

BZ HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date: 17.12.2004

				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>	17.12.2004	13.144.505,65	13.144.505,65
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	4.698.127,08		
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			<u>13.144.505,65</u>	<u>13.144.505,65</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>		4.272,27	4.272,27	13.140.233,38
2º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		615.507,08	615.507,08	12.524.726,30
3º Intereses Bonos Serie B <i>Series B Bond Interest</i>		75.383,64	75.383,64	12.449.342,66
4º Dotación importe Fondo de Reserva <i>Amount for required Cash Reserve</i>		4.410.791,12	4.410.791,12	8.038.551,54
5º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>		7.183.399,00	7.183.399,00	855.152,54
6º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	855.152,54
7º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>		30.924,49	30.924,49	824.228,05
8º Amortización principal Préstamo Subordinado (Gastos Iniciales) <i>Subordinated Loan principal repayment (Start-up Expenses)</i>		0,00	0,00	824.228,05
9º Amortización principal Préstamo Subordinado (Fondo Reserva) <i>Subordinated Loan principal repayment (Reserve Fund)</i>		287.335,96	287.335,96	536.892,09
10º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados <i>Participated Mortgage Loans servicing fee</i>		2.848,14	2.848,14	534.043,95
11º Remuneración variable Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation variable remuneration</i>		734.890,08	534.043,95	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>				
Total aplicado <i>Total applied</i>		<u>13.345.351,78</u>	<u>13.144.505,65</u>	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	17.12.2004	<u>4.410.791,12</u>
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	4.410.791,12	

* 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.*