

BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/12/2005
Divisa: EUR

Fecha constitución
27/11/2002

NIF
G83483552
Sociedad Gestora
Europa de Titulización S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Banco Zaragozano

Administrador Activos
Barclays Bank (B. Zaragozano)

Directores Emisión Bonos
Banco Zaragozano

Aseguradores y Colocadores Bonos
Banco Zaragozano

Agente Pago Bonos
Barclays Bank (B. Zaragozano)

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Caja Madrid

Préstamo Subordinado
Barclays Bank (B. Zaragozano)

Préstamo Gastos Iniciales
Barclays Bank (B. Zaragozano)

Depositarario Activos
Barclays Bank (B. Zaragozano)

Audidores Fondo
Ernst&Young

Valores emitidos: Bonos de Titulización Hipotecaria

Emisión de Bonos									
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de interés Índice y margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0305571004	29/11/2002 3.040	53.128,49 161.510.609,60 53,13%	100.000,00 304.000.000,00	Variable Euribor 3M + 0,230% 18.Ene/Abr/Jul/Oct	2,4150% 18/01/2006 327,89 Bruto 278,71 Neto	18/10/2032 Trimestral 18.Ene/Abr/Jul/Oct	18/01/2006 "Pass-Through"	Aaa	Aaa
Serie B ES0305571012	29/11/2002 66	100.000,00 6.600.000,00 100,00%	100.000,00 6.600.000,00	Variable Euribor 3M + 0,500% 18.Ene/Abr/Jul/Oct	2,6850% 18/01/2006 686,17 Bruto 583,24 Neto	18/10/2032 Trimestral 18.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A2	A2
Serie C ES0305571020	29/11/2002 28	100.000,00 2.800.000,00 100,00%	100.000,00 2.800.000,00	Variable Euribor 3M + 1,150% 18.Ene/Abr/Jul/Oct	3,3350% 18/01/2006 852,28 Bruto 724,44 Neto	18/10/2032 Trimestral 18.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	Baa2	Baa2
Total		170.910.609,60	313.400.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
		% TACP Mensual								
		0,00	0,70	0,80	0,90	1,00	1,10	1,20	1,30	
		% TACP Anual equivalente								
		0,00	8,08	9,19	10,28	11,36	12,43	13,49	14,53	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años 7,34	4,50	4,24	4,05	3,83	3,66	3,46	3,32
		Amort. final	Fecha 03/05/2013	30/06/2010	29/03/2010	16/01/2010	28/10/2009	28/08/2009	17/06/2009	26/04/2009
			Años 14,06	9,30	8,80	8,55	8,05	7,80	7,30	7,05
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 7,88	5,13	4,87	4,63	4,42	4,22	4,04	3,87
		Amort. final	Fecha 13/11/2013	15/02/2011	12/11/2010	18/08/2010	31/05/2010	19/03/2010	12/01/2010	11/11/2009
			Años 26,07	26,07	26,07	26,07	26,07	26,07	26,07	26,07
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años 8,02	4,92	4,64	4,43	4,18	4,00	3,79	3,63
		Amort. final	Fecha 05/01/2014	29/11/2010	20/08/2010	03/06/2010	07/03/2010	31/12/2009	13/10/2009	17/08/2009
			Años 14,06	9,30	8,80	8,55	8,05	7,80	7,30	7,05
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 8,60	5,61	5,32	5,07	4,83	4,61	4,41	4,23
		Amort. final	Fecha 05/08/2014	07/08/2011	26/04/2011	22/01/2011	28/10/2010	10/08/2010	29/05/2010	23/03/2010
			Años 26,07	26,07	26,07	26,07	26,07	26,07	26,07	26,07
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años 8,10	4,96	4,68	4,47	4,22	4,04	3,82	3,66
		Amort. final	Fecha 03/02/2014	16/12/2010	04/09/2010	17/06/2010	20/03/2010	13/01/2010	25/10/2009	29/08/2009
			Años 14,06	9,30	8,80	8,55	8,05	7,80	7,30	7,05
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 8,69	5,66	5,37	5,11	4,87	4,65	4,45	4,27
		Amort. final	Fecha 05/09/2014	26/08/2011	14/05/2011	08/02/2011	13/11/2010	25/08/2010	13/06/2010	06/04/2010
			Años 26,07	26,07	26,07	26,07	26,07	26,07	26,07	26,07

