

## BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización Hipotecaria

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

Divisa / Currency : **EUR**  
 Fecha Pago / Payment Date: **19.07.2004**

				<b>Fondos Disponibles</b>
				<i>Available Funds</i>
				<b>Saldo Balance</b>
<b>A. FONDOS DISPONIBLES</b> <i>Available Funds</i>				
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	19.07.2004	20.578.231,80	20.578.231,80
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	4.230.900,00		
<b>Total Fondos Disponibles</b> <i>Total Available Funds</i>			<b>20.578.231,80</b>	<b>20.578.231,80</b>
<b>B. APLICACIÓN</b> <i>Application</i>				
		<b>Devengado</b>	<b>Aplicado</b>	
		<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses</i>		16.645,43	16.645,43	20.561.586,37
2º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		1.326.686,40	1.326.686,40	19.234.899,97
3º Intereses Bonos Serie B <i>Series B Bond Interest</i>		42.559,44	42.559,44	19.192.340,53
4º Intereses Bonos Serie C <i>Series C Bond Interest</i>		22.655,92	22.655,92	19.169.684,61
5º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Required Cash Reserve</i>		4.230.900,00	4.230.900,00	14.938.784,61
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>		13.937.366,40	13.937.366,40	1.001.418,21
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	1.001.418,21
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	1.001.418,21
7º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>		3.805,71	3.805,71	997.612,50
8º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>		108.301,93	108.301,93	889.310,57
9º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>		0,00	0,00	889.310,57
10º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados <i>Participated Mortgage Loans servicing fee</i>		5.792,09	5.792,09	883.518,48
11º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Variable remuneration under Subordinated Loan</i>		1.070.627,63	883.518,48	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>20.765.340,95</b>	<b>20.578.231,80</b>	
<b>C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN</b> <i>Statement after application</i>				
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	19.07.2004	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.*