

RURALPYME 2 FTPYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
24/11/2006

NIF
V84899756

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T.

Originador/Cedente Activos
Caixa Popular-Caixa Rural
Caixa Rural de Balears
Caja Rural Aragonesa y de los Pirineos
Caja Rural Central
Caja Rural de Aragón
Caja Rural de Burgos
Caja Rural de Ciudad Real
Caja Rural de Córdoba
Caja Rural de Gijón
Caja Rural de Navarra
Caja Rural de Teruel
Caja Rural de Zamora
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja
Caja Rural del Sur

Administrador Activos
Caixa Popular-Caixa Rural
Caixa Rural de Balears
Caja Rural Aragonesa y de los Pirineos
Caja Rural Central
Caja Rural de Aragón
Caja Rural de Burgos
Caja Rural de Ciudad Real
Caja Rural de Córdoba
Caja Rural de Gijón
Caja Rural de Navarra
Caja Rural de Teruel
Caja Rural de Zamora
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja
Caja Rural del Sur

Directores Emisión Bonos
Banco Cooperativo
DZ Bank
RBS
Société Générale

Aseguradores y Colocadores Bonos
Banco Cooperativo
DZ Bank
Royal Bank of Scotland
Société Générale
Bancaja
Banco Pastor
BBVA
Danske Bank

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

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 Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0374352005	24/11/2006 4.870	19.868,22 96.758.231,40 19,87%	100.000,00 487.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,1750% 26/04/2011 59,011373 Bruto 47,799212 Neto	25/04/2030 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	26/04/2011 "Pass-Through"	AA Aa1	AAA Aaa
Serie A2(G) ES0374352013	24/11/2006 537	100.000,00 53.700.000,00 100,00%	100.000,00 53.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,0350% 26/04/2011 261,625000 Bruto 211,916250 Neto	25/04/2030 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA+ Aa1	AAA Aaa
Serie B ES0374352021	24/11/2006 291	100.000,00 29.100.000,00 100,00%	100.000,00 29.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,3250% 26/04/2011 334,930556 Bruto 271,293750 Neto	25/04/2030 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa2	A A2
Serie C ES0374352039	24/11/2006 232	100.000,00 23.200.000,00 100,00%	100.000,00 23.200.000,00	Variable Euribor 3M+0,600% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,6250% 26/04/2011 410,763889 Bruto 332,718750 Neto	25/04/2030 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB- B3	BBB- Baa3
Serie D ES0374352047	24/11/2006 481	50.000,00 24.050.000,00 100,00%	50.000,00 24.050.000,00	Variable Euribor 3M+4,000% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	5,0250% 26/04/2011 635,104167 Bruto 514,434375 Neto	25/04/2030 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CC C	CC Ca
Total		226.808.231,40	617.050.000,00						

