

Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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
Okio Bank
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 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	25.258,61 13.563.873,57 25,26%	100.000,00 53.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,000% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5020% 21/09/2011 96,953771 Bruto 78,532555 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	1,8720% 21/09/2011 335,164265 Bruto 271,483055 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	2,8020% 21/09/2011 617,413160 Bruto 500,104660 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	4,7520% 21/09/2011 1.047,047908 Bruto 848,108805 Neto	21/12/2035 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	Ba1	Ba1
Total		33.794.246,65	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		0,34	0,51	0,69	0,87	1,06
			% TACP Anual equivalente		4,00	6,00	8,00	10,00	12,00
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,13	1,05	0,99	0,94	0,88	0,84
		Amort. final	Años	07/08/2012	06/07/2012	18/06/2012	30/05/2012	07/05/2012	23/04/2012
		Amort. final	Años	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,14	1,07	1,00	0,94	0,89	0,84
		Amort. final	Años	09/08/2012	13/07/2012	19/06/2012	30/05/2012	11/05/2012	23/04/2012
		Amort. final	Años	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,50
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50
		Amort. final	Años	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012
		Amort. final	Años	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,27	3,06	2,87	2,70	2,54	2,41
		Amort. final	Años	25/09/2014	11/07/2014	04/05/2014	02/03/2014	04/01/2014	14/11/2013
		Amort. final	Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50
		Amort. final	Años	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012
		Amort. final	Años	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,70	5,40	5,11	4,84	4,59	4,36
		Amort. final	Años	01/03/2017	10/11/2016	29/07/2016	21/04/2016	21/01/2016	27/10/2015
		Amort. final	Años	7,01	6,75	6,51	6,26	5,75	5,51
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50
		Amort. final	Años	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/12/2012	21/12/2012
		Amort. final	Años	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,96	9,41	8,92	8,47	8,05	7,67
		Amort. final	Años	04/06/2021	16/11/2020	19/05/2020	06/12/2019	09/07/2019	19/02/2019
		Amort. final	Años	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76

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		
Clase A	40,14%	13.563.873,57	83,66%	87,76%	187.800.000,00	17,14%
Serie A1	0,00%	0,00	62,66%		134.100.000,00	
Serie A2(G)	40,14%	13.563.873,57	25,09%		53.700.000,00	
Serie B	30,27%	10.228.675,32	53,39%	6,82%	14.600.000,00	10,32%
Serie C	18,37%	6.208.045,92	35,02%	3,36%	7.200.000,00	6,96%
Serie D	11,23%	3.793.651,84	23,79%	2,06%	4.400.000,00	4,90%
Emisión de Bonos		33.794.246,65			214.000.000,00	
Fondo de Reserva	23,79%	8.041.101,25		4,90%	10.486.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		13.563.873,57			53.700.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		8.560.419,65	1,409%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		181.168,99	
Ints. cobrados ptes de ingreso		35.599,68	
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		9.041.290,62	2,502%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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
AIAP 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	367	1.050
Principal		
Pendiente vencimiento	34.108.169,35	214.044.320,33
Medio	92.937,79	203.851,73
Mínimo	58,97	21.824,69
Máximo	871.058,09	1.977.860,97
Interés nominal		
Medio ponderado	3,12%	3,56%
Mínimo	1,75%	2,25%
Máximo	5,88%	8,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	88	120
Mínimo	18/07/2011	10/09/2005
Máximo	10/06/2031	15/05/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,11%	0,34%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	4,48%	15,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	4,70%	5,53%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	69,22%	62,33%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	10,03%	5,98%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	11,25%	9,61%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,21%	0,41%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,49%	0,94%	1,25%	1,30%	0,92%
Tasa anual equivalente	16,47%	10,75%	14,02%	14,49%	10,48%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	16,34%	28,78%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,07%	16,18%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	14,47%	15,02%
(F) - Construcción	14,03%	14,86%
(I) - Hostelería	11,37%	7,90%
(L) - Actividades inmobiliarias	8,43%	4,45%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,31%	2,98%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,71%	2,68%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,63%	2,21%
(O) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,95%	1,46%
(S) - Otros servicios	2,02%	1,14%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,18%	0,67%
(J) - Información y comunicaciones	0,95%	0,47%
(B) - Industrias extractivas	0,02%	0,41%
(P) - Educación	0,30%	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	0,16%	0,05%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía		1,43%
Aragón	25,30%	27,11%
Asturias		0,14%
Castilla y León	11,68%	8,94%
Castilla-La Mancha		0,05%
Cataluña	0,57%	1,35%
Comunidad Valenciana	8,52%	7,81%
Galicia		0,16%
Islas Baleares	11,06%	8,36%
La Rioja	8,58%	7,79%
Madrid	0,26%	0,15%
Murcia	0,05%	0,06%
Navarra	27,80%	30,82%
País Vasco	6,18%	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	72.275,68	5.656,10	0,00	77.931,78	7,96	2.171.115,11	2.249.046,89	38,17
De > 1 a ≤ 2 Meses	10	23.796,07	6.921,63	0,00	30.717,70	3,14	1.122.140,05	1.152.857,75	19,57
De > 2 a ≤ 3 Meses	3	17.340,21	505,66	0,00	17.845,87	1,82	153.960,97	171.806,84	2,92
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	35.231,72	1.738,64	0,00	36.970,36	3,77	178.072,24	215.042,60	3,65
De > 6 a < 12 Meses	3	12.316,98	2.108,65	0,00	14.425,63	1,47	118.502,25	132.927,88	2,26
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	4.871,53	1.408,55	0,00	6.280,08	0,64	30.093,73	36.373,81	0,62
De ≥ 18 a < 24 Meses	3	231.845,83	83.626,18	0,00	315.472,01	32,21	866.236,86	1.181.708,87	20,06
De ≥ 2 Años	7	407.442,88	72.481,50	0,00	479.924,38	48,99	272.370,27	752.294,65	12,77
Subtotal	57	805.120,90	174.446,91	0,00	979.567,81	100,00	4.912.491,48	5.892.059,29	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	57	805.120,90	174.446,91	0,00	979.567,81		4.912.491,48	5.892.059,29	