

MBS Bancaja 1 Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date: 17.05.2005

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

| | | | | Fondos Disponibles | | Fondos Disponibles | |
|---|---|--------------|-----------------------|------------------------|---------|------------------------|---------|
| | | | | Amortización Available | | Funds for Amortisation | |
| | | | | Available Funds | | Funds for Amortisation | |
| | | | | Saldo | Balance | Saldo | Balance |
| Cuenta Tesorería Treasury Account. | Saldo de inicio al Initial balance at: | 17.05.2005 | 53.373.117,22 | 53.373.117,22 | | | |
| 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: | 17.05.2005 | 108.245.931,85 | | | 108.245.931,85 | |
| Permuta Intereses (cobrado) Interest Swap (receipt) | | | 4.051.036,13 | 4.051.036,13 | | | |
| Total Fondos Disponibles Total Available Funds | | | 165.670.085,20 | 57.424.153,35 | | 108.245.931,85 | |

B.1 APLICACIÓN Application

| | Devengado | Aplicado | | |
|--|----------------------|----------------------|---------------|----------------|
| | Accrued | Applied | | |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses | 20.368,44 | 20.368,44 | 57.403.784,91 | 108.245.931,85 |
| 2º Permuta de Intereses (pagado) * Interest Swap (paid) * | 4.820.513,69 | 4.820.513,69 | 52.583.271,22 | 108.245.931,85 |
| 3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest | 3.595.015,56 | 3.595.015,56 | 48.988.255,66 | 108.245.931,85 |
| 4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest * | 84.097,58 | 84.097,58 | 48.904.158,08 | 108.245.931,85 |
| 5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest * | 197.289,76 | 197.289,76 | 48.706.868,32 | 108.245.931,85 |
| 6º Intereses Bonos Serie D* Series D Bond Interest * | 101.531,20 | 101.531,20 | 48.605.337,12 | 108.245.931,85 |
| 7º Retención Fondo de Amortización Primero Withholding for First Amortisation Fund | 0,00 | 0,00 | 48.605.337,12 | 108.245.931,85 |
| 8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest ** | 0,00 | 0,00 | 48.605.337,12 | 108.245.931,85 |
| 9º Retención Fondo de Amortización Segundo Withholding for Second Amortisation Fund | 0,00 | 0,00 | 48.605.337,12 | 108.245.931,85 |
| 10º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest ** | 0,00 | 0,00 | 48.605.337,12 | 108.245.931,85 |
| 11º Retención Fondo de Amortización Tercero Withholding for third Amortisation Fund | 24.334.726,06 | 24.334.726,06 | 24.270.611,06 | 132.580.657,91 |
| 12º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest ** | 0,00 | 0,00 | 24.270.611,06 | 132.580.657,91 |
| 13º Retención Fondo de Amortización Cuarto Withholding for Fourth Amortisation Fund | 13.800.000,00 | 13.800.000,00 | 10.470.611,06 | 146.380.657,91 |
| 14º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve | 9.660.000,00 | 9.660.000,00 | 810.611,06 | 146.380.657,91 |
| 15º Permuta de Intereses (pagado) ** Interest Swap (paid) ** | 0,00 | 0,00 | 810.611,06 | 146.380.657,91 |
| 16º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan | 10.364,46 | 10.364,46 | 800.246,60 | 146.380.657,91 |
| 17º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment | 59.625,17 | 59.625,17 | 740.621,43 | 146.380.657,91 |
| 18º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan | 187.136,74 | 187.136,74 | 553.484,69 | 146.380.657,91 |
| 19º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment | 0,00 | 0,00 | 553.484,69 | 146.380.657,91 |
| 20º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee | 13.724,98 | 13.724,98 | 539.759,71 | 146.380.657,91 |
| 21º Remuneración variable Préstamo Subordinado Variable remuneration of the Subordinated Loan | 521.071,81 | 521.071,81 | 18.687,90 | 146.380.657,91 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds | 18.687,90 | 18.687,90 | 0,00 | 146.380.657,91 |
| Total aplicado Total applied | 57.424.153,35 | 57.424.153,35 | | |

* 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: 17.05.2005

| | |
|---------------------------|-------------------------------|
| | Fondos Disponibles |
| Fondos Disponibles | Amortización Available |
| <i>Available Funds</i> | <i>Funds for Amortisation</i> |
| | 146.380.657,91 |

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

| | <u>Devengado</u> <i>Accrued</i> | <u>Aplicado</u> <i>Applied</i> | |
|---|------------------------------------|-----------------------------------|-------------|
| 1º Cuenta de Amortización <i>Amortisation Account.</i> | 146.380.657,91 | 146.380.657,91 | 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> | 17.05.2005 | 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> | 17.05.2005 | 146.380.657,91 |

* 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.*