

BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/05/2005
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)

Depositorio 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	60.205,60 183.025.024,00 60,21%	100.000,00 304.000.000,00	Variable Euribor 3M + 0,230% 18.Ene/Abr/Jul/Oct	2,3670% 18/07/2005 360,23 Bruto 306,20 Neto	18/10/2032 Trimestral 18.Ene/Abr/Jul/Oct	18/07/2005 "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	2,6370% 18/07/2005 666,58 Bruto 566,59 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	3,2870% 18/07/2005 830,88 Bruto 706,25 Neto	18/10/2032 Trimestral 18.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	Baa2	Baa2
Total		192.425.024,00	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)											
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años	% TACP Mensual								
			0,00	0,60	0,70	0,80	0,90	1,00	1,10	1,20	
		% TACP Anual equivalente		0,00	6,97	8,08	9,19	10,28	11,36	12,43	13,49
Serie A	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,93	5,17	4,87	4,57	4,35	4,12	3,90	3,74
		Amort. final	Años	03/05/2013	31/07/2010	14/04/2010	22/12/2009	05/10/2009	12/07/2009	24/04/2009	23/02/2009
		Fecha		15,14	10,89	10,39	9,64	9,39	8,89	8,39	8,14
		Fecha		18/07/2020	18/04/2016	18/10/2015	18/01/2015	18/10/2014	18/04/2014	18/10/2013	18/07/2013
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,38	5,70	5,39	5,12	4,86	4,63	4,42	4,22
		Amort. final	Años	14/10/2013	09/02/2011	20/10/2010	11/07/2010	09/04/2010	14/01/2010	29/10/2009	19/08/2009
		Fecha		26,65	26,65	26,65	26,65	26,65	26,65	26,65	26,65
		Fecha		18/01/2032	18/01/2032	18/01/2032	18/01/2032	18/01/2032	18/01/2032	18/01/2032	18/01/2032
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,55	6,26	5,90	5,52	5,27	4,99	4,73	4,52
		Amort. final	Años	17/12/2014	31/08/2011	25/04/2011	06/12/2010	05/09/2010	26/05/2010	20/02/2010	05/12/2009
		Fecha		15,14	10,89	10,39	9,64	9,39	8,89	8,39	8,14
		Fecha		18/07/2020	18/04/2016	18/10/2015	18/01/2015	18/10/2014	18/04/2014	18/10/2013	18/07/2013
Serie A	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,11	6,91	6,55	6,20	5,90	5,62	5,37	5,12
		Amort. final	Años	08/07/2015	27/04/2012	15/12/2011	12/08/2011	23/04/2011	11/01/2011	11/10/2010	12/07/2010
		Fecha		26,65	26,65	26,65	26,65	26,65	26,65	26,65	26,65
		Fecha		18/01/2032	18/01/2032	18/01/2032	18/01/2032	18/01/2032	18/01/2032	18/01/2032	18/01/2032
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,62	6,30	5,95	5,58	5,31	5,03	4,77	4,57
		Amort. final	Años	11/01/2015	17/09/2011	10/05/2011	25/12/2010	19/09/2010	08/05/2010	05/03/2010	22/12/2009
		Fecha		15,14	10,89	10,39	9,64	9,39	8,89	8,39	8,14
		Fecha		18/07/2020	18/04/2016	18/10/2015	18/01/2015	18/10/2014	18/04/2014	18/10/2013	18/07/2013
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,19	6,97	6,60	6,26	5,95	5,66	5,41	5,17
		Amort. final	Años	04/08/2015	16/05/2012	03/01/2012	03/09/2011	10/05/2011	27/01/2011	25/10/2010	01/08/2010
		Fecha		26,65	26,65	26,65	26,65	26,65	26,65	26,65	26,65
		Fecha		18/01/2032	18/01/2032	18/01/2032	18/01/2032	18/01/2032	18/01/2032	18/01/2032	18/01/2032

* 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	
Serie A	95,11%	183.025.024,00	7,09%	97,00%	304.000.000,00
Serie B	3,43%	6.600.000,00	3,66%	2,11%	6.600.000,00
Serie C	1,46%	2.800.000,00	2,20%	0,89%	2.800.000,00
Emisión de Bonos		192.425.024,00			313.400.000,00
Fondo de Reserva	2,20%	4.230.900,00	1,35%		4.230.900,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	10.164.797,20	2,060%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	1.380.878,85		
Ints. cobrados pes de ingreso	128.470,56		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		4.230.900,00	
Préstamo Gastos Iniciales		154.297,35	3,137%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.984	5.744	
Principal			
Pendiente vencimiento	185.691.922,87	313.400.917,03	
Medio	46.609,42	54.561,44	
Mínimo	190,92	8.737,90	
Máximo	332.839,99	408.398,24	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,75%	4,62%	
Mínimo	2,70%	2,75%	
Máximo	6,50%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	185	210	
Mínimo	16/06/2005	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/VT)			
	Actual	A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera
0,01 - 10%	1,62	7,26	0,81
10,01 - 20%	8,47	15,44	5,45
20,01 - 30%	13,51	25,06	10,04
30,01 - 40%	18,06	35,35	14,44
40,01 - 50%	20,82	44,80	20,59
50,01 - 60%	18,48	54,53	19,55
60,01 - 70%	15,02	65,28	14,74
70,01 - 80%	4,03	72,06	14,38
Medio ponderado	43,30	48,98	
Mínimo	0,14	2,80	
Máximo	74,72	79,68	

BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/05/2005
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	1,51%	1,46%	1,35%	1,32%	1,24%
Tasa anual equivalente	16,69%	16,23%	15,07%	14,74%	13,90%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	16,15%	16,27%
Aragón	5,57%	5,43%
Asturias	1,14%	1,15%
Canarias	8,07%	7,58%
Cantabria	0,71%	0,87%
Castilla y León	4,24%	4,09%
Castilla-La Mancha	5,25%	4,49%
Cataluña	18,33%	19,00%
Comunidad Valenciana	11,23%	10,98%
Extremadura	0,45%	0,43%
Galicia	1,78%	1,67%
Islas Baleares	2,58%	2,60%
La Rioja	0,34%	0,28%
Madrid	20,48%	21,82%
Murcia	1,57%	1,46%
Navarra	0,50%	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	199	56.038,71	28.238,83	1.579,90	85.857,44	51,36	8.905.951,81	8.991.809,25	74,67	31,37
De 1 a 2 Meses	45	20.668,42	12.985,18	1.484,10	35.137,70	21,02	1.985.363,17	2.020.500,87	16,78	31,85
De 2 a 3 Meses	12	12.239,16	5.058,94	785,94	18.084,04	10,82	622.544,33	640.628,37	5,32	28,24
De 3 a 6 Meses	6	5.986,08	1.952,33	566,23	8.504,64	5,09	188.440,53	196.945,17	1,64	33,70
De 6 a 12 Meses	5	11.606,00	3.729,05	1.508,04	16.843,09	10,08	165.400,27	172.243,36	1,43	38,19
De 12 a 18 Meses	1	1.447,77	895,14	382,77	2.725,68	1,63	17.287,58	20.013,26	0,17	65,29
Total	268	107.986,14	52.859,47	6.306,98	167.152,59		11.874.987,69	12.042.140,28		31,41