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
		% MC		% MC	
Serie A	94,50%	161.510.609,60	7,84%	304.000.000,00	4,35%
Serie B	3,86%	6.600.000,00	3,98%	6.600.000,00	2,24%
Serie C	1,64%	2.800.000,00	2,34%	2.800.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		170.910.609,60		313.400.000,00	
Fondo de Reserva	2,34%	3.995.673,05	1,35%	4.230.900,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		14.143.691,75	2,110%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		2.166.689,66	
Ints. cobrados ptes de ingreso		124.780,60	
Pasivo		Disponible	Saldo
Préstamo Subordinado			3.995.673,05
Préstamo Gastos Iniciales			125.366,61
			3,185%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General			
		Actual	A la constitución
Número		3.570	5.744
Principal	Pendiente vencimiento	159.664.097,11	313.400.917,03
	Medio	44.723,84	54.561,44
	Mínimo	300,86	8.737,90
	Máximo	317.601,35	408.398,24
Interés nominal	Medio ponderado	3,73%	4,62%
	Mínimo	2,57%	2,75%
	Máximo	6,50%	10,00%
Vencimiento final	Media ponderada (meses)	180	210
	Mínimo	01/01/2006	01/04/2003
	Máximo	01/01/2032	01/01/2032
Índice de referencia (distribución)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año		0,12	0,00
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		99,67	99,78
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,20	0,22

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
		Actual	A la constitución
% Cartera		% P/VT	% P/VT
0,01 - 10%	1,93	7,16	8,08
10,01 - 20%	9,28	15,61	5,45
20,01 - 30%	13,43	24,99	10,04
30,01 - 40%	20,30	35,29	14,44
40,01 - 50%	21,10	45,04	20,59
50,01 - 60%	16,15	54,68	19,55
60,01 - 70%	14,90	64,72	14,74
70,01 - 80%	2,91	71,42	14,38
Medio ponderado		42,16	48,98
Mínimo		0,41	2,80
Máximo		73,70	79,68

BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/12/2005
Divisa: EUR

Fecha constitución
27/11/2002

NIF
G83483552

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

Originador/Cedente Activos
Banco Zaragozano

Administrador Activos
Barclays Bank (B. Zaragozano)

Directores Emisión Bonos
Banco Zaragozano

Aseguradores y Colocadores Bonos
Banco Zaragozano

Agente Pago Bonos
Barclays Bank (B. Zaragozano)

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Caja Madrid

Préstamo Subordinado
Barclays Bank (B. Zaragozano)

Préstamo Gastos Iniciales
Barclays Bank (B. Zaragozano)

Depositario Activos
Barclays Bank (B. Zaragozano)

Audidores Fondo
Ernst&Young

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	2,02%	1,89%	1,67%	1,47%	1,31%
Tasa anual equivalente	21,76%	20,43%	18,28%	16,26%	14,60%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,23%	16,27%
Aragón	5,43%	5,43%
Asturias	1,17%	1,15%
Canarias	7,87%	7,58%
Cantabria	0,71%	0,87%
Castilla y León	4,20%	4,09%
Castilla-La Mancha	5,37%	4,49%
Cataluña	18,45%	19,00%
Comunidad Valenciana	11,23%	10,98%
Extremadura	0,44%	0,43%
Galicia	1,79%	1,67%
Islas Baleares	2,44%	2,60%
La Rioja	0,38%	0,28%
Madrid	20,77%	21,82%
Murcia	1,55%	1,46%
Navarra	0,46%	0,43%
País Vasco	1,51%	1,46%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%	
Hasta 1 Mes	93	27.141,79	13.592,27	0,00	40.734,06	25,52	4.224.485,38	4.265.219,44	60,32	31,83
De 1 a 2 Meses	28	11.675,60	6.568,32	0,00	18.243,92	11,43	1.007.450,37	1.025.694,29	14,51	27,47
De 2 a 3 Meses	15	24.486,27	9.956,44	0,00	34.442,71	21,58	973.771,32	1.008.214,03	14,26	28,55
De 3 a 6 Meses	8	9.411,75	3.574,23	0,00	12.985,98	8,14	243.466,20	256.452,18	3,63	33,32
De 6 a 12 Meses	7	10.153,91	7.286,53	237,30	17.677,74	11,08	277.149,41	294.827,15	4,17	34,86
De 12 a 18 Meses	5	8.354,52	5.624,77	1.692,57	15.671,86	9,82	128.506,90	144.178,76	2,04	34,51
De 18 a 24 Meses	2	14.073,33	3.646,87	2.109,90	19.830,10	12,43	56.139,38	75.969,48	1,07	48,43
Total	158	105.297,17	50.249,43	4.039,77	159.586,37		6.910.968,96	7.070.555,33		30,94