

BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización Hipotecaria

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency :

EUR

Fecha Pago / Payment Date :

18.07.2006

A. FONDOS DISPONIBLES *Available Funds*

		18.07.2006	13.873.116,09	Fondos Disponibles <i>Available Funds</i> <u>Saldo</u> <i>Balance</i>
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	18.07.2006	13.873.116,09	13.873.116,09
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	3.484.743,96		
<u>Total Fondos Disponibles</u> <i>Total Available Funds</i>			<u>13.873.116,09</u>	<u>13.873.116,09</u>

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>	6.427,34	6.427,34	13.866.688,75
2º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>	1.060.564,80	1.060.564,80	12.806.123,95
3º Intereses Bonos Serie B <i>Series B Bond Interest</i>	54.420,96	54.420,96	12.751.702,99
4º Intereses Bonos Serie C <i>Series C Bond Interest</i>	27.688,36	27.688,36	12.724.014,63
5º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Required Cash Reserve</i>	3.095.966,99	3.095.966,99	9.628.047,64
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	7.947.624,00	7.947.624,00	1.680.423,64
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	689.517,18	689.517,18	990.906,46
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	266.936,04	266.936,04	723.970,42
7º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	917,06	917,06	723.053,36
8º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>	14.465,40	14.465,40	708.587,96
9º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal amortisation</i>	388.776,97	388.776,97	319.810,99
10º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados <i>Participated Mortgage Loans servicing fee</i>	3.625,75	3.625,75	316.185,24
11º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Variable remuneration under Subordinated Loan</i>	811.927,99	316.185,24	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	0,00	0,00	0,00
<u>Total aplicado</u> <i>Total applied</i>	<u>14.368.858,84</u>	<u>13.873.116,09</u>	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	18.07.2006	3.095.966,99
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	3.095.966,99	

* 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.*