

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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
AIASF 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%	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	Aaa
Serie A2(G) ES0374351015	26/11/2004 537	21.215,92 11.392.949,04 21,22%	100.000,00 53.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,000% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5360% 21/12/2011 82,374345 Bruto 66,723219 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	1,9060% 21/12/2011 337,542393 Bruto 273,409338 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	2,8360% 21/12/2011 618,112523 Bruto 500,671144 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	4,7860% 21/12/2011 1.043,077027 Bruto 844,892392 Neto	21/12/2035 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	Ba1	Ba1
Total		31.623.322,12 214.000.000,00							

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	
			4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Años	0,94	0,87	0,84	0,78	0,75	0,73	0,70	
		Fecha	28/08/2012	04/08/2012	22/07/2012	30/06/2012	20/06/2012	11/06/2012	02/06/2012	
	Amort. final	Años	1,75	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	
		Fecha	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012	21/12/2012	21/12/2012	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,94	0,89	0,84	0,80	0,76	0,73	0,70	
		Fecha	28/08/2012	10/08/2012	23/07/2012	09/07/2012	25/06/2012	12/06/2012	02/06/2012	
	Amort. final	Años	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	
		Fecha	21/06/2013	21/06/2013	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	1,75	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	
		Fecha	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012	21/12/2012	21/12/2012	
	Amort. final	Años	1,75	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	
		Fecha	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012	21/12/2012	21/12/2012	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,96	2,77	2,61	2,46	2,32	2,20	2,09	
		Fecha	06/09/2014	29/06/2014	01/05/2014	06/03/2014	15/01/2014	03/12/2013	23/10/2013	
	Amort. final	Años	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	3,00	
		Fecha	21/12/2015	21/09/2015	21/06/2015	21/03/2015	21/03/2015	21/12/2014	21/09/2014	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	1,75	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	
		Fecha	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012	21/12/2012	21/12/2012	
	Amort. final	Años	1,75	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	
		Fecha	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012	21/12/2012	21/12/2012	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,51	5,21	4,92	4,66	4,42	4,19	3,98	
		Fecha	25/03/2017	04/12/2016	22/08/2016	18/05/2016	20/02/2016	28/11/2015	12/09/2015	
	Amort. final	Años	7,01	6,75	6,25	6,01	5,75	5,50	5,25	
		Fecha	21/09/2018	21/06/2018	21/12/2017	21/09/2017	21/06/2017	21/03/2017	21/12/2016	
Serie D	Con amortización opcional *	Años	1,75	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	
		Fecha	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012	21/12/2012	21/12/2012	
	Amort. final	Años	1,75	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	
		Fecha	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012	21/12/2012	21/12/2012	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,99	9,44	8,93	8,47	8,04	7,65	7,29	
		Fecha	16/09/2021	24/02/2021	23/08/2020	07/03/2020	03/10/2019	13/05/2019	01/01/2019	
	Amort. final	Años	19,51	19,51	19,51	19,51	19,51	19,51	19,51	
		Fecha	21/03/2031	21/03/2031	21/03/2031	21/03/2031	21/03/2031	21/03/2031	21/03/2031	

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		
		% MC	% MC	% MC	% MC	
Clase A	36,03%	11.392.949,04	92,57%	87,76%	187.800.000,00	17,14%
Serie A1	0,00%	0,00		62,66%	134.100.000,00	
Serie A2(G)	36,03%	11.392.949,04		25,09%	53.700.000,00	
Serie B	32,33%	10.228.675,32	60,22%	6,82%	14.600.000,00	10,32%
Serie C	19,63%	6.208.045,92	40,59%	3,36%	7.200.000,00	6,96%
Serie D	12,00%	3.793.651,84	28,59%	2,06%	4.400.000,00	4,90%
Emisión de Bonos		31.623.322,12			214.000.000,00	
Fondo de Reserva	28,59%	9.041.290,62		4,90%	10.486.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		11.392.949,04			53.700.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	10.223.325,75	1,473%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	321.507,28		
Ints. cobrados ptes de ingreso	29.576,29		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P	9.041.290,62	2,536%	
Préstamo Subordinado C/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales L/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales C/P	0,00		

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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
Iccrea 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

Audidores Fondo

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

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	353	1.050
Principal		
Pendiente vencimiento	30.486.386,39	214.044.320,33
Medio	86.363,70	203.851,73
Mínimo	58,97	21.824,69
Máximo	835.169,92	1.977.860,97
Interés nominal		
Medio ponderado	3,30%	3,56%
Mínimo	1,92%	2,25%
Máximo	5,88%	8,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	89	120
Mínimo	30/11/2011	10/09/2005
Máximo	10/06/2031	15/05/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,12%	0,34%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	4,37%	15,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	4,88%	5,53%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	68,76%	62,33%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	10,15%	5,98%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	11,49%	9,61%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,23%	0,41%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	15,87%	28,78%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,60%	16,18%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	12,79%	15,02%
(F) - Construcción	14,02%	14,86%
(I) - Hostelería	11,83%	7,90%
(L) - Actividades inmobiliarias	8,81%	4,45%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,39%	2,98%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,78%	2,65%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,72%	2,21%
(O) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,15%	1,46%
(S) - Otros servicios	2,17%	1,14%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,31%	0,67%
(J) - Información y comunicaciones	1,00%	0,47%
(B) - Industrias extractivas	0,01%	0,41%
(P) - Educación	0,31%	0,38%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,07%	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	0,17%	0,05%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,96%	0,58%	1,19%	1,34%	0,93%
Tasa anual equivalente	10,96%	6,71%	13,40%	14,99%	10,63%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía		1,43%
Aragón	25,61%	27,11%
Asturias		0,14%
Castilla y León	9,78%	8,94%
Castilla-La Mancha		0,05%
Cataluña	0,56%	1,35%
Comunidad Valenciana	8,32%	7,81%
Galicia		0,16%
Islas Baleares	11,33%	8,36%
La Rioja	9,03%	7,79%
Madrid	0,26%	0,15%
Murcia	0,05%	0,06%
Navarra	28,63%	30,82%
País Vasco	6,43%	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	25	21.934,70	4.320,35	0,00	26.255,05	3,68	1.801.973,74	1.828.228,79	43,18	
De > 1 a ≤ 2 Meses	5	13.473,04	4.624,77	0,00	18.097,81	2,54	692.241,59	710.339,40	16,78	
De > 2 a ≤ 3 Meses	5	10.904,79	637,22	0,00	11.542,01	1,62	154.862,19	166.404,20	3,93	
De > 3 a ≤ 6 Meses	4	27.853,14	3.702,92	0,00	31.556,06	4,42	198.874,01	230.430,07	5,44	
De > 6 a < 12 Meses	5	79.492,09	5.310,82	0,00	84.802,91	11,88	290.767,07	375.569,98	8,87	
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	6.495,38	0,00	0,00	6.495,38	0,91	44.910,61	51.405,99	1,21	
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	6.110,41	1.754,07	0,00	7.864,48	1,10	28.854,85	36.719,33	0,87	
De ≥ 2 Años	7	445.595,78	81.427,58	0,00	527.023,36	73,85	308.026,68	835.050,04	19,72	
Subtotal	54	611.859,33	101.777,73	0,00	713.637,06	100,00	3.520.510,74	4.234.147,80	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	54	611.859,33	101.777,73	0,00	713.637,06		3.520.510,74	4.234.147,80		