

BZ HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date: 17.09.2003

A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

		Fondos Disponibles	
		<i>Available Funds</i>	
		Saldo <i>Balance</i>	
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	17.09.2003	18.109.826,79
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	7.000.000,00	
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			18.109.826,79

B. APLICACIÓN *Application*

		Devengado	Aplicado	
		<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>		13.226,06	13.226,06	18.096.600,73
2º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		880.529,30	880.529,30	17.216.071,43
3º Intereses Bonos Serie B <i>Series B Bond Interest</i>		76.475,76	76.475,76	17.139.595,67
4º Dotación importe Fondo de Reserva <i>Amount for required Cash Reserve</i>		6.046.617,83	6.046.617,83	11.092.977,84
5º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>		9.715.889,98	9.715.889,98	1.377.087,86
6º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	1.377.087,86
7º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>		43.526,98	43.526,98	1.333.560,88
8º Amortización principal Préstamo Subordinado (Gastos Iniciales) <i>Subordinated Loan principal repayment (Start-up Expenses)</i>		20.114,71	20.114,71	1.313.446,17
9º Amortización principal Préstamo Subordinado (Fondo Reserva) <i>Subordinated Loan principal repayment (Reserve Fund)</i>		388.635,60	388.635,60	924.810,57
10º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados <i>Participated Mortgage Loans servicing fee</i>		3.934,34	3.934,34	920.876,23
11º Remuneración variable Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation variable remuneration</i>		1.195.987,57	920.876,23	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>				
Total aplicado <i>Total applied</i>		18.384.938,13	18.109.826,79	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	17.09.2003	6.046.617,83
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	6.046.617,83	

* Incrementado, si fuera el caso, en el importe de las retenciones a cuenta sobre los intereses de los Bonos *Added, if any, in the withholding tax amounts on Bond interest.*