

BZ HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date: 17.06.2004

				Fondos Disponibles	
				<i>Available Funds</i>	
				<u>Saldo Balance</u>	
A. FONDOS DISPONIBLES <i>Available Funds</i>					
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	17.06.2004	14.324.018,49	14.324.018,49	
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	5.281.685,21			
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			<u>14.324.018,49</u>	<u>14.324.018,49</u>	
B. APLICACIÓN <i>Application</i>					
		<u>Devengado</u>	<u>Aplicado</u>		
		<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>		10.491,80	10.491,80	14.313.526,69	
2º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		688.136,78	688.136,78	13.625.389,91	
3º Intereses Bonos Serie B <i>Series B Bond Interest</i>		74.347,38	74.347,38	13.551.042,53	
4º Dotación importe Fondo de Reserva <i>Amount for required Cash Reserve</i>		4.977.281,10	4.977.281,10	8.573.761,43	
5º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>		7.610.102,72	7.610.102,72	963.658,71	
6º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	963.658,71	
7º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>		34.398,39	34.398,39	929.260,32	
8º Amortización principal Préstamo Subordinado (Gastos Iniciales) <i>Subordinated Loan principal repayment (Start-up Expenses)</i>		14.064,35	14.064,35	915.195,97	
9º Amortización principal Préstamo Subordinado (Fondo Reserva) <i>Subordinated Loan principal repayment (Reserve Fund)</i>		304.404,11	304.404,11	610.791,86	
10º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados <i>Participated Mortgage Loans servicing fee</i>		3.234,30	3.234,30	607.557,56	
11º Remuneración variable Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation variable remuneration</i>		825.724,58	607.557,56	0,00	
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>					
Total aplicado <i>Total applied</i>		<u>14.542.185,51</u>	<u>14.324.018,49</u>		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	17.06.2004	<u>4.977.281,10</u>
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	4.977.281,10	

* 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.*