

Informe resumen

Fecha: 31/08/2012
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
Iccrea Banca
Okio Bank
Rabobank
RZB

Garante Administrador
Banco Cooperativo Español

Agente Pago Bonos
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

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	10.996,35 5.905.039,95 11,00%	100.000,00 53.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,000% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	0,6570% 21/09/2012 18,462872 Bruto 14,954926 Neto	21/12/2035 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A3sf	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	1,0270% 21/09/2012 183,874840 Bruto 148,938620 Neto	21/12/2035 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A3sf	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	1,9570% 21/09/2012 431,219683 Bruto 349,287943 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	3,9070% 21/09/2012 860,861990 Bruto 697,298212 Neto	21/12/2035 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	Ba1	Ba1
Total		26.135.413,03	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	0,62	0,60	0,54	0,53	0,52	0,52	0,51	
		Amort. final	Fecha	02/02/2013	26/01/2013	03/01/2013	01/01/2013	29/12/2012	26/12/2012	24/12/2012	
		Amort. final	Años	1,00	1,00	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,64	0,60	0,59	0,57	0,55	0,53	0,51	
		Amort. final	Fecha	08/02/2013	27/01/2013	20/01/2013	14/01/2013	07/01/2013	31/12/2012	25/12/2012	
		Amort. final	Años	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	
		Amort. final	Fecha	21/06/2013	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	
		Amort. final	Años	1,00	1,00	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,42	2,27	2,14	2,02	1,91	1,82	1,74	
		Amort. final	Fecha	21/06/2013	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	
		Amort. final	Años	20/11/2014	28/09/2014	10/08/2014	28/06/2014	20/05/2014	15/04/2014	16/03/2014	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	
		Amort. final	Fecha	21/06/2013	21/06/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	21/03/2013	
		Amort. final	Años	1,00	1,00	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,15	4,87	4,60	4,36	4,14	3,93	3,74	
		Amort. final	Fecha	13/08/2017	01/05/2017	26/01/2017	30/10/2016	09/08/2016	26/05/2016	16/03/2016	
		Amort. final	Años	6,75	6,50	6,00	5,75	5,50	5,25	5,00	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	
		Amort. final	Fecha	21/03/2019	21/12/2018	21/06/2018	21/03/2018	21/12/2017	21/09/2017	21/06/2017	
		Amort. final	Años	1,00	1,00	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,92	9,36	8,85	8,38	7,95	7,56	7,20	
		Amort. final	Fecha	21/05/2022	28/10/2021	23/04/2021	03/11/2020	31/05/2020	09/01/2020	30/08/2019	
		Amort. final	Años	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76	
				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			A la emisión			
		% MC		% MC		
Clase A	22,59%	5.905.039,95	111,80%	87,76%	187.800.000,00	17,14%
Serie A1	0,00%	0,00		62,66%	134.100.000,00	
Serie A2(G)	22,59%	5.905.039,95		25,09%	53.700.000,00	
Serie B	39,14%	10.228.675,32	72,66%	6,82%	14.600.000,00	10,32%
Serie C	23,75%	6.208.045,92	48,91%	3,36%	7.200.000,00	6,96%
Serie D	14,52%	3.793.651,84	34,39%	2,06%	4.400.000,00	4,90%
Emisión de Bonos		26.135.413,03			214.000.000,00	
Fondo de Reserva	34,39%	8.987.380,90		4,90%	10.486.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		5.905.039,95			53.700.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		10.365.313,57	0,382%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		107.712,05	
Ints. cobrados ptes de ingreso		19.789,22	
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		9.041.290,62	1,657%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/08/2012
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
Iccrea Banca
Oko Bank
Rabobank
RZB

Garante Administrador
Banco Cooperativo Español

Agente Pago Bonos
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación
AIAP Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

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	305	1.050	
Principal			
Pendiente vencimiento	24.862.002,66	214.044.320,33	
Medio	81.514,76	203.851,73	
Mínimo	635,65	21.824,69	
Máximo	745.868,36	1.977.860,97	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,28%	3,56%	
Mínimo	1,19%	2,25%	
Máximo	6,63%	8,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	86	120	
Mínimo	30/09/2012	10/09/2005	
Máximo	10/06/2031	15/05/2033	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,10%	0,34%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	4,20%	15,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	4,99%	5,53%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	68,33%	62,33%	
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	11,24%	5,98%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	10,91%	9,61%	
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,23%	0,41%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,00%	0,28%	0,30%	0,40%	0,87%
Tasa anual equivalente	0,00%	3,31%	3,58%	4,71%	9,98%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	15,28%	28,78%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,32%	16,18%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	12,73%	15,02%
(F) - Construcción	13,35%	14,86%
(I) - Hostelería	11,95%	7,90%
(L) - Actividades inmobiliarias	9,15%	4,45%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,30%	2,98%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,63%	2,68%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,80%	2,21%
(O) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,30%	1,46%
(S) - Otros servicios	2,00%	1,14%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,50%	0,67%
(J) - Información y comunicaciones	1,15%	0,47%
(B) - Industrias extractivas	0,00%	0,41%
(P) - Educación	0,29%	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	0,18%	0,05%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía		1,43%
Aragón	26,45%	27,11%
Asturias		0,14%
Castilla y León	9,17%	8,94%
Castilla-La Mancha		0,05%
Cataluña	0,23%	1,35%
Comunidad Valenciana	8,04%	7,81%
Galicia		0,16%
Islas Baleares	12,48%	8,36%
La Rioja	8,97%	7,79%
Madrid		0,15%
Murcia	0,06%	0,06%
Navarra	27,97%	30,82%
País Vasco	6,62%	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	21	33.286,80	3.562,24	0,00	36.849,04	4,77	2.123.043,84	2.159.892,88	44,61
De > 1 a ≤ 2 Meses	8	45.315,37	5.932,73	0,00	51.248,10	6,64	700.860,58	752.108,68	15,53
De > 2 a ≤ 3 Meses	2	3.749,56	961,91	0,00	4.711,47	0,61	109.880,37	114.591,84	2,37
De > 3 a ≤ 6 Meses	2	15.008,57	2.673,44	0,00	17.682,01	2,29	246.359,26	264.041,27	5,45
De > 6 a < 12 Meses	3	31.411,94	7.675,49	0,00	39.087,43	5,06	311.978,49	351.065,92	7,25
De ≥ 12 a < 18 Meses	5	130.772,74	16.439,14	0,00	147.211,88	19,07	328.672,88	475.884,76	9,83
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	19.223,50	4.409,54	0,00	23.633,04	3,06	68.639,78	92.272,82	1,91
De ≥ 2 Años	6	388.990,92	62.631,53	0,00	451.622,45	58,50	180.139,72	631.762,17	13,05
Subtotal	49	667.759,40	104.286,02	0,00	772.045,42	100,00	4.069.574,92	4.841.620,34	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	49	667.759,40	104.286,02	0,00	772.045,42		4.069.574,92	4.841.620,34	