

RURALPYME 2 FTPYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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)

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 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	Próxima 25/01/2012 "Pass-Through"	Actual	Inicial
Serie A1 ES0374352005	24/11/2006 4.870	12.933,13 62.984.343,10 12,93%	100.000,00 487.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7350% 25/01/2012 57,344061 Bruto 46,448689 Neto	25/04/2030 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	25/01/2012 "Pass-Through"	AAAsf 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	1,5950% 25/01/2012 407,611111 Bruto 330,165000 Neto	25/04/2030 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAAsf 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	1,8850% 25/01/2012 481,722222 Bruto 390,195000 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	2,1850% 25/01/2012 558,388889 Bruto 452,295000 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	5,5850% 25/01/2012 713,638889 Bruto 578,047500 Neto	25/04/2030 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CC C	CC Ca
Total		193.034.343,10	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							
			% TACP Anual equivalente								
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,33	1,23	1,15	1,07	1,01	0,95	0,90	0,85
		Amort. final	Años	22/02/2013	16/01/2013	16/12/2012	19/11/2012	26/10/2012	06/10/2012	17/09/2012	30/08/2012
		Amort. final	Fecha	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,50	1,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,33	1,23	1,15	1,07	1,01	0,95	0,90	0,85
		Amort. final	Años	22/02/2013	16/01/2013	16/12/2012	19/11/2012	26/10/2012	06/10/2012	17/09/2012	30/08/2012
		Amort. final	Fecha	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,50
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,85	3,56	3,32	3,10	2,91	2,73	2,56	2,45
		Amort. final	Años	31/08/2015	15/05/2015	17/02/2015	30/11/2014	20/09/2014	16/07/2014	17/05/2014	05/04/2014
		Amort. final	Fecha	5,01	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,88	3,60	3,35	3,13	2,93	2,76	2,60	2,46
		Amort. final	Años	08/09/2015	30/05/2015	28/02/2015	10/12/2014	29/09/2014	26/07/2014	30/05/2014	09/04/2014
		Amort. final	Fecha	5,50	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,01	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25
		Amort. final	Años	25/10/2016	25/04/2016	25/01/2016	25/10/2015	25/07/2015	25/04/2015	25/01/2015	25/01/2015
		Amort. final	Fecha	5,01	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,49	6,12	5,77	5,45	5,14	4,86	4,59	4,34
		Amort. final	Años	21/04/2018	06/12/2017	01/08/2017	03/04/2017	12/12/2016	31/08/2016	26/05/2016	26/02/2016
		Amort. final	Fecha	7,75	7,50	7,01	6,75	6,26	6,01	5,75	5,50
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,01	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25
		Amort. final	Años	25/10/2016	25/04/2016	25/01/2016	25/10/2015	25/07/2015	25/04/2015	25/01/2015	25/01/2015
		Amort. final	Fecha	5,01	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,80	9,42	9,04	8,67	8,32	7,98	7,65	7,33
		Amort. final	Años	11/08/2021	23/03/2021	04/11/2020	24/06/2020	17/02/2020	14/10/2019	15/06/2019	20/02/2019
		Amort. final	Fecha	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,01	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25
		Amort. final	Años	25/10/2016	25/04/2016	25/01/2016	25/10/2015	25/07/2015	25/04/2015	25/01/2015	25/01/2015
		Amort. final	Fecha	5,01	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76
		Amort. final	Años	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	Fecha	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76

* 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	% MC
Clase A	60,45%	116.684.343,10	43,69%	87,63%	12,88%
Serie A1	32,63%	62.984.343,10		78,92%	
Serie A2(G)	27,82%	53.700.000,00		8,70%	
Serie B	15,08%	29.100.000,00	26,47%	4,72%	7,97%
Serie C	12,02%	23.200.000,00	12,74%	3,76%	4,06%
Serie D	12,46%	24.050.000,00		3,90%	
Emisión de Bonos		193.034.343,10			
Fondo de Reserva	12,74%	21.533.639,74		4,06%	
Aval Estado Español					
Serie A2(G)		53.700.000,00			

