

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
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	
Serie A2(G) ES0374351015	26/11/2004 537	17.249,66 9.263.067,42 17,25%	100.000,00 53.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,000% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	1.4180% 21/03/2012 61,829490 Bruto 50,081887 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	1,7880% 21/03/2012 316,645225 Bruto 256,482632 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	2,7180% 21/03/2012 592,394160 Bruto 479,839270 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	4,6680% 21/03/2012 1.017,359708 Bruto 824,061363 Neto	21/12/2035 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	Ba1	Ba1
Total		29.493.440,50 214.000.000,00							

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

			% TACP Mensual							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	
		% TACP Anual equivalente	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años 0,86	0,78	0,76	0,73	0,70	0,65	0,63	
		Fecha 28/10/2012	02/10/2012	22/09/2012	12/09/2012	02/09/2012	13/08/2012	07/08/2012		
	Amort. final	Años 1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00		
	Fecha 21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012			
Sin amortización opcional *	Vida media	Años 0,87	0,82	0,78	0,73	0,70	0,67	0,64		
	Fecha 02/11/2012	13/10/2012	28/09/2012	13/09/2012	02/09/2012	22/08/2012	12/08/2012			
	Amort. final	Años 1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25		
	Fecha 21/09/2013	21/06/2013	21/06/2013	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años 1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	
		Fecha 21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012		
	Amort. final	Años 1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00		
	Fecha 21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012			
Sin amortización opcional *	Vida media	Años 13/11/2014	06/09/2014	05/07/2014	12/05/2014	22/03/2014	06/02/2014	27/12/2013		
	Fecha 13/11/2014	06/09/2014	05/07/2014	12/05/2014	22/03/2014	06/02/2014	27/12/2013			
	Amort. final	Años 4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	3,00		
	Fecha 21/03/2016	21/12/2015	21/09/2015	21/06/2015	21/06/2015	21/03/2015	21/12/2014			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años 1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	
		Fecha 21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012		
	Amort. final	Años 1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00		
	Fecha 21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012			
Sin amortización opcional *	Vida media	Años 5,61	5,29	5,00	4,73	4,48	4,24	4,02		
	Fecha 30/07/2017	05/04/2017	19/12/2016	11/09/2016	10/06/2016	16/03/2016	28/12/2015			
	Amort. final	Años 7,25	6,76	6,50	6,25	5,76	5,50	5,25		
	Fecha 21/03/2019	21/09/2018	21/06/2018	21/03/2018	21/09/2017	21/06/2017	21/03/2017			
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años 1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	
		Fecha 21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012		
	Amort. final	Años 1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00		
	Fecha 21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012			
Sin amortización opcional *	Vida media	Años 10,39	9,79	9,24	8,75	8,29	7,88	7,49		
	Fecha 07/05/2022	01/10/2021	15/03/2021	16/09/2020	04/04/2020	04/11/2019	17/06/2019			
	Amort. final	Años 19,26	19,26	19,26	19,26	19,26	19,26	19,26		
	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	
Clase A	31,41%	9.263.067,42	99,25%	87,76%	187.800.000,00	17,14%
Serie A1	0,00%	0,00		62,66%	134.100.000,00	
Serie A2(G)	31,41%	9.263.067,42		25,09%	53.700.000,00	
Serie B	34,68%	10.228.675,32	64,57%	6,92%	14.600.000,00	10,32%
Serie C	21,06%	6.208.045,92	43,52%	3,36%	7.200.000,00	6,96%
Serie D	12,86%	3.793.651,84	30,66%	2,06%	4.400.000,00	4,90%
Emisión de Bonos		29.493.440,50			214.000.000,00	
Fondo de Reserva	30,66%	9.041.290,62		4,90%	10.486.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		9.263.067,42			53.700.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	10.236.151,89	1,358%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	102.458,76		
Ints. cobrados ptes de ingreso	16.861,15		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		9.041.290,62	2,418%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
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
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	334	1.050
Principal		
Pendiente vencimiento	28.362.825,34	214.044.320,33
Medio	84.918,64	203.851,73
Mínimo	58,97	21.824,69
Máximo	808.470,71	1.977.860,97
Interés nominal		
Medio ponderado	3,43%	3,56%
Mínimo	1,93%	2,25%
Máximo	5,88%	8,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	88	120
Mínimo	18/02/2012	10/09/2005
Máximo	10/06/2031	15/05/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,08%	0,34%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	4,40%	15,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	4,92%	5,53%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	68,88%	62,33%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	10,58%	5,98%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	10,90%	9,61%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,24%	0,41%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	15,48%	28,78%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,04%	16,18%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	12,83%	15,02%
(F) - Construcción	13,73%	14,86%
(I) - Hostelería	11,62%	7,90%
(L) - Actividades inmobiliarias	8,97%	4,45%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,40%	2,98%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,77%	2,55%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,80%	2,21%
(O) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,13%	1,46%
(S) - Otros servicios	2,20%	1,14%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,41%	0,67%
(J) - Información y comunicaciones	1,05%	0,47%
(B) - Industrias extractivas	0,00%	0,41%
(P) - Educación	0,31%	0,38%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,08%	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	0,73%	0,61%	0,61%	1,11%	0,92%
Tasa anual equivalente	8,44%	7,04%	7,06%	12,50%	10,49%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía		1,43%
Aragón	25,84%	27,11%
Asturias		0,14%
Castilla y León	9,44%	8,94%
Castilla-La Mancha		0,05%
Cataluña	0,28%	1,35%
Comunidad Valenciana	8,53%	7,81%
Galicia		0,16%
Islas Baleares	11,81%	8,36%
La Rioja	8,91%	7,79%
Madrid		0,15%
Murcia	0,05%	0,06%
Navarra	28,58%	30,82%
País Vasco	6,55%	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	23	45.066,48	7.363,93	0,00	52.430,41	7,18	2.542.523,03	2.594.953,44	51,91
De > 1 a ≤ 2 Meses	5	11.466,32	4.998,89	0,00	16.465,21	2,26	548.842,10	565.107,31	11,30
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	12.662,73	2.960,67	0,00	15.623,40	2,14	399.582,87	415.206,27	8,31
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	2.824,76	106,08	0,00	2.930,84	0,40	40.006,15	42.936,99	0,86
De > 6 a < 12 Meses	6	78.804,20	10.261,48	0,00	89.065,68	12,20	392.225,25	481.290,93	9,63
De ≥ 12 a < 18 Meses	4	39.792,42	2.408,06	0,00	42.200,48	5,78	115.443,48	157.643,96	3,15
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	7.039,24	2.025,90	0,00	9.065,14	1,24	27.926,02	36.991,16	0,74
De ≥ 24 a < 36 Meses	6	441.229,62	60.839,42	0,00	502.069,04	68,79	202.667,13	704.736,17	14,10
Subtotal	50	638.885,77	90.964,43	0,00	729.850,20	100,00	4.269.016,03	4.998.866,23	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	50	638.885,77	90.964,43	0,00	729.850,20		4.269.016,03	4.998.866,23	