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	1,44
			% TACP Anual equivalente									
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,80	1,66	1,54	1,44	1,35	1,27	1,20	1,14	
		Amort. final	Fecha	11/11/2012	22/09/2012	10/08/2012	03/07/2012	31/05/2012	03/05/2012	07/04/2012	15/03/2012	
		Amort. final	Años	3,50	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50	2,25	2,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,80	1,66	1,54	1,44	1,35	1,27	1,20	1,14	
		Amort. final	Fecha	11/11/2012	22/09/2012	10/08/2012	03/07/2012	31/05/2012	03/05/2012	07/04/2012	15/03/2012	
		Amort. final	Años	3,50	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50	2,25	2,25	
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,82	4,46	4,14	3,88	3,65	3,43	3,24	3,05	
		Amort. final	Fecha	17/11/2015	12/07/2015	16/03/2015	12/12/2014	17/09/2014	29/06/2014	20/04/2014	11/02/2014	
		Amort. final	Años	6,01	5,50	5,00	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,83	4,49	4,19	3,92	3,67	3,45	3,26	3,07	
		Amort. final	Fecha	22/11/2015	21/07/2015	01/04/2015	24/12/2014	25/09/2014	06/07/2014	27/04/2014	19/02/2014	
		Amort. final	Años	6,25	6,01	5,50	5,25	5,00	4,50	4,25	4,00	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,01	5,50	5,00	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	
		Amort. final	Fecha	25/01/2017	25/07/2016	25/01/2016	25/10/2015	25/07/2015	25/04/2015	25/01/2015	25/10/2014	
		Amort. final	Años	6,01	5,50	5,00	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,39	6,99	6,59	6,22	5,88	5,55	5,25	4,98	
		Amort. final	Fecha	15/06/2018	17/01/2018	26/08/2017	13/04/2017	08/12/2016	12/08/2016	24/04/2016	15/01/2016	
		Amort. final	Años	8,50	8,25	7,75	7,50	7,01	6,75	6,50	6,01	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,01	5,50	5,00	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	
		Amort. final	Fecha	25/01/2017	25/07/2016	25/01/2016	25/10/2015	25/07/2015	25/04/2015	25/01/2015	25/10/2014	
		Amort. final	Años	6,01	5,50	5,00	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,70	10,27	9,86	9,46	9,08	8,71	8,35	8,00	
		Amort. final	Fecha	03/10/2021	30/04/2021	03/12/2020	10/07/2020	21/02/2020	07/10/2019	29/05/2019	21/01/2019	
		Amort. final	Años	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,01	5,50	5,00	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	
		Amort. final	Fecha	25/01/2017	25/07/2016	25/01/2016	25/10/2015	25/07/2015	25/04/2015	25/01/2015	25/10/2014	
		Amort. final	Años	6,01	5,50	5,00	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	
		Amort. final	Fecha	25/07/2034	25/07/2034	25/07/2034	25/07/2034	25/07/2034	25/07/2034	25/07/2034	25/07/2034	
		Amort. final	Años	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	

* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.
Hipótesis de morosidad y fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	% MC	A la emisión	
					% MC
Clase A	66,34%	150.458.231,40	36,07%	87,63%	540.700.000,00
Serie A1	42,66%	96.758.231,40		78,92%	487.000.000,00
Serie A2(G)	23,68%	53.700.000,00		8,70%	53.700.000,00
Serie B	12,83%	29.100.000,00	21,72%	4,72%	29.100.000,00
Serie C	10,23%	23.200.000,00	10,28%	3,76%	23.200.000,00
Serie D	10,60%	24.050.000,00		3,90%	24.050.000,00
Emisión de Bonos		226.808.231,40			617.050.000,00
Fondo de Reserva	10,28%	20.844.084,60		4,06%	24.050.000,00
Aval Estado Español					
Serie A2(G)		53.700.000,00			53.700.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		25.340.913,02	0,956%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		372.798,57	
Ints. cobrados ptes de ingreso		64.349,22	
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		939.999,84	

RURALPYME 2 FTPYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
24/11/2006

NIF
V84899756

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T.

Originador/Cedente Activos
Caixa Popular-Caixa Rural
Caixa Rural de Balears
Caja Rural Aragonesa y de los Pirineos
Caja Rural Central
Caja Rural de Aragón
Caja Rural de Burgos
Caja Rural de Ciudad Real
Caja Rural de Córdoba
Caja Rural de Gijón
Caja Rural de Navarra
Caja Rural de Teruel
Caja Rural de Zamora
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja
Caja Rural del Sur

Administrador Activos
Caixa Popular-Caixa Rural
Caixa Rural de Balears
Caja Rural Aragonesa y de los Pirineos
Caja Rural Central
Caja Rural de Aragón
Caja Rural de Burgos
Caja Rural de Ciudad Real
Caja Rural de Córdoba
Caja Rural de Gijón
Caja Rural de Navarra
Caja Rural de Teruel
Caja Rural de Zamora
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja
Caja Rural del Sur

