

BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulación Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/08/2008
Divisa: EUR

Fecha constitución
27/11/2002

NIF
G83483552
Sociedad Gestora
Europa de Titulación 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 Titulación 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	29.637,19 90.097.057,60 29,64%	100.000,00 304.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,230% 18.Ene/Abr/Jul/Oct	5,1870% 20/10/2008 401,40 Bruto 329,15 Neto	18/10/2032 Trimestral 18.Ene/Abr/Jul/Oct	20/10/2008 "Pass-Through"	Aaa	Aaa
Serie B ES0305571012	29/11/2002 66	60.994,14 4.025.613,24 60,99%	100.000,00 6.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 18.Ene/Abr/Jul/Oct	5,4570% 20/10/2008 869,10 Bruto 712,66 Neto	18/10/2032 Trimestral 18.Ene/Abr/Jul/Oct	20/10/2008 "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A2	A2
Serie C ES0305571020	29/11/2002 28	61.616,53 1.725.262,84 61,62%	100.000,00 2.800.000,00	Variable Euribor 3M+1,150% 18.Ene/Abr/Jul/Oct	6,1070% 20/10/2008 982,54 Bruto 805,68 Neto	18/10/2032 Trimestral 18.Ene/Abr/Jul/Oct	20/10/2008 "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	Baa2	Baa2
Total		95.847.933,68	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								
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
		% TACP Anual equivalente									
		Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A	Con amortización opcional *	Años	5,42	4,84	4,32	3,86	3,51	3,20	2,91	2,64	
		Fecha	30/01/2014	01/07/2013	25/12/2012	09/07/2012	04/03/2012	11/11/2011	27/07/2011	20/04/2011	
		Amort. final	8,64	7,88	7,13	6,39	5,88	5,39	4,88	4,39	
	Sin amortización opcional *	Años	6,65	6,02	5,48	5,00	4,58	4,22	3,89	3,61	
		Fecha	25/04/2015	07/09/2014	19/02/2014	29/08/2013	30/03/2013	16/11/2012	21/07/2012	08/04/2012	
		Amort. final	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	5,42	4,84	4,32	3,86	3,51	3,20	2,91	2,64	
		Fecha	30/01/2014	01/07/2013	25/12/2012	09/07/2012	04/03/2012	11/11/2011	27/07/2011	20/04/2011	
		Amort. final	8,64	7,88	7,13	6,39	5,88	5,39	4,88	4,39	
	Sin amortización opcional *	Años	6,65	6,02	5,48	5,00	4,58	4,22	3,89	3,61	
		Fecha	25/04/2015	07/09/2014	19/02/2014	29/08/2013	30/03/2013	16/11/2012	21/07/2012	08/04/2012	
		Amort. final	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	5,42	4,84	4,32	3,86	3,51	3,20	2,91	2,64	
		Fecha	30/01/2014	01/07/2013	25/12/2012	09/07/2012	04/03/2012	11/11/2011	27/07/2011	20/04/2011	
		Amort. final	8,64	7,88	7,13	6,39	5,88	5,39	4,88	4,39	
	Sin amortización opcional *	Años	6,65	6,02	5,48	5,00	4,58	4,22	3,89	3,61	
		Fecha	25/04/2015	07/09/2014	19/02/2014	29/08/2013	30/03/2013	16/11/2012	21/07/2012	08/04/2012	
		Amort. final	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	% MC		A la emisión	% MC	
Serie A	94,00%	90.097.057,60	8,20%	97,00%	304.000.000,00	4,35%
Serie B	4,20%	4.025.613,24	4,00%	2,11%	6.600.000,00	2,24%
Serie C	1,80%	1.725.262,84	2,20%	0,89%	2.800.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		95.847.933,68			313.400.000,00	
Fondo de Reserva	2,20%	2.108.654,54		1,35%	4.230.900,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	4.249.867,21	4,880%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	268.757,80		
Ints. cobrados ptes de ingreso	82.358,27		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		2.108.654,54	
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.483	5.744	
Principal			
Pendiente vencimiento	93.997.900,86	313.400.917,03	
Medio	37.856,59	54.561,44	
Mínimo	198,47	8.737,90	
Máximo	254.498,26	408.398,24	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,61%	4,62%	
Mínimo	4,72%	2,75%	
Máximo	7,01%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	154	210	
Mínimo	01/09/2008	01/04/2003	
Máximo	01/01/2032	01/01/2032	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año	0,06%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	99,68%	99,78%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,26%	0,22%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	3,82	7,07	0,81	8,08
10,01 - 20%	13,04	15,40	5,45	15,70
20,01 - 30%	17,24	25,36	10,04	25,38
30,01 - 40%	21,38	34,78	14,44	35,34
40,01 - 50%	20,38	44,64	20,59	45,28
50,01 - 60%	16,66	55,27	19,55	55,07
60,01 - 70%	7,48	63,16	14,74	64,98
70,01 - 80%			14,38	74,67
Medio ponderado	37,11		48,98	
Mínimo	0,11		2,80	
Máximo	69,27		79,68	

BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/08/2008

Divisa: EUR

Fecha constitución
27/11/2002

NIF
G83483552

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

Origenador/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

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,35%	0,64%	0,72%	0,80%	1,19%
Tasa anual equivalente	4,13%	7,39%	8,30%	9,19%	13,35%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	15,92%	16,27%
Aragón	5,42%	5,43%
Asturias	1,28%	1,15%
Canarias	8,01%	7,58%
Cantabria	0,75%	0,87%
Castilla y León	4,37%	4,09%
Castilla-La Mancha	5,96%	4,49%
Cataluña	19,67%	19,00%
Comunidad Valenciana	10,16%	10,98%
Extremadura	0,56%	0,43%
Galicia	1,53%	1,67%
Islas Baleares	2,07%	2,60%
La Rioja	0,36%	0,28%
Madrid	19,84%	21,82%
Murcia	1,79%	1,46%
Navarra	0,62%	0,43%
País Vasco	1,68%	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			%	%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	311	82.060,79	49.713,66	0,00	131.774,45	45,03	10.490.603,70	10.622.378,15	86,02	22,98
De > 1 a ≤ 2 Meses	18	15.717,19	6.678,63	0,00	22.395,82	7,65	665.779,61	688.175,43	5,57	25,72
De > 2 a ≤ 3 Meses	9	4.092,81	5.515,31	0,00	9.608,12	3,28	372.166,81	381.774,93	3,09	30,65
De > 3 a ≤ 6 Meses	8	7.437,75	4.326,85	0,00	11.764,60	4,02	305.868,83	317.633,43	2,57	24,79
De > 6 a < 12 Meses	2	2.345,15	2.017,86	0,00	4.363,01	1,49	45.603,49	49.966,50	0,40	23,93
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	3.245,63	1.439,61	0,00	4.685,24	1,60	21.864,12	26.549,36	0,21	46,02
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	556,12	958,58	0,00	1.514,70	0,52	9.749,40	11.264,10	0,09	58,57
De ≥ 2 Años	9	61.108,99	29.926,44	15.494,26	106.529,69	36,40	144.354,13	250.883,82	2,03	32,58
Subtotal	359	176.564,43	100.576,94	15.494,26	292.635,63	100,00	12.055.990,09	12.348.625,72	100,00	23,53
Dudosos (subjettivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	359	176.564,43	100.576,94	15.494,26	292.635,63		12.055.990,09	12.348.625,72		23,53

Información adicional