

MBS Bancaja 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date: 17.02.2005

		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
		Fondos Disponibles		Amortización Available	
		Available Funds		Funds for Amortisation	
		Saldo	Balance	Saldo	Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds					
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	17.02.2005	51.658.565,28	51.658.565,28	
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	9.660.000,00			
Cuenta de Amortización Amortisation Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	17.02.2005	72.046.411,61		72.046.411,61
Permuta Intereses (cobrado) Interest Swap (receipt)			4.504.933,19	4.504.933,19	
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			128.209.910,08	56.163.498,47	72.046.411,61

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	10.868,54	10.868,54	56.152.629,93	72.046.411,61
2º Permuta de Intereses (pagado) * Interest Swap (paid) *	5.194.698,43	5.194.698,43	50.957.931,50	72.046.411,61
3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	3.775.822,60	3.775.822,60	47.182.108,90	72.046.411,61
4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *	88.303,39	88.303,39	47.093.805,51	72.046.411,61
5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *	206.880,66	206.880,66	46.886.924,85	72.046.411,61
6º Intereses Bonos Serie D* Series D Bond Interest *	106.258,47	106.258,47	46.780.666,38	72.046.411,61
7º Retención Fondo de Amortización Primero Withholding for First Amortisation Fund	0,00	0,00	46.780.666,38	72.046.411,61
8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	0,00	0,00	46.780.666,38	72.046.411,61
9º Retención Fondo de Amortización Segundo Withholding for Second Amortisation Fund	0,00	0,00	46.780.666,38	72.046.411,61
10º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	0,00	0,00	46.780.666,38	72.046.411,61
11º Retención Fondo de Amortización Tercero Withholding for third Amortisation Fund	22.399.520,24	22.399.520,24	24.381.146,14	94.445.931,85
12º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest **	0,00	0,00	24.381.146,14	94.445.931,85
13º Retención Fondo de Amortización Cuarto Withholding for Fourth Amortisation Fund	13.800.000,00	13.800.000,00	10.581.146,14	108.245.931,85
14º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	9.660.000,00	9.660.000,00	921.146,14	108.245.931,85
15º Permuta de Intereses (pagado) ** Interest Swap (paid) **	0,00	0,00	921.146,14	108.245.931,85
16º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	11.445,53	11.445,53	909.700,61	108.245.931,85
17º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	59.625,17	59.625,17	850.075,44	108.245.931,85
18º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan	196.826,79	196.826,79	653.248,65	108.245.931,85
19º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment	0,00	0,00	653.248,65	108.245.931,85
20º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee	15.126,33	15.126,33	638.122,32	108.245.931,85
21º Remuneración variable Préstamo Subordinado Variable remuneration of the Subordinated Loan	613.302,00	613.302,00	24.820,32	108.245.931,85
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	24.820,32	24.820,32	0,00	108.245.931,85
Total aplicado Total applied	56.163.498,47	56.163.498,47		

* Será postergado o antepuesto, según el caso, en determinadas circunstancias Shall be moved under certain circumstances.

** En caso de postergamiento o de anteposición In case of moving.

MBS Bancaja 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date: 17.02.2005

	Fondos Disponibles
Fondos Disponibles	Amortización Available
<i>Available Funds</i>	<i>Funds for Amortisation</i>
	108.245.931,85

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN
Available Funds for Amortisation Application

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	
1º Cuenta de Amortización <i>Amortisation Account.</i>	108.245.931,85	108.245.931,85	0,00
2º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	0,00
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	0,00
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	0,00
d) Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	0,00

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	17.02.2005	9.660.000,00
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		9.660.000,00
Cuenta de Amortización <i>Amortisation Account.</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	17.02.2005	108.245.931,85

* 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.*