

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
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
Okol 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

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	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						
			% TACP Anual equivalente						
			0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,04	0,97	0,93	0,88	0,85	0,82
		Amort. final	Años	03/07/2012	10/06/2012	27/05/2012	06/05/2012	26/04/2012	15/04/2012
		Amort. final	Años	2,00	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,04	0,98	0,93	0,89	0,85	0,82
		Amort. final	Años	03/07/2012	14/06/2012	27/05/2012	12/05/2012	27/04/2012	15/04/2012
		Amort. final	Años	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,00	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50
		Amort. final	Años	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013
		Amort. final	Años	2,00	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,00	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50
		Amort. final	Años	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013
		Amort. final	Años	2,00	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,00	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50
		Amort. final	Años	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013
		Amort. final	Años	2,00	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,66	5,36	5,08	4,81	4,57	4,34
		Amort. final	Años	16/02/2017	29/10/2016	18/07/2016	12/04/2016	13/01/2016	23/10/2015
		Amort. final	Años	7,01	6,75	6,51	6,26	6,01	5,51
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,00	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50
		Amort. final	Años	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013
		Amort. final	Años	2,00	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,99	9,44	8,95	8,51	8,10	7,72
		Amort. final	Años	13/06/2021	26/11/2020	31/05/2020	20/12/2019	24/07/2019	07/03/2019
		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	% MC	A la emisión					
				% 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		11.102.305,06	1,434%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		130.826,90	
Ints. cobrados ptes de ingreso		25.789,85	
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: 31/08/2011
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
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

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

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	360	1.050	
Principal			
Pendiente vencimiento	31.974.631,13	214.044.320,33	
Medio	88.818,42	203.851,73	
Mínimo	58,97	21.824,69	
Máximo	853.150,15	1.977.860,97	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,22%	3,56%	
Mínimo	1,87%	2,25%	
Máximo	5,88%	8,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	88	120	
Mínimo	02/10/2011	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	4,43%	15,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	4,72%	5,53%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	69,23%	62,33%	
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	9,87%	5,98%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	11,42%	9,61%	
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,22%	0,41%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,77%	1,78%	1,28%	1,35%	0,94%
Tasa anual equivalente	8,82%	19,42%	14,37%	15,10%	10,75%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	16,23%	28,78%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,66%	16,18%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	12,69%	15,02%
(F) - Construcción	14,28%	14,86%
(I) - Hostelería	11,65%	7,90%
(L) - Actividades inmobiliarias	8,69%	4,45%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,37%	2,98%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,74%	2,68%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,66%	2,21%
(O) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,07%	1,46%
(S) - Otros servicios	2,12%	1,14%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,29%	0,67%
(J) - Información y comunicaciones	0,96%	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%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía		1,43%
Aragón	26,13%	27,11%
Asturias		0,14%
Castilla y León	9,85%	8,94%
Castilla-La Mancha		0,05%
Cataluña	0,54%	1,35%
Comunidad Valenciana	8,19%	7,81%
Galicia		0,16%
Islas Baleares	11,52%	8,36%
La Rioja	8,79%	7,79%
Madrid	0,26%	0,15%
Murcia	0,05%	0,06%
Navarra	28,29%	30,82%
País Vasco	6,38%	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	22	61.631,21	4.459,29	0,00	66.090,50	8,15	1.898.293,72	1.964.384,22	36,45
De > 1 a ≤ 2 Meses	11	59.867,14	6.091,71	0,00	65.958,85	8,13	861.527,94	927.486,79	17,21
De > 2 a ≤ 3 Meses	7	20.626,26	8.073,84	0,00	28.700,10	3,54	826.045,28	854.745,38	15,86
De > 3 a ≤ 6 Meses	5	41.033,77	4.980,05	0,00	46.013,82	5,67	435.695,98	481.709,80	8,94
De > 6 a < 12 Meses	3	35.748,33	1.440,79	0,00	37.189,12	4,58	134.149,39	171.338,51	3,18
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	6.188,73	1.567,96	0,00	7.756,69	0,96	29.469,18	37.225,87	0,69
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	24.341,75	3.085,49	0,00	27.427,24	3,38	30.793,07	58.220,31	1,08
De ≥ 2 Años	8	447.807,32	84.207,97	0,00	532.015,29	65,59	362.732,68	894.747,97	16,60
Subtotal	59	697.244,51	113.907,10	0,00	811.151,61	100,00	4.578.707,24	5.389.858,85	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	59	697.244,51	113.907,10	0,00	811.151,61		4.578.707,24	5.389.858,85	