

BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 30/11/2005
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

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" Prorata 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" Prorata 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)										
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% 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	Sin amortización opcional *	Vida media	7,58	4,69	4,42	4,18	3,95	3,78	3,58	3,43
		Amort. final	26/06/2013	06/08/2010	02/05/2010	02/02/2010	11/11/2009	09/09/2009	27/06/2009	04/05/2009
			14,14	9,64	9,14	8,64	8,14	7,89	7,39	7,14
			18/01/2020	18/07/2015	18/01/2015	18/07/2014	18/01/2014	18/10/2013	18/04/2013	18/01/2013
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	8,12	5,28	5,01	4,77	4,55	4,34	4,15	3,98
		Amort. final	10/01/2014	11/03/2011	04/12/2010	06/09/2010	16/06/2010	02/04/2010	23/01/2010	21/11/2009
			26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15
			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	8,26	5,11	4,82	4,55	4,31	4,12	3,90	3,74
		Amort. final	03/03/2014	06/01/2011	24/09/2010	19/06/2010	20/03/2010	11/01/2010	23/10/2009	25/08/2009
			14,14	9,64	9,14	8,64	8,14	7,89	7,39	7,14
			18/01/2020	18/07/2015	18/01/2015	18/07/2014	18/01/2014	18/10/2013	18/04/2013	18/01/2013
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	8,85	5,76	5,47	5,20	4,96	4,73	4,53	4,34
		Amort. final	05/10/2014	01/09/2011	18/05/2011	10/02/2011	13/11/2010	23/08/2010	10/06/2010	02/04/2010
			26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15
			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	8,33	5,16	4,86	4,59	4,34	4,15	3,93	3,77
		Amort. final	29/03/2014	26/01/2011	09/10/2010	03/07/2010	03/04/2010	24/01/2010	04/11/2009	06/09/2009
			14,14	9,64	9,14	8,64	8,14	7,89	7,39	7,14
			18/01/2020	18/07/2015	18/01/2015	18/07/2014	18/01/2014	18/10/2013	18/04/2013	18/01/2013
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	8,93	5,82	5,52	5,25	5,00	4,78	4,57	4,38
		Amort. final	03/11/2014	23/09/2011	05/06/2011	27/02/2011	29/11/2010	08/09/2010	24/06/2010	15/04/2010
			26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15
			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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC	A la emisión	% 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	9.803.450,67	2,110%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.745.641,21		
Ints. cobrados ptes de ingreso	113.514,84		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
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	3.641	5.744	
Principal			
Pendiente vencimiento	163.877.136,62	313.400.917,03	
Medio	45.008,83	54.561,44	
Mínimo	442,25	8.737,90	
Máximo	319.805,62	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	01/12/2005	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)	99,68	99,78	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,20	0,22	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)				
	Actual	A la constitución		
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	1,96	7,28	0,81	8,08
10,01 - 20%	9,00	15,61	5,45	15,70
20,01 - 30%	13,71	25,07	10,04	25,38
30,01 - 40%	19,70	35,32	14,44	35,34
40,01 - 50%	21,24	45,00	20,59	45,28
50,01 - 60%	16,29	54,62	19,55	55,07
60,01 - 70%	15,09	64,82	14,74	64,98
70,01 - 80%	3,01	71,53	14,38	74,67
Medio ponderado	42,34		48,98	
Mínimo	0,30		2,80	
Máximo	73,84		79,68	

Información adicional

BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 30/11/2005
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	1,91%	1,58%	1,53%	1,44%	1,29%
Tasa anual equivalente	20,63%	17,45%	16,94%	16,01%	14,40%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	16,21%	16,27%
Aragón	5,43%	5,43%
Asturias	1,15%	1,15%
Canarias	7,84%	7,58%
Cantabria	0,72%	0,87%
Castilla y León	4,23%	4,09%
Castilla-La Mancha	5,31%	4,49%
Cataluña	18,43%	19,00%
Comunidad Valenciana	11,15%	10,98%
Extremadura	0,44%	0,43%
Galicia	1,82%	1,67%
Islas Baleares	2,44%	2,60%
La Rioja	0,37%	0,28%
Madrid	20,86%	21,82%
Murcia	1,54%	1,46%
Navarra	0,51%	0,43%
País Vasco	1,53%	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	29.129,70	16.284,28	0,00	45.413,98	26,20	5.108.401,67	60,26
De 1 a 2 Meses	34	24.556,73	11.340,69	0,00	35.897,42	20,71	1.707.986,70	20,39
De 2 a 3 Meses	16	19.561,54	7.931,87	0,00	27.493,41	15,86	831.674,90	10,05
De 3 a 6 Meses	9	12.515,42	5.297,39	0,00	17.812,81	10,28	329.998,41	4,07
De 6 a 12 Meses	6	9.078,15	5.871,56	476,70	15.426,41	8,90	235.739,14	2,94
De 12 a 18 Meses	5	18.156,00	6.660,89	2.576,95	27.393,84	15,80	148.850,27	1,86
De 18 a 24 Meses	1	2.047,70	1.231,64	618,95	3.898,29	2,25	16.687,65	0,24
Total	183	115.045,24	54.618,32	3.672,60	173.336,16		8.379.338,74	31,04

Información adicional