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		26.576.676,38	1,522%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		205.358,39	
Ints. cobrados ptes de ingreso		35.928,92	
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		234.999,81	

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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	1.065	2.449
Principal		
Pendiente vencimiento	168.942.362,84	593.049.974,43
Medio	158.631,33	242.160,05
Mínimo	59,26	11.405,04
Máximo	3.825.505,69	6.401.308,65
Interés nominal		
Medio ponderado	3,24%	4,36%
Mínimo	1,80%	2,85%
Máximo	5,50%	6,81%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	94	123
Mínimo	23/12/2011	15/04/2007
Máximo	22/08/2034	18/05/2026
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,58%	0,64%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	3,41%	9,57%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	11,33%	8,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	77,49%	74,61%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	5,21%	4,81%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,88%	1,62%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,00%	0,13%
Bonos	0,11%	0,00%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,90%	0,82%	0,68%	0,71%	0,76%
Tasa anual equivalente	10,29%	9,35%	7,83%	8,22%	8,78%

Concentración sectorial (CNAE 2009)

	Actual	A la constitución
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	17,92%	23,97%
(C) - Industria manufacturera	19,71%	23,56%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	17,72%	13,88%
(F) - Construcción	12,62%	11,60%
(I) - Hostelería	8,36%	6,79%
(L) - Actividades inmobiliarias	6,10%	6,48%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,87%	2,98%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,45%	2,81%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,73%	2,62%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	2,27%	1,68%
(S) - Otros servicios	1,09%	1,15%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,39%	0,60%
(J) - Información y comunicaciones	2,19%	0,58%
(B) - Industrias extractivas	0,55%	0,55%
(P) - Educación	0,26%	0,38%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,57%	0,14%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,08%	0,10%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,14%	0,08%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	28,57%	29,78%
Aragón	21,94%	29,70%
Asturias	1,10%	1,06%
Cantabria	0,35%	0,20%
Castilla y León	6,05%	5,59%
Castilla-La Mancha	6,04%	3,87%
Cataluña	3,27%	3,06%
Comunidad Valenciana	14,91%	10,65%
Extremadura		0,03%
Galicia	0,18%	0,09%
Islas Baleares	3,34%	2,20%
La Rioja	1,60%	1,66%
Madrid	1,19%	1,68%
Murcia	0,92%	0,64%
Navarra	8,69%	7,43%
País Vasco	1,88%	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	64	269.344,34	36.948,46	0,00	306.292,80	4,90	8.764.770,70	9.071.063,50	25,36
De > 1 a ≤ 2 Meses	32	219.781,77	26.752,70	0,00	246.534,47	3,94	4.744.024,51	4.990.558,98	13,95
De > 2 a ≤ 3 Meses	21	148.105,30	27.362,23	0,00	175.467,53	2,80	3.437.814,04	3.613.281,57	10,10
De > 3 a ≤ 6 Meses	19	209.843,97	46.628,32	0,00	256.472,29	4,10	2.797.300,32	3.053.772,61	8,54
De > 6 a < 12 Meses	8	342.982,17	65.988,24	0,00	408.970,41	6,54	1.720.747,54	2.129.717,95	5,95
De ≥ 12 a < 18 Meses	9	268.542,21	65.440,51	0,00	333.982,72	5,34	1.452.309,99	1.786.292,71	4,99
De ≥ 18 a < 24 Meses	16	552.915,44	209.494,66	0,00	762.410,10	12,19	2.502.996,58	3.265.406,68	9,13
De ≥ 2 Años	37	3.168.091,33	597.929,50	0,00	3.766.020,83	60,20	4.089.568,10	7.855.588,93	21,96
Subtotal	206	5.179.606,53	1.076.544,62	0,00	6.256.151,15	100,00	29.509.531,78	35.765.682,93	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	206	5.179.606,53	1.076.544,62	0,00	6.256.151,15		29.509.531,78	35.765.682,93	