96	5,66	5,37	5,09	4,84	4,60	4,37	
		Fecha	05/03/2017	13/11/2016	30/07/2016	21/04/2016	19/01/2016	24/10/2015	03/08/2015	
Serie D	Con amortización opcional *	Años	3,54	3,32	3,13	2,95	2,79	2,65	2,52	
		Fecha	21/06/2018	21/03/2018	21/12/2017	21/09/2017	21/03/2017	21/12/2016	21/09/2016	
	Sin amortización opcional *	Años	10,20	9,65	9,15	8,70	8,29	7,90	7,55	
		Fecha	30/05/2021	09/11/2020	12/05/2020	29/11/2019	01/07/2019	11/02/2019	04/10/2018	

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	44,04%	15.924.219,48	77,72%	87,76%	187.800.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		62,66%	134.100.000,00
Serie A2(G)	44,04%	15.924.219,48		25,09%	53.700.000,00
Serie B	29,29%	10.228.675,32	49,43%	6,82%	14.600.000,00
Serie C	17,17%	6.208.045,92	32,28%	3,36%	7.200.000,00
Serie D	10,49%	3.793.651,84	21,77%	2,06%	4.400.000,00
Emisión de Bonos		36.154.592,56			214.000.000,00
Fondo de Reserva	21,77%	7.871.743,23		4,90%	10.486.000,00
Aval Estado Español					
Serie A2(G)		15.924.219,48			53.700.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	9.994.293,10	1,110%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	145.090,32		
Ints. cobrados ptes de ingreso	26.258,62		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		9.041.290,62	2,170%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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	371	1.050
Principal		
Pendiente vencimiento	35.184.702,81	214.044.320,33
Medio	94.837,47	203.851,73
Mínimo	58,97	21.824,69
Máximo	879.985,03	1.977.860,97
Interés nominal		
Medio ponderado	3,07%	3,56%
Mínimo	1,51%	2,25%
Máximo	6,00%	8,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	88	120
Mínimo	30/06/2011	10/09/2005
Máximo	10/06/2031	15/05/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,10%	0,34%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	4,53%	15,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	4,59%	5,53%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	69,71%	62,33%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	9,79%	5,98%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	11,07%	9,61%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,20%	0,41%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	18,33%	28,78%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	16,89%	16,18%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	18,61%	15,02%
(F) - Construcción	14,00%	14,86%
(I) - Hostelería	10,88%	7,90%
(L) - Actividades inmobiliarias	4,39%	4,45%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,69%	2,98%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,65%	2,68%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,22%	2,21%
(O) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,90%	1,46%
(S) - Otros servicios	2,41%	1,14%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,93%	0,67%
(J) - Información y comunicaciones	1,01%	0,47%
(B) - Industrias extractivas	0,02%	0,41%
(P) - Educación	0,30%	0,38%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,61%	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	0,16%	0,05%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,82%	0,78%	1,26%	1,22%	0,91%
Tasa anual equivalente	9,44%	9,00%	14,14%	13,73%	10,40%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía		1,43%
Aragón	25,73%	27,11%
Asturias		0,14%
Castilla y León	11,57%	8,94%
Castilla-La Mancha		0,05%
Cataluña	0,56%	1,35%
Comunidad Valenciana	8,41%	7,81%
Galicia	0,60%	0,16%
Islas Baleares	10,81%	8,36%
La Rioja	8,41%	7,79%
Madrid	0,25%	0,15%
Murcia	0,05%	0,06%
Navarra	27,39%	30,82%
País Vasco	6,20%	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	27	64.977,22	7.821,45	0,00	72.798,67	7,24	2.753.406,39	2.826.205,06	42,98
De > 1 a ≤ 2 Meses	15	77.901,27	7.148,60	0,00	85.049,87	8,46	1.024.523,06	1.109.572,93	16,87
De > 2 a ≤ 3 Meses	3	14.526,99	2.826,63	0,00	17.353,62	1,73	368.655,32	386.008,94	5,87
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	29.116,64	1.924,27	0,00	31.040,91	3,09	168.337,83	199.378,74	3,03
De > 6 a < 12 Meses	3	8.038,89	3.400,78	0,00	11.439,67	1,14	73.735,30	85.174,97	1,30
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	4.560,50	1.327,60	0,00	5.888,10	0,59	30.404,76	36.292,86	0,55
De ≥ 18 a < 24 Meses	3	229.710,85	83.250,23	0,00	312.961,08	31,14	868.371,84	1.181.332,92	17,97
De ≥ 24 a < 36 Meses	7	396.641,22	71.703,17	0,00	468.344,39	46,61	283.171,93	751.516,32	11,43
Subtotal	62	825.473,58	179.402,73	0,00	1.004.876,31	100,00	5.570.606,43	6.575.482,74	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	62	825.473,58	179.402,73	0,00	1.004.876,31		5.570.606,43	6.575.482,74	