

BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/08/2005
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	56.651,81 172.221.502,40 56,65%	100.000,00 304.000.000,00	Variable Euribor 3M + 0,230% 18.Ene/Abr/Jul/Oct	2,3490% 18/10/2005 340,08 Bruto 289,07 Neto	18/10/2032 Trimestral 18.Ene/Abr/Jul/Oct	18/10/2005 "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	2,6190% 18/10/2005 669,30 Bruto 568,90 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	3,2690% 18/10/2005 835,41 Bruto 710,10 Neto	18/10/2032 Trimestral 18.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	Baa2	Baa2
Total		181.621.502,40	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	7,75	4,76	4,49	4,25	4,06	3,84	3,68	3,49
		Amort. final	Años	30/05/2013	03/06/2010	26/02/2010	27/11/2009	19/09/2009	02/07/2009	04/05/2009	23/02/2009
		Amort. final	Años	14,64	9,88	9,39	8,88	8,64	8,14	7,88	7,39
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,25	5,34	5,06	4,81	4,59	4,38	4,19	4,01
		Amort. final	Años	26/11/2013	30/12/2010	21/09/2010	23/06/2010	01/04/2010	14/01/2010	05/11/2009	02/09/2009
		Amort. final	Años	26,40	26,40	26,40	26,40	26,40	26,40	26,40	26,40
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,92	5,49	5,18	4,90	4,67	4,42	4,24	4,02
		Amort. final	Años	30/07/2014	23/02/2011	04/11/2010	23/07/2010	01/05/2010	31/01/2010	23/11/2009	05/09/2009
		Amort. final	Años	14,64	9,88	9,39	8,88	8,64	8,14	7,88	7,39
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,49	6,16	5,85	5,56	5,29	5,05	4,83	4,63
		Amort. final	Años	25/02/2015	26/10/2011	04/07/2011	22/03/2011	13/12/2010	16/09/2010	28/06/2010	15/04/2010
		Amort. final	Años	26,40	26,40	26,40	26,40	26,40	26,40	26,40	26,40
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,99	5,53	5,22	4,94	4,72	4,47	4,27	4,05
		Amort. final	Años	26/08/2014	11/03/2011	19/11/2010	06/08/2010	19/05/2010	17/02/2010	06/12/2009	16/09/2009
		Amort. final	Años	14,64	9,88	9,39	8,88	8,64	8,14	7,88	7,39
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,57	6,21	5,89	5,61	5,34	5,10	4,87	4,66
		Amort. final	Años	26/03/2015	14/11/2011	22/07/2011	08/04/2011	02/01/2011	06/10/2010	13/07/2010	29/04/2010
		Amort. final	Años	26,40	26,40	26,40	26,40	26,40	26,40	26,40	26,40

* 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	94,82%	172.221.502,40	7,50%	304.000.000,00	4,35%
Serie B	3,63%	6.600.000,00	3,87%	6.600.000,00	2,24%
Serie C	1,54%	2.800.000,00	2,33%	2.800.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		181.621.502,40		313.400.000,00	
Fondo de Reserva	2,33%	4.230.900,00	1,35%	4.230.900,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		10.533.816,61	2,040%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.133.920,81	
Ints. cobrados ptes de ingreso		128.616,05	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		4.230.900,00	
Préstamo Gastos Iniciales		139.831,99	3,119%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General			
		Actual	A la constitución
Número		3.824	5.744
Principal	Pendiente vencimiento	174.752.828,62	313.400.917,03
	Medio	45.698,96	54.561,44
	Mínimo	498,10	8.737,90
	Máximo	326.354,81	408.398,24
Interés nominal	Medio ponderado	3,75%	4,62%
	Mínimo	2,65%	2,75%
	Máximo	6,50%	10,00%
Vencimiento final	Media ponderada (meses)	183	210
	Mínimo	17/09/2005	01/04/2003
	Máximo	01/01/2032	01/01/2032
Índice de referencia (distribución)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		99,81	99,78
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,19	0,22

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V/T)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera	% P/V/T
0,01 - 10%		1,77	7,24
10,01 - 20%		8,93	15,58
20,01 - 30%		13,25	25,00
30,01 - 40%		19,73	35,43
40,01 - 50%		20,45	44,97
50,01 - 60%		17,40	54,47
60,01 - 70%		15,18	65,08
70,01 - 80%		3,28	71,88
Medio ponderado		42,73	48,98
Mínimo		0,32	2,80
Máximo		74,29	79,68

BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/08/2005
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)

Auditores Fondo
Ernst&Young

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,75%	1,48%	1,47%	1,35%	1,26%
Tasa anual equivalente	19,12%	16,42%	16,33%	15,09%	14,13%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,34%	16,27%
Aragón	5,51%	5,43%
Asturias	1,18%	1,15%
Canarias	8,03%	7,58%
Cantabria	0,71%	0,87%
Castilla y León	4,20%	4,09%
Castilla-La Mancha	5,25%	4,49%
Cataluña	18,28%	19,00%
Comunidad Valenciana	11,23%	10,98%
Extremadura	0,45%	0,43%
Galicia	1,81%	1,67%
Islas Baleares	2,54%	2,60%
La Rioja	0,35%	0,28%
Madrid	20,49%	21,82%
Murcia	1,49%	1,46%
Navarra	0,52%	0,43%
País Vasco	1,62%	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	112	35.276,14	17.767,08	92,00	53.135,22	39,38	5.604.461,23	5.657.596,45	69,23	33,06
De 1 a 2 Meses	29	14.784,30	8.384,34	171,67	23.340,31	17,30	1.282.391,88	1.305.732,19	15,98	30,46
De 2 a 3 Meses	18	15.387,73	7.390,12	68,11	22.845,96	16,93	742.637,27	765.483,23	9,37	30,35
De 3 a 6 Meses	4	3.326,04	2.375,77	119,35	5.821,16	4,31	179.389,41	185.210,57	2,27	37,21
De 6 a 12 Meses	4	5.373,18	2.367,94	741,13	8.482,25	6,29	116.954,91	125.437,16	1,53	30,80
De 12 a 18 Meses	4	14.065,05	5.101,56	2.139,01	21.305,62	15,79	111.750,95	133.056,57	1,63	48,39
Total	171	88.212,44	43.386,81	3.331,27	134.930,52		8.037.585,65	8.172.516,17		32,56