

BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/12/2008
Divisa: EUR

Valores emitidos: Bonos de Titulización Hipotecaria

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
AJAF 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

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	28.591,22 86.917.308,80 28,59%	100.000,00 304.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,230% 18.Ene/Abr/Jul/Oct	5,3200% 19/01/2009 384,49 Bruto 315,28 Neto	18/10/2032 Trimestral 18.Ene/Abr/Jul/Oct	19/01/2009 "Pass-Through"	Aaa	Aaa
Serie B ES0305571012	29/11/2002 66	58.841,52 3.883.540,32 58,84%	100.000,00 6.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 18.Ene/Abr/Jul/Oct	5,5900% 19/01/2009 831,45 Bruto 681,79 Neto	18/10/2032 Trimestral 18.Ene/Abr/Jul/Oct	19/01/2009 "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A2	A2
Serie C ES0305571020	29/11/2002 28	59.441,94 1.664.374,32 59,44%	100.000,00 2.800.000,00	Variable Euribor 3M+1,150% 18.Ene/Abr/Jul/Oct	6,2400% 19/01/2009 937,60 Bruto 768,83 Neto	18/10/2032 Trimestral 18.Ene/Abr/Jul/Oct	19/01/2009 "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	Baa2	Baa2
Total		92.465.223,44 313.400.000,00							

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	Amort. final Años	% TACP Mensual							
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
				% TACP Anual equivalente							
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,33	6,02	6,49	5,02	4,61	4,25	3,93	3,65
		Amort. final	Años	18/05/2014	20/09/2013	17/03/2013	30/10/2012	25/06/2012	03/03/2012	17/11/2011	08/09/2011
		Fecha		18/04/2017	18/04/2016	18/07/2015	18/01/2015	18/07/2014	18/01/2014	18/07/2013	18/04/2013
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,63	6,02	5,48	5,02	4,61	4,25	3,93	3,65
		Amort. final	Años	06/09/2015	25/01/2015	14/07/2014	24/01/2014	28/08/2013	18/04/2013	23/12/2012	10/09/2012
		Fecha		18/04/2036	18/04/2036	18/04/2036	18/04/2036	18/04/2036	18/04/2036	18/04/2036	18/04/2036
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,33	6,02	6,49	5,02	4,61	4,25	3,93	3,65
		Amort. final	Años	18/05/2014	20/09/2013	17/03/2013	30/10/2012	25/06/2012	03/03/2012	17/11/2011	08/09/2011
		Fecha		18/04/2017	18/04/2016	18/07/2015	18/01/2015	18/07/2014	18/01/2014	18/07/2013	18/04/2013

* 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		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Serie A	94,00%	86.917.308,80	8,20%	97,00%	304.000.000,00
Serie B	4,20%	3.883.540,32	4,00%	2,11%	6.600.000,00
Serie C	1,80%	1.664.374,32	2,20%	0,89%	2.800.000,00
Emisión de Bonos		92.465.223,44			313.400.000,00
Fondo de Reserva	2,20%	2.034.234,92		1,35%	4.230.900,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	5.736.160,07	5,010%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	512.013,02		
Ints. cobrados ptes de ingreso	87.898,59		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		2.034.234,92	
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.420	5.744	
Principal			
Pendiente vencimiento	89.283.276,41	313.400.917,03	
Medio	36.893,92	54.561,44	
Mínimo	182,91	8.737,90	
Máximo	249.210,70	408.398,24	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,81%	4,62%	
Mínimo	4,72%	2,75%	
Máximo	7,07%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	151	210	
Mínimo	01/01/2009	01/04/2003	
Máximo	05/02/2037	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	% PVT	% Cartera
0,01 - 10%	4,17	6,97	0,81
10,01 - 20%	13,47	15,39	5,45
20,01 - 30%	18,29	25,46	10,04
30,01 - 40%	20,98	34,83	14,44
40,01 - 50%	19,88	44,61	20,59
50,01 - 60%	17,16	55,22	19,55
60,01 - 70%	6,06	63,08	14,74
70,01 - 80%			14,38
Medio ponderado	36,49		48,98
Mínimo	0,10		2,80
Máximo	68,77		79,68

BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/12/2008
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
AJAF 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	0,90%	0,70%	0,64%	0,72%	1,16%
Tasa anual equivalente	10,23%	8,12%	7,40%	8,32%	13,04%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,97%	16,27%
Aragón	5,40%	5,43%
Asturias	1,29%	1,15%
Canarias	8,05%	7,58%
Cantabria	0,78%	0,87%
Castilla y León	4,28%	4,09%
Castilla-La Mancha	5,90%	4,49%
Cataluña	19,87%	19,00%
Comunidad Valenciana	10,15%	10,98%
Extremadura	0,58%	0,43%
Galicia	1,52%	1,67%
Islas Baleares	2,12%	2,60%
La Rioja	0,37%	0,28%
Madrid	19,69%	21,82%
Murcia	1,79%	1,46%
Navarra	0,63%	0,43%
País Vasco	1,61%	1,46%

Morosidad actual											
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	%	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros							
<i>Impagados</i>											
De > 0 a ≤ 1 Mes	56	16.648,89	8.626,53	0,00	25.275,42	12,14	1.684.129,98	1.709.405,40	46,24	22,84	
De > 1 a ≤ 2 Meses	12	12.080,44	5.580,72	0,00	17.661,16	8,48	563.229,87	580.891,03	15,71	25,15	
De > 2 a ≤ 3 Meses	16	13.041,98	9.411,66	0,00	22.453,64	10,78	658.167,94	680.621,58	18,41	34,35	
De > 3 a ≤ 6 Meses	6	5.435,38	2.067,17	0,00	7.502,55	3,60	153.996,18	161.498,73	4,37	21,19	
De > 6 a < 12 Meses	6	6.190,64	6.187,20	0,00	12.377,84	5,94	259.612,06	271.989,90	7,36	28,65	
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	3.739,95	1.639,63	0,00	5.379,58	2,58	20.911,44	26.291,02	0,71	45,57	
De ≥ 2 Años	10	66.543,46	33.241,81	17.819,13	117.604,40	56,47	148.751,49	266.355,89	7,20	33,75	
Subtotal	107	123.680,74	66.754,72	17.819,13	208.254,59	100,00	3.488.798,96	3.697.053,55	100,00	25,79	
<i>Dudosos (subjettivos)</i>											
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total	107	123.680,74	66.754,72	17.819,13	208.254,59		3.488.798,96	3.697.053,55		25,79	