

## BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización Hipotecaria

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

Divisa / Currency :

EUR

Fecha Pago / Payment Date :

18.01.2007

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>	18.01.2007	11.103.205,44	11.103.205,44
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	2.938.994,68		
<b>Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i></b>			<b>11.103.205,44</b>	<b>11.103.205,44</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>	5.013,86	5.013,86	11.098.191,58
2º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>	1.197.638,40	1.197.638,40	9.900.553,18
3º Intereses Bonos Serie B <i>Series B Bond Interest</i>	57.383,70	57.383,70	9.843.169,48
4º Intereses Bonos Serie C <i>Series C Bond Interest</i>	28.587,44	28.587,44	9.814.582,04
5º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Required Cash Reserve</i>	2.787.971,11	2.787.971,11	7.026.610,93
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	6.452.825,60	6.452.825,60	573.785,33
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	288.317,70	288.317,70	285.467,63
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	123.564,84	123.564,84	161.902,79
7º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	776,65	776,65	161.126,14
8º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>	14.465,39	14.465,39	146.660,75
9º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal amortisation</i>	151.023,57	146.660,75	0,00
10º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados <i>Participated Mortgage Loans servicing fee</i>	3.289,75	0,00	0,00
11º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Variable remuneration under Subordinated Loan</i>	695.947,88	0,00	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	0,00	0,00	0,00
<b>Total aplicado <i>Total applied</i></b>	<b>11.806.805,89</b>	<b>11.103.205,44</b>	

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

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	18.01.2007	2.787.971,11
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	2.787.971,11	

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