

MBS Bancaja 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 17.05.2011

| | Fondos Disponibles | | Fondos Disponibles | |
|--|--------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| | Available Funds | | Available Funds | |
| | Saldo | Balance | Saldo | Balance |
| A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds | | | | |
| Cuenta Tesorería Treasury Account | 17.05.2011 | 14.476.700,68 | 14.476.769,06 | |
| Fondo de Reserva Reserve Fund | | 6.900.000,00 | | |
| Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected | | 932.375,00 | | |
| Principales cobrados Préstamos Loans principals collected | | 6.613.883,27 | | |
| Fondos Disponibles (otros) A vailable Funds (another) | | 1,77 | | |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since | 17.02.2011 | -2.165,78 | | |
| Rendimientos Cuentas Accounts interest | | 32.606,42 | | |
| Cuenta de Amortización Amortisation Account | | | | Cancelada / Cancelled |
| Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt) | | | 0,00 | |
| Cobros / Collections | | 693.610,18 | | |
| Pagos / Payments | | 932.375,00 | | |
| Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous) | | | 68,38 | 0,00 |
| Total Fondos Disponibles Total Available Funds | | 14.476.769,06 | 14.476.769,06 | 0,00 |

B.1 APLICACIÓN Application

| | Devengado | Aplicado | | |
|--|----------------------|----------------------|---------------|--------------|
| | Accrued | Applied | | |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses | 13.665,66 | 13.665,66 | 14.463.103,40 | 0,00 |
| 2º Permuta de Intereses (neto pagado) * Interest Swap (net paid) * | 238.764,82 | 238.764,82 | 14.224.338,58 | 0,00 |
| 3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest | 401.983,35 | 401.983,35 | 13.822.355,23 | 0,00 |
| 4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest * | 21.040,32 | 21.040,32 | 13.801.314,91 | 0,00 |
| 5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest * | 52.774,98 | 52.774,98 | 13.748.539,93 | 0,00 |
| 6º Intereses Bonos Serie D* Series D Bond Interest * | 29.749,31 | 29.749,31 | 13.718.790,62 | 0,00 |
| 7º Retención Fondo de Amortización Primero Withholding for First Amortisation Fund | 0,00 | 0,00 | 13.718.790,62 | 0,00 |
| 8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest ** | 0,00 | 0,00 | 13.718.790,62 | 0,00 |
| 9º Retención Fondo de Amortización Segundo Withholding for Second Amortisation Fund | 0,00 | 0,00 | 13.718.790,62 | 0,00 |
| 10º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest ** | 0,00 | 0,00 | 13.718.790,62 | 0,00 |
| 11º Retención Fondo de Amortización Tercero Withholding for Third Amortisation Fund | 466.306,62 | 466.306,62 | 13.252.484,00 | 466.306,62 |
| 12º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest ** | 0,00 | 0,00 | 13.252.484,00 | 466.306,62 |
| 13º Retención Fondo de Amortización Cuarto Withholding for Fourth Amortisation Fund | 6.234.937,98 | 6.234.937,98 | 7.017.546,02 | 6.701.244,60 |
| 14º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve | 6.900.000,00 | 6.900.000,00 | 117.546,02 | 6.701.244,60 |
| 15º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** Interest Swap (liquidation payment) *** | 0,00 | 0,00 | 117.546,02 | 6.701.244,60 |
| 16º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan | 0,00 | 0,00 | 117.546,02 | 6.701.244,60 |
| 17º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment | 0,00 | 0,00 | 117.546,02 | 6.701.244,60 |
| 18º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan | 134.125,17 | 117.546,02 | 0,00 | 6.701.244,60 |
| 19º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.701.244,60 |
| 20º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee | 7.801,57 | 0,00 | 0,00 | 6.701.244,60 |
| 21º Remuneración variable Préstamo Subordinado Variable remuneration of the Subordinated Loan | 1.340.822,07 | 0,00 | 0,00 | 6.701.244,60 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.701.244,60 |
| Total aplicado Total applied | 15.841.971,85 | 14.476.769,06 | | |

* 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.

*** En determinadas circunstancias Under certain circumstances.

MBS Bancaja 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 17.05.2011

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN

Available Funds for Amortisation Application

| | Devengado <i>Accrued</i> | Aplicado <i>Applied</i> | Fondos Disponibles <i>Available Funds</i> | Fondos Disponibles Amortización <i>Available Funds for Amortisation</i> |
|---|-----------------------------|----------------------------|--|--|
| 1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i> | 5.815.960,74 | 5.815.960,74 | | 885.283,86 |
| 2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i> | 281.450,80 | 281.450,80 | | 603.833,06 |
| 3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i> | 603.778,51 | 603.778,51 | | 54,55 |
| 4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | | 54,55 |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i> | 54,55 | 54,55 | | 0,00 |
| | | | | 6.701.244,60 |

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

| | | | |
|---|--|------------|--------------|
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i> | Saldo final al * <i>Final balance at *</i> | 17.05.2011 | 6.900.054,55 |
| Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i> | incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i> | | 6.900.000,00 |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i> | | | 54,55 |
| Cuenta Amortización <i>Amortisation Account:</i> | Cancelada / <i>Cancelled</i> | | |

* 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 Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*