

BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización Hipotecaria

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **18.01.2008**

				Fondos Disponibles <i>Available Funds</i>
				<u>Saldo</u> <i>Balance</i>
A. FONDOS DISPONIBLES <i>Available Funds</i>				
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	18.01.2008	8.646.526,53	8.646.526,53
Principales cobrados Préstamos <i>I Loans Principals collected</i>		4.742.880,56		
Intereses cobrados Préstamos <i>I Loans Interests collected</i>		1.438.913,09		
Rendimientos Cuentas <i>I Accounts Interest</i>		61.785,97		
Fondos Disponibles (Otros) <i>I Available Funds (Another)</i>		6,83		
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	2.402.940,08		
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			8.646.526,53	8.646.526,53
B. APLICACIÓN <i>Application</i>				
		<u>Devengado</u> <i>Accrued</i>	<u>Aplicado</u> <i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>		4.821,90	4.821,90	8.641.704,63
2º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		1.281.724,80	1.281.724,80	7.359.979,83
3º Intereses Bonos Serie B <i>Series B Bond Interest</i>		60.434,22	60.434,22	7.299.545,61
4º Intereses Bonos Serie C <i>Series C Bond Interest</i>		29.166,20	29.166,20	7.270.379,41
5º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Required Cash Reserve</i>		2.300.612,96	2.300.612,96	4.969.766,45
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>		4.372.158,40	4.372.158,40	597.608,05
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>		195.352,08	195.352,08	402.255,97
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>		83.722,24	83.722,24	318.533,73
7º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>		139,38	139,38	318.394,35
8º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>		9.644,36	9.644,36	308.749,99
9º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal amortisation</i>		102.327,12	102.327,12	206.422,87
10º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados <i>Participated Mortgage Loans servicing fee</i>		2.703,83	2.703,83	203.719,04
11º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Variable remuneration under Subordinated Loan</i>		746.507,14	203.719,04	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>		9.189.314,63	8.646.526,53	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	18.01.2008	2.300.612,96
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	2.300.612,96	

* 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.*