

**BCL MUNICIPIOS I Fondo de Titulización de Activos**



**Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application**

Divisa / Currency : **EUR**  
 Fecha Pago / Payment Date : **27.07.2009**

		<b>Fondos Disponibles Available Funds</b>			
		<b>Saldo Balance</b>		<b>Saldo Balance</b>	
<b>A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds</b>					
<b>Cuenta Tesorería Treasury Account:</b>	<b>Saldo de inicio al Initial balance at:</b>	<b>27.07.2009</b>	<b>17.463.985,47</b>	<b>17.463.985,47</b>	
Principales cobrados Préstamos Loans Principals collected			16.718.339,08		
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected			715.997,75		
Rendimientos Cuentas Accounts interest			29.600,24		
Remanente Fondos Disponibles Principales (anterior) Remaining Available Principal Funds (previous)			48,40		
Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous)			0,00		
<b>Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)</b>			<b>351.162,19</b>	<b>351.162,19</b>	
Cobros Collections			1.078.575,32		
Pagos Payments			727.413,13		
<b>Crédito Subordinado (disponible) Subordinated Credit (Av.)</b>	<b>(aplicaciones del 1º al 5º / applications 1st to 5th)</b>		<b>30.125.000,00</b>		<b>30.125.000,00</b>
<b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>			<b>47.940.147,66</b>	<b>17.815.147,66</b>	<b>30.125.000,00</b>

		<b>Devengado Accrued</b>	<b>Aplicado Applied</b>		
<b>B. APLICACIÓN Application</b>					
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		15.245,61	15.245,61	17.799.902,05	30.125.000,00
2º Permuta de Intereses (neto pagado) Interest Swap (net paid)		0,00	0,00	17.799.902,05	30.125.000,00
3º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest		101.356,50	101.356,50	17.698.545,55	30.125.000,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest		624.510,00	624.510,00	17.074.035,55	30.125.000,00
4º Intereses Bonos Serie B Series B Bond Interest		289.074,00	289.074,00	16.784.961,55	30.125.000,00
5º a) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation		6.541.500,00	6.541.500,00	10.243.461,55	
b) Adquisición Préstamos Adicionales Acquisition Additional Loans		0,00	0,00	10.243.461,55	
c) Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation		10.176.840,00	10.176.840,00	66.621,55	
d) Remanente Fondos Disponibles para Principales Remaining Available Funds for Principals		47,48	47,48	66.574,07	
e) Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation		0,00	0,00	66.574,07	
6º Dotación importe Fondo de Reserva Amount for required Cash Reserve		0,00	0,00	66.574,07	
7º Intereses Crédito Subordinado Interest on the Subordinated Credit		0,00	0,00	66.574,07	
8º Reembolso principal Crédito Subordinado * Subordinated Credit principal repayment *		0,00	0,00	66.574,07	
9º Intereses Préstamo Subordinado Interest on the Subordinated Loan		0,00	0,00	66.574,07	
10º Reembolso principal Crédito Subordinado ** Subordinated Credit principal repayment **		0,00	0,00	66.574,07	
11º Amortización principal Préstamo Subordinado Redemption of the Subordinated Loan principal		0,00	0,00	66.574,07	
12º Comisión administración Préstamos Titulizados Securitised Loans servicing fee		6.070,77	6.070,77	60.503,30	
13º Remuneración variable Intermediación Financiera Broking Agreement variable remuneration		42.613,72	42.613,72	17.889,58	
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		17.889,58	17.889,58	0,00	
<b>Total aplicado Total applied</b>		<b>17.815.147,66</b>	<b>17.815.147,66</b>		

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

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

<b>C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application</b>					
<b>Cuenta Tesorería Treasury Account:</b>	<b>Saldo final al * Final balance at *</b>	<b>27.07.2009</b>	<b>17.937,06</b>		
Remanente Fondos Disponibles para Principales Remaining Amortisation for Principals			47,48		
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds			17.889,58		
<b>Crédito Subordinado (disponible) Subordinated Credit (available)</b>		<b>27.07.2009</b>	<b>30.125.000,00</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 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 Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.