

## BZ HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

### Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date: 17.09.2004

				Fondos Disponibles
				<i>Available Funds</i>
				<u>Saldo Balance</u>
<b>A. FONDOS DISPONIBLES</b> <i>Available Funds</i>				
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	17.09.2004	13.281.351,11	13.281.351,11
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	4.977.281,10		
<b>Total Fondos Disponibles</b> <i>Total Available Funds</i>			<u>13.281.351,11</u>	<u>13.281.351,11</u>
<b>B. APLICACIÓN</b> <i>Application</i>				
		<u>Devengado</u>	<u>Aplicado</u>	
		<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses</i>		10.589,32	10.589,32	13.270.761,79
2º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		664.671,80	664.671,80	12.606.089,99
3º Intereses Bonos Serie B <i>Series B Bond Interest</i>		76.358,34	76.358,34	12.529.731,65
4º Dotación importe Fondo de Reserva <i>Amount for required Cash Reserve</i>		4.698.127,08	4.698.127,08	7.831.604,57
5º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>		6.978.850,74	6.978.850,74	852.753,83
6º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	852.753,83
7º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>		33.195,88	33.195,88	819.557,95
8º Amortización principal Préstamo Subordinado (Gastos Iniciales) <i>Subordinated Loan principal repayment (Start-up Expenses)</i>		244,01	244,01	819.313,94
9º Amortización principal Préstamo Subordinado (Fondo Reserva) <i>Subordinated Loan principal repayment (Reserve Fund)</i>		279.154,02	279.154,02	540.159,92
10º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados <i>Participated Mortgage Loans servicing fee</i>		3.044,43	3.044,43	537.115,49
11º Remuneración variable Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation variable remuneration</i>		756.057,09	537.115,49	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>				
<b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>		<u>13.500.292,71</u>	<u>13.281.351,11</u>	

### C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	17.09.2004	<u>4.698.127,08</u>
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	4.698.127,08	

\* 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.*