

BCL MUNICIPIOS I Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date: 26.04.2004

Fondos Disponibles *Available Funds*

A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

			Saldo <i>Balance</i>	Saldo <i>Balance</i>
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	26.04.2004	104.279.999,36	104.279.999,36
Permuta Intereses (cobrado) <i>Interest Swap (receipt)</i>			5.022.299,30	5.022.299,30
Crédito Subordinado (disponible) <i>Subordinated Credit (Av.)</i>	(aplicaciones del 1º al 5º / <i>applications 1st to 5th</i>)		39.067.789,95	39.067.789,95
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			148.370.088,61	109.302.298,66 39.067.789,95

B. APLICACIÓN *Application*

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>	51.871,90	51.871,90	109.250.426,76	39.067.789,95
2º Permuta de Intereses (pagado) <i>Interest Swap (paid)</i>	2.917.668,96	2.917.668,96	106.332.757,80	39.067.789,95
3º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>	1.316.017,50	1.316.017,50	105.016.740,30	39.067.789,95
b) Intereses Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Interest</i>	3.096.270,00	3.096.270,00	101.920.470,30	39.067.789,95
4º Intereses Bonos Serie B <i>Series B Bond Interest</i>	390.540,00	390.540,00	101.529.930,30	39.067.789,95
5º 1) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	101.529.930,30	39.067.789,95
2) Adquisición Préstamos Adicionales <i>acquisition Additional Loans</i>	100.860.622,89	100.860.622,89	669.307,41	
3) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	669.307,41	
4) Remanente Fondos Disponibles para Principales <i>Remaining Available Funds for Principals</i>	1.058,77	1.058,77	668.248,64	
5) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	668.248,64	
6º Dotación importe Fondo de Reserva <i>Amount for required Cash Reserve</i>	0,00	0,00	668.248,64	
7º Intereses Crédito Subordinado <i>Interest on the Subordinated Credit</i>	0,00	0,00	668.248,64	
8º Reembolso principal Crédito Subordinado * <i>Subordinated Credit principal repayment *</i>	0,00	0,00	668.248,64	
9º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on the Subordinated Loan</i>	1.210,42	1.210,42	667.038,22	
10º Reembolso principal Crédito Subordinado ** <i>Subordinated Credit principal repayment **</i>	0,00	0,00	667.038,22	
11º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Redemption of the Subordinated Loan principal</i>	24.076,73	24.076,73	642.961,49	
12º Comisión administración Préstamos Titulizados <i>Securitized Loans servicing fee</i>	19.846,70	19.846,70	623.114,79	
13º Remuneración variable Intermediación Financiera <i>Broking Agreement variable remuneration</i>	444.680,87	444.680,87	178.433,92	
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	178.433,92	178.433,92	0,00	
Total aplicado <i>Total applied</i>	109.302.298,66	109.302.298,66		

* Será postergado en determinadas circunstancias *Shall be moved under certain circumstances.*

** En caso de postergamiento *In case of moving.*

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	26.04.2004	179.492,69
Remanente Fondos Disponibles para Principales <i>Remaining Amortisation for Principals</i>			1.058,77
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>			178.433,92
Crédito Subordinado (disponible) <i>Subordinated Credit (available)</i>		26.04.2004	39.067.789,95

* 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.*