

BCL MUNICIPIOS I Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **28.01.2008**

Fondos Disponibles Available Funds
Saldo Balance Saldo Balance

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	28.01.2008	32.774.958,09	32.774.958,09
Principales cobrados Préstamos Loans Principals collected		29.866.587,97		
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected		2.630.056,56		
Rendimientos Cuentas Accounts interest		197.731,31		
Remanente Fondos Disponibles Principales (anterior) Remaining Available Principal Funds (previous)		82,90		
Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous)		80.499,35		
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)			2.193.534,77	2.193.534,77
Cobros Collections		4.823.643,72		
Pagos Payments		2.630.108,95		
Crédito Subordinado (disponible) Subordinated Credit (Av.)	(aplicaciones del 1º al 5º I applications 1st to 5th)		30.125.000,00	30.125.000,00
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			65.093.492,86	34.968.492,86 30.125.000,00

B. APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	14.241,79	14.241,79	34.954.251,07	30.125.000,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado) Interest Swap (net paid)	0,00	0,00	34.954.251,07	30.125.000,00
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	1.016.750,00	1.016.750,00	33.937.501,07	30.125.000,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	2.904.930,00	2.904.930,00	31.032.571,07	30.125.000,00
4º Intereses Bonos Serie B Series B Bond Interest	803.076,00	803.076,00	30.229.495,07	30.125.000,00
5º 1) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation	11.270.000,00	11.270.000,00	18.959.495,07	30.125.000,00
2) Adquisición Préstamos Adicionales Acquisition Additional Loans	0,00	0,00	18.959.495,07	30.125.000,00
3) Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation	18.596.610,00	18.596.610,00	362.885,07	30.125.000,00
4) Remanente Fondos Disponibles para Principales Remaining Available Funds for Principals	60,87	60,87	362.824,20	30.125.000,00
5) Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	0,00	0,00	362.824,20	30.125.000,00
6º Dotación importe Fondo de Reserva Amount for required Cash Reserve	0,00	0,00	362.824,20	
7º Intereses Crédito Subordinado Interest on the Subordinated Credit	0,00	0,00	362.824,20	
8º Reembolso principal Crédito Subordinado * Subordinated Credit principal repayment *	0,00	0,00	362.824,20	
9º Intereses Préstamo Subordinado Interest on the Subordinated Loan	0,00	0,00	362.824,20	
10º Reembolso principal Crédito Subordinado ** Subordinated Credit principal repayment **	0,00	0,00	362.824,20	
11º Amortización principal Préstamo Subordinado Redemption of the Subordinated Loan principal	0,00	0,00	362.824,20	
12º Comisión administración Préstamos Titulizados Securitised Loans servicing fee	9.355,65	9.355,65	353.468,55	
13º Remuneración variable Intermediación Financiera Broking Agreement variable remuneration	240.368,04	240.368,04	113.100,51	
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	113.100,51	113.100,51	0,00	
Total aplicado Total applied	34.968.492,86	34.968.492,86		

* 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 Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	28.01.2008	113.161,38
Remanente Fondos Disponibles para Principales Remaining Amortisation for Principals			60,87
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds			113.100,51
Crédito Subordinado (disponible) Subordinated Credit (available)		28.01.2008	30.125.000,00

* 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 los Préstamos 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 Credits income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.