Directores Emisión Bonos
Banco Cooperativo
DZ Bank
RBS
Société Générale

Aseguradores y Colocadores Bonos
Banco Cooperativo
DZ Bank
Royal Bank of Scotland
Société Générale
Bancaja
Banco Pastor
BBVA
Danske Bank

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

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	1.242	2.449
Principal		
Pendiente vencimiento	202.929.153,25	593.049.974,43
Medio	163.389,01	242.160,05
Mínimo	0,54	11.405,04
Máximo	4.260.757,56	6.401.308,65
Interés nominal		
Medio ponderado	2,88%	4,36%
Mínimo	1,48%	2,85%
Máximo	5,50%	6,81%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	98	123
Mínimo	01/03/2011	15/04/2007
Máximo	22/08/2034	18/05/2026
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,61%	0,64%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	4,52%	9,57%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	10,23%	8,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	77,53%	74,61%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	4,96%	4,81%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,04%	1,62%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,01%	0,13%
Bonos	0,10%	0,00%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,28%	0,90%	1,19%	1,13%	0,78%
Tasa anual equivalente	3,27%	10,29%	13,43%	12,77%	8,95%

Concentración sectorial (CNAE 2009)

	Actual	A la constitución
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	22,34%	23,97%
(C) - Industria manufacturera	22,15%	23,56%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	14,11%	13,88%
(F) - Construcción	10,95%	11,60%
(I) - Hostelería	7,91%	6,79%
(L) - Actividades inmobiliarias	7,17%	6,48%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,47%	2,98%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,01%	2,81%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,78%	2,62%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	2,61%	1,68%
(S) - Otros servicios	1,06%	1,15%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,46%	0,60%
(J) - Información y comunicaciones	0,72%	0,58%
(B) - Industrias extractivas	0,54%	0,55%
(P) - Educación	0,25%	0,38%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,29%	0,14%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,14%	0,10%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,05%	0,08%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	28,11%	29,78%
Aragón	23,94%	29,70%
Asturias	1,05%	1,06%
Cantabria	0,32%	0,20%
Castilla y León	5,92%	5,59%
Castilla-La Mancha	5,69%	3,87%
Cataluña	3,22%	3,06%
Comunidad Valenciana	13,95%	10,65%
Extremadura		0,03%
Galicia	0,17%	0,09%
Islas Baleares	3,00%	2,20%
La Rioja	1,83%	1,66%
Madrid	1,10%	1,68%
Murcia	0,85%	0,64%
Navarra	8,80%	7,43%
País Vasco	2,04%	2,30%

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	99	230.039,43	58.441,67	0,00	288.481,10	4,90	13.639.402,34	13.927.883,44	32,07	
De > 1 a ≤ 2 Meses	31	239.709,93	37.718,60	0,00	277.428,53	4,71	7.660.751,45	7.938.179,98	18,28	
De > 2 a ≤ 3 Meses	22	141.819,47	26.991,73	0,00	168.811,20	2,87	3.289.296,76	3.458.107,96	7,96	
De > 3 a ≤ 6 Meses	10	126.497,25	4.463,06	0,00	130.960,31	2,22	380.323,91	511.284,22	1,18	
De > 6 a < 12 Meses	12	175.294,57	57.282,88	0,00	232.577,45	3,95	2.086.541,68	2.319.119,13	5,34	
De ≥ 12 a < 18 Meses	19	611.445,03	244.686,82	0,00	856.131,85	14,53	3.580.887,98	4.437.019,83	10,22	
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	810.410,43	137.543,07	0,00	947.953,50	16,09	2.553.847,23	3.501.800,73	8,06	
De ≥ 2 Años	30	2.367.553,80	622.280,66	0,00	2.989.834,46	50,74	4.344.929,31	7.334.763,77	16,89	
Subtotal	236	4.702.769,91	1.189.408,49	0,00	5.892.178,40	100,00	37.535.980,66	43.428.159,06	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	236	4.702.769,91	1.189.408,49	0,00	5.892.178,40		37.535.980,66	43.428.159,06		