

## BZ HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización Hipotecaria

### Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : **EUR**  
 Fecha Pago / Payment Date : **17.01.2007**

**Fondos Disponibles**  
*Available Funds*  
**Saldo Balance**

#### A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	17.01.2007	11.004.074,64	11.004.074,64
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	3.928.599,21		
<b>Total Fondos Disponibles</b> <i>Total Available Funds</i>			<b>11.004.074,64</b>	<b>11.004.074,64</b>

#### B. APLICACIÓN *Application*

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses</i>	4.037,17	4.037,17	11.000.037,47
2º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>	911.992,59	911.992,59	10.088.044,88
3º Intereses Bonos Serie B <i>Series B Bond Interest</i>	39.016,60	39.016,60	10.049.028,28
4º Intereses Bonos Serie C <i>Series C Bond Interest</i>	70.263,60	70.263,60	9.978.764,68
5º Dotación importe Fondo de Reserva <i>Amount for required Cash Reserve</i>	3.705.498,82	3.705.498,82	6.273.265,86
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	5.720.528,93	5.720.528,93	552.736,93
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	228.820,92	228.820,92	323.916,01
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	323.916,01
7º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	0,00	0,00	323.916,01
8º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	323.916,01
9º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	223.100,39	223.100,39	100.815,62
10º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados <i>Participated Mortgage Loans servicing fee</i>	2.573,24	2.573,24	98.242,38
11º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Variable remuneration under Subordinated Loan</i>	342.439,18	98.242,38	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	0,00	0,00	0,00
<b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>	<b>11.248.271,44</b>	<b>11.004.074,64</b>	

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

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	17.01.2007	3.705.498,82
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	3.705.498,82	

\* 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 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 income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*