

BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 28/02/2009
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	27.392,34 83.272.713,60 27,39%	100.000,00 304.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,230% 18.Ene/Abr/Jul/Oct	2,7400% 20/04/2009 189,72 Bruto 155,57 Neto	18/10/2032 Trimestral 18.Ene/Abr/Jul/Oct	20/04/2009 "Pass-Through"	Aaa	Aaa
Serie B ES0305571012	29/11/2002 66	56.374,18 3.720.695,88 56,37%	100.000,00 6.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 18.Ene/Abr/Jul/Oct	3,0100% 20/04/2009 428,93 Bruto 351,72 Neto	18/10/2032 Trimestral 18.Ene/Abr/Jul/Oct	20/04/2009 "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A2	A2
Serie C ES0305571020	29/11/2002 28	56.949,43 1.594.584,04 56,95%	100.000,00 2.800.000,00	Variable Euribor 3M+1,150% 18.Ene/Abr/Jul/Oct	3,6600% 20/04/2009 526,88 Bruto 432,04 Neto	18/10/2032 Trimestral 18.Ene/Abr/Jul/Oct	20/04/2009 "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	Baa2	Baa2
Total		88.587.993,52 313.400.000,00							

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
Serie A	Sin amortización opcional *	Años	5,10	4,55	4,05	3,69	3,35	3,05	2,84	2,58
		Fecha	05/04/2014	15/09/2013	18/03/2013	04/11/2012	05/07/2012	16/03/2012	02/01/2012	26/09/2011
	Con amortización opcional *	Años	7,89	7,14	6,39	5,89	5,39	4,89	4,64	4,14
		Fecha	18/01/2017	18/04/2016	18/07/2015	18/01/2015	18/07/2014	18/01/2014	18/10/2013	18/04/2013
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	6,48	5,89	5,37	4,93	4,53	4,18	3,88	3,60
		Fecha	19/08/2015	16/01/2015	13/07/2014	31/01/2014	09/09/2013	05/05/2013	12/01/2013	04/10/2012
	Con amortización opcional *	Años	27,15	27,15	27,15	27,15	27,15	27,15	27,15	27,15
		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 *	Años	5,10	4,55	4,05	3,69	3,35	3,05	2,84	2,58
		Fecha	05/04/2014	15/09/2013	18/03/2013	04/11/2012	05/07/2012	16/03/2012	02/01/2012	26/09/2011
	Con amortización opcional *	Años	7,89	7,14	6,39	5,89	5,39	4,89	4,64	4,14
		Fecha	18/01/2017	18/04/2016	18/07/2015	18/01/2015	18/07/2014	18/01/2014	18/10/2013	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
Serie A	94,00%	83.272.713,60	8,20%	97,00%
Serie B	4,20%	3.720.695,88	4,00%	2,11%
Serie C	1,80%	1.594.584,04	2,20%	0,89%
Emisión de Bonos		88.587.993,52		313.400.000,00
Fondo de Reserva	2,20%	1.948.935,86	1,35%	4.230.900,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	3.809.570,35	2,430%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	201.845,19		
Ints. cobrados ptes de ingreso	71.742,98		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		1.948.935,86	
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.380	5.744	
Principal			
Pendiente vencimiento	87.099.822,17	313.400.917,03	
Medio	36.596,56	54.561,44	
Mínimo	175,01	8.737,90	
Máximo	246.531,43	408.398,24	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,79%	4,62%	
Mínimo	3,22%	2,75%	
Máximo	100,51%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	149	210	
Mínimo	01/03/2009	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	0,27%	0,22%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
	Actual	A la constitución	
	% Cartera	% PVT	% Cartera
0,01 - 10%	4,42	7,02	0,81
10,01 - 20%	13,50	15,38	5,45
20,01 - 30%	18,54	25,37	10,04
30,01 - 40%	20,83	34,70	14,44
40,01 - 50%	19,97	44,49	20,59
50,01 - 60%	17,37	55,18	19,55
60,01 - 70%	5,37	63,03	14,74
70,01 - 80%			14,38
Medio ponderado	36,17		48,98
Mínimo	0,10		2,80
Máximo	68,53		79,68

BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 28/02/2009
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	0,25%	0,67%	0,61%	0,66%	1,14%
Tasa anual equivalente	3,01%	7,69%	7,03%	7,66%	12,87%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,75%	16,27%
Aragón	5,37%	5,43%
Asturias	1,31%	1,15%
Canarias	8,13%	7,58%
Cantabria	0,79%	0,87%
Castilla y León	4,22%	4,09%
Castilla-La Mancha	5,92%	4,49%
Cataluña	20,03%	19,00%
Comunidad Valenciana	10,20%	10,98%
Extremadura	0,58%	0,43%
Galicia	1,54%	1,67%
Islas Baleares	2,08%	2,60%
La Rioja	0,37%	0,28%
Madrid	19,67%	21,82%
Murcia	1,79%	1,46%
Navarra	0,64%	0,43%
País Vasco	1,63%	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	62	14.102,26	5.127,45	0,00	19.229,71	9,13	2.260.311,25	2.279.540,96	50,45	25,41	
De > 1 a ≤ 2 Meses	23	17.248,29	7.030,42	0,00	24.278,71	11,53	922.853,48	947.132,19	20,96	26,43	
De > 2 a ≤ 3 Meses	16	8.610,22	6.880,98	0,00	15.491,20	7,36	602.436,02	617.927,22	13,68	32,42	
De > 3 a ≤ 6 Meses	7	5.659,20	2.518,72	0,00	8.177,92	3,88	113.236,37	121.414,29	2,69	15,71	
De > 6 a < 12 Meses	4	5.307,86	6.481,14	0,00	11.789,00	5,60	224.632,52	236.421,52	5,23	30,84	
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	5.982,17	2.837,05	0,00	8.819,22	4,19	37.959,04	46.778,26	1,04	22,85	
De ≥ 2 Años	10	69.128,82	34.597,59	19.011,93	122.738,34	58,30	146.039,63	268.777,97	5,95	34,05	
Subtotal	124	126.038,82	65.473,35	19.011,93	210.524,10	100,00	4.307.468,31	4.517.992,41	100,00	26,59	
<i>Dudosos (subjettivos)</i>											
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total	124	126.038,82	65.473,35	19.011,93	210.524,10		4.307.468,31	4.517.992,41		26,59	