

BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización Hipotecaria

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date: **19.01.2004**

Fondos Disponibles

A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

		19.01.2004	21.669.580,55	21.669.580,55
				<u>Saldo Balance</u>
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	19.01.2004	21.669.580,55	21.669.580,55
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	4.230.900,00		
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			21.669.580,55	21.669.580,55

B. APLICACIÓN *Application*

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>	18.565,49	18.565,49	21.651.015,06
2º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>	1.546.995,20	1.546.995,20	20.104.019,86
3º Intereses Bonos Serie B <i>Series B Bond Interest</i>	44.043,78	44.043,78	20.059.976,08
4º Intereses Bonos Serie C <i>Series C Bond Interest</i>	23.285,92	23.285,92	20.036.690,16
5º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Required Cash Reserve</i>	4.230.900,00	4.230.900,00	15.805.790,16
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	14.627.720,00	14.627.720,00	1.178.070,16
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	1.178.070,16
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	1.178.070,16
7º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	5.635,96	5.635,96	1.172.434,20
8º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>	108.301,92	108.301,92	1.064.132,28
9º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	1.064.132,28
10º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados <i>Participated Mortgage Loans servicing fee</i>	6.488,03	6.488,03	1.057.644,25
11º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Variable remuneration under Subordinated Loan</i>	1.139.529,48	1.057.644,25	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	0,00	0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	21.751.465,78	21.669.580,55	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	19.01.2004	4.230.900,00
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	4.230.900,00	

* 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.*