

## BZ HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

### Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : **EUR**  
 Fecha Pago / Payment Date: **17.03.2004**

				<b>Fondos Disponibles</b>	
				<i>Available Funds</i>	
				<b>Saldo Balance</b>	
<b>A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds</b>					
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al Initial balance at:	17.03.2004	17.349.144,33	17.349.144,33	
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	5.684.288,74			
<b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>			<b>17.349.144,33</b>	<b>17.349.144,33</b>	
<b>B. APLICACIÓN Application</b>					
		<b>Devengado</b>	<b>Aplicado</b>		
		<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		11.738,94	11.738,94	17.337.405,39	
2º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest		768.520,42	768.520,42	16.568.884,97	
3º Intereses Bonos Serie B Series B Bond Interest		76.250,04	76.250,04	16.492.634,93	
4º Dotación importe Fondo de Reserva Amount for required Cash Reserve		5.281.685,21	5.281.685,21	11.210.949,72	
5º Amortización Bonos Serie A Series A Bond Amortisation		10.065.088,16	10.065.088,16	1.145.861,56	
6º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation		0,00	0,00	1.145.861,56	
7º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan		38.106,42	38.106,42	1.107.755,14	
8º Amortización principal Préstamo Subordinado (Gastos Iniciales) Subordinated Loan principal repayment (Start-up Expenses)		20.114,72	20.114,72	1.087.640,42	
9º Amortización principal Préstamo Subordinado (Fondo Reserva) Subordinated Loan principal repayment (Reserve Fund)		402.603,53	402.603,53	685.036,89	
10º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados Participated Mortgage Loans servicing fee		3.405,31	3.405,31	681.631,58	
11º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration		927.046,16	681.631,58	0,00	
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds					
<b>Total aplicado Total applied</b>		<b>17.594.558,91</b>	<b>17.349.144,33</b>		

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

Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo final al * Final balance at *	17.03.2004	5.281.685,21
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	5.281.685,21	

\* 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.