

BZ HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **18.09.2006**

				Fondos Disponibles	
				<i>Available Funds</i>	
				Saldo	<i>Balance</i>
A. FONDOS DISPONIBLES <i>Available Funds</i>					
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	18.09.2006	8.712.990,33	8.712.990,33	
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	2.927.345,24			
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			8.712.990,33	8.712.990,33	
B. APLICACIÓN <i>Application</i>					
		Devengado	Aplicado		
		<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>		5.621,07	5.621,07	8.707.369,26	
2º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		490.868,42	490.868,42	8.216.500,84	
3º Intereses Bonos Serie B <i>Series B Bond Interest</i>		99.792,18	99.792,18	8.116.708,66	
4º Dotación importe Fondo de Reserva <i>Amount for required Cash Reserve</i>		2.728.630,38	2.728.630,38	5.388.078,28	
5º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>		4.967.871,48	4.967.871,48	420.206,80	
6º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	420.206,80	
7º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>		25.436,78	25.436,78	394.770,02	
8º Amortización principal Préstamo Subordinado (Gastos Iniciales) <i>Subordinated Loan principal repayment (Start-up Expenses)</i>		0,00	0,00	394.770,02	
9º Amortización principal Préstamo Subordinado (Fondo Reserva) <i>Subordinated Loan principal repayment (Reserve Fund)</i>		198.714,86	198.714,86	196.055,16	
10º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados <i>Participated Mortgage Loans servicing fee</i>		1.760,58	1.760,58	194.294,58	
11º Remuneración variable Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation variable remuneration</i>		375.043,58	194.294,58	0,00	
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>					
Total aplicado <i>Total applied</i>		8.893.739,33	8.712.990,33		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	18.09.2006	2.728.630,38
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	2.728.630,38	

* 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 Hipotecarios 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 Mortgage Loan income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*