

BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización Hipotecaria

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **18.10.2007**

| | | | | Fondos Disponibles |
|--|--|---------------------|---------------------|---------------------------|
| | | | | <i>Available Funds</i> |
| | | | | Saldo Balance |
| A. FONDOS DISPONIBLES <i>Available Funds</i> | | | | |
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i> | Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i> | 18.10.2007 | 8.910.402,52 | 8.910.402,52 |
| Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i> | incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i> | 2.510.453,26 | | |
| Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i> | | | 8.910.402,52 | 8.910.402,52 |

B. APLICACIÓN *Application*

| | Devengado | Aplicado | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| | <i>Accrued</i> | <i>Applied</i> | |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i> | 5.024,22 | 5.024,22 | 8.905.378,30 |
| 2º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i> | 1.218.462,40 | 1.218.462,40 | 7.686.915,90 |
| 3º Intereses Bonos Serie B <i>Series B Bond Interest</i> | 57.749,34 | 57.749,34 | 7.629.166,56 |
| 4º Intereses Bonos Serie C <i>Series C Bond Interest</i> | 28.161,56 | 28.161,56 | 7.601.005,00 |
| 5º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Required Cash Reserve</i> | 2.402.940,08 | 2.402.940,08 | 5.198.064,92 |
| 6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i> | 4.593.744,00 | 4.593.744,00 | 604.320,92 |
| b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i> | 205.253,40 | 205.253,40 | 399.067,52 |
| c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i> | 87.965,64 | 87.965,64 | 311.101,88 |
| 7º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i> | 321,32 | 321,32 | 310.780,56 |
| 8º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i> | 14.465,37 | 14.465,37 | 296.315,19 |
| 9º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal amortisation</i> | 107.513,18 | 107.513,18 | 188.802,01 |
| 10º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados <i>Participated Mortgage Loans servicing fee</i> | 2.824,37 | 2.824,37 | 185.977,64 |
| 11º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Variable remuneration under Subordinated Loan</i> | 807.936,27 | 185.977,64 | 0,00 |
| Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total aplicado <i>Total applied</i> | 9.532.361,15 | 8.910.402,52 | |

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

| | | | |
|---|--|---------------------|---------------------|
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i> | Saldo final al * <i>Final balance at *</i> | 18.10.2007 | 2.402.940,08 |
| Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i> | incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i> | 2.402.940,08 | |

* 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.*