

BZ HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date: 19.09.2005

				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>	19.09.2005	11.014.465,39	11.014.465,39
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	3.879.686,18		
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			<u>11.014.465,39</u>	<u>11.014.465,39</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>		6.179,20	6.179,20	11.008.286,19
2º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		512.234,08	512.234,08	10.496.052,11
3º Intereses Bonos Serie B <i>Series B Bond Interest</i>		77.751,42	77.751,42	10.418.300,69
4º Dotación importe Fondo de Reserva <i>Amount for required Cash Reserve</i>		3.635.917,20	3.635.917,20	6.782.383,49
5º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>		6.094.224,38	6.094.224,38	688.159,11
6º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	688.159,11
7º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>		26.313,81	26.313,81	661.845,30
8º Amortización principal Préstamo Subordinado (Gastos Iniciales) <i>Subordinated Loan principal repayment (Start-up Expenses)</i>		0,00	0,00	661.845,30
9º Amortización principal Préstamo Subordinado (Fondo Reserva) <i>Subordinated Loan principal repayment (Reserve Fund)</i>		243.768,98	243.768,98	418.076,32
10º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados <i>Participated Mortgage Loans servicing fee</i>		2.414,82	2.414,82	415.661,50
11º Remuneración variable Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation variable remuneration</i>		604.715,93	415.661,50	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>				
Total aplicado <i>Total applied</i>		<u>11.203.519,82</u>	<u>11.014.465,39</u>	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	19.09.2005	<u>3.635.917,20</u>
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	3.635.917,20	

* 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.*