

**BZ HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización Hipotecaria**



**Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application**

**Divisa / Currency :** EUR  
**Fecha Pago / Payment Date :** 17.10.2011

**Fondos Disponibles**  
*Available Funds*  
**Saldo Balance**

**A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds**

<b>Cuenta Tesorería Treasury Account.</b>	<b>Saldo de inicio al Initial balance at:</b>	<b>17.10.2011</b>	<b>40.642.428,53</b>	<b>40.642.428,53</b>
<b>Principales cobrados Participaciones Hipotecarias / Mortgage Units Principals collected</b>		<b>38.184.975,02</b>		
<b>Intereses cobrados Participaciones Hipotecarias / Mortgage Units interests collected</b>		<b>382.866,59</b>		
<b>Rendimientos cuentas / Accounts interests</b>		<b>27.607,74</b>		
<b>Fondos disponibles (Otros) / Available Funds (Another)</b>		<b>0,00</b>		
<b>Fondo de Reserva Reserve Fund</b>	<b>incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account</b>	<b>2.046.979,18</b>		
<b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>			<b>40.642.428,53</b>	<b>40.642.428,53</b>

**B. APLICACIÓN Application**

	<b>Devengado</b>	<b>Aplicado</b>	
	<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
<b>1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses</b>	<b>24.065,78</b>	<b>24.065,78</b>	<b>40.618.362,75</b>
<b>2º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest</b>	<b>147.300,54</b>	<b>147.300,54</b>	<b>40.471.062,21</b>
<b>3º Intereses Bonos Serie B Series B Bond Interest</b>	<b>6.721,42</b>	<b>6.721,42</b>	<b>40.464.340,79</b>
<b>4º Intereses Bonos Serie C Series C Bond Interest</b>	<b>43.182,15</b>	<b>43.182,15</b>	<b>40.421.158,64</b>
<b>5º Dotación importe Fondo de Reserva Amount for required Cash Reserve</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>40.421.158,64</b>
<b>6º a) Amortización Bonos Serie A Series A Bond Amortisation</b>	<b>31.564.912,80</b>	<b>31.564.912,80</b>	<b>8.856.245,84</b>
<b>b) Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation</b>	<b>1.262.596,52</b>	<b>1.262.596,52</b>	<b>7.593.649,32</b>
<b>c) Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation</b>	<b>5.500.000,00</b>	<b>5.500.000,00</b>	<b>2.093.649,32</b>
<b>7º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.093.649,32</b>
<b>8º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.093.649,32</b>
<b>9º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment</b>	<b>2.046.979,18</b>	<b>2.046.979,18</b>	<b>46.670,14</b>
<b>10º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados Participated Mortgage Loans servicing fee</b>	<b>832,81</b>	<b>832,81</b>	<b>45.837,33</b>
<b>11º Remuneración variable Préstamo Subordinado Variable remuneration under Subordinated Loan</b>	<b>45.837,33</b>	<b>45.837,33</b>	<b>0,00</b>
<b>Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total aplicado Total applied</b>			<b>40.642.428,53</b>

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

<b>Cuenta Tesorería Treasury Account:</b>	<b>Saldo final al * Final balance at *</b>	<b>17.10.2011</b>	<b>0,00</b>
<b>Fondo de Reserva Reserve Fund</b>	<b>incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account</b>		<b>0,00</b>

\* Incrementado, si fuera el caso, en el importe i) de las retenciones a cuenta sobre los intereses de los Bonos y ii) de los ingresos percibidos de las Participaciones Hipotecarias entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. *Added, if any, in the following amounts, i) the withholding tax amounts on Bond interest and ii) the Mortgage Units Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*