

## BZ HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización Hipotecaria



### Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date : 20.07.2009

				<u>Fondos Disponibles</u> <i>Available Funds</i>
				<u>Saldo</u> <i>Balance</i>
<b>A. FONDOS DISPONIBLES</b> <i>Available Funds</i>				
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	20.07.2009		7.053.704,05
Principales cobrados Participaciones Hipotecarias <i>I Mortgage Certificate Principals collected</i>			4.004.142,09	
Intereses cobrados Participaciones Hipotecarias <i>I Mortgage Certificate Interests collected</i>			1.159.304,20	
Rendimientos Cuentas <i>I Accounts Interest</i>			14.914,09	
Fondos Disponibles (Otros) <i>I Available Funds (Another)</i>			0,00	
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		1.875.343,67	
<b>Total Fondos Disponibles</b> <i>Total Available Funds</i>				<u>7.053.704,05</u>
				<u>7.053.704,05</u>
<b>B. APLICACIÓN</b> <i>Application</i>				
		<b>Devengado</b> <i>Accrued</i>	<b>Aplicado</b> <i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses</i>		6.151,90	6.151,90	7.047.552,15
2º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		332.180,80	332.180,80	6.715.371,35
3º Intereses Bonos Serie B <i>Series B Bond Interest</i>		17.285,40	17.285,40	6.698.085,95
4º Intereses Bonos Serie C <i>Series C Bond Interest</i>		9.929,08	9.929,08	6.688.156,87
5º Dotación Importe Fondo de Reserva <i>Amount for Required Cash Reserve</i>		1.787.255,60	1.787.255,60	4.900.901,27
6º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>		3.763.763,20	3.763.763,20	1.137.138,07
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>		168.168,00	168.168,00	968.970,07
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>		72.072,00	72.072,00	896.898,07
7º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>		0,00	0,00	896.898,07
8º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>		0,00	0,00	896.898,07
9º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal amortisation</i>		88.088,07	88.088,07	808.810,00
10º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Participados <i>Participated Mortgage Loans servicing fee</i>		2.080,44	2.080,44	806.729,56
Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Variable remuneration under Subordinated Loan</i>		1.233.736,16	806.729,56	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	0,00
<b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>		<u>7.480.710,65</u>	<u>7.053.704,05</u>	

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

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	20.07.2009		<u>1.787.255,60</u>
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		1.787.255,60	

\* 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 las Participaciones Hipotecarias 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 Mortgage Certificates Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*