

MBS Bancaja 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 17.02.2012

| | Fondos Disponibles | | Fondos Disponibles | |
|---|---|--------------|------------------------|----------------------|
| | Available Funds | | Amortización Available | |
| | Saldo | Balance | Saldo | Balance |
| A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds | | | | |
| Cuenta Tesorería Treasury Account | Saldo de inicio al 17.02.2012 | | 15.022.048,22 | 15.022.102,56 |
| Fondo de Reserva Reserve Fund | incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account | 6.900.000,00 | | |
| Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected | | 1.006.153,43 | | |
| Principales cobrados Préstamos Loans principals collected | | 7.075.580,27 | | |
| Fondos Disponibles (otros) A vailable Funds (another) | | -1,50 | | |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since 17.11.2011 | | -1.460,84 | | |
| Rendimientos Cuentas Accounts interest | | 41.776,86 | | |
| Cuenta de Amortización Amortisation Account | Cancelada / Cancelled | | | |
| Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt) | | | 0,00 | |
| Cobros / Collections | | 747.834,39 | | |
| Pagos / Payments | | 1.006.153,43 | | |
| Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous) | | | 54,34 | 0,00 |
| Total Fondos Disponibles Total Available Funds | | | 15.022.102,56 | 15.022.102,56 |

B.1 APLICACIÓN Application

| | Devengado Accrued | Aplicado Applied | | |
|--|----------------------|----------------------|---------------|--------------|
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses | 13.099,96 | 13.099,96 | 15.009.002,60 | 0,00 |
| 2º Permuta de Intereses (neto pagado) * Interest Swap (net paid) * | 258.319,04 | 258.319,04 | 14.750.683,56 | 0,00 |
| 3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest | 465.048,44 | 465.048,44 | 14.285.635,12 | 0,00 |
| 4º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest * | 25.563,38 | 25.563,38 | 14.260.071,74 | 0,00 |
| 5º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest * | 62.076,90 | 62.076,90 | 14.197.994,84 | 0,00 |
| 6º Intereses Bonos Serie D* Series D Bond Interest * | 36.599,78 | 36.599,78 | 14.161.395,06 | 0,00 |
| 7º Retención Fondo de Amortización Primero Withholding for First Amortisation Fund | 0,00 | 0,00 | 14.161.395,06 | 0,00 |
| 8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest ** | 0,00 | 0,00 | 14.161.395,06 | 0,00 |
| 9º Retención Fondo de Amortización Segundo Withholding for Second Amortisation Fund | 0,00 | 0,00 | 14.161.395,06 | 0,00 |
| 10º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest ** | 0,00 | 0,00 | 14.161.395,06 | 0,00 |
| 11º Retención Fondo de Amortización Tercero Withholding for Third Amortisation Fund | 772.069,09 | 772.069,09 | 13.389.325,97 | 772.069,09 |
| 12º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest ** | 0,00 | 0,00 | 13.389.325,97 | 772.069,09 |
| 13º Retención Fondo de Amortización Cuarto Withholding for Fourth Amortisation Fund | 6.234.937,98 | 6.234.937,98 | 7.154.387,99 | 7.007.007,07 |
| 14º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve | 6.900.000,00 | 6.900.000,00 | 254.387,99 | 7.007.007,07 |
| 15º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** Interest Swap (liquidation payment) *** | 0,00 | 0,00 | 254.387,99 | 7.007.007,07 |
| 16º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan | 0,00 | 0,00 | 254.387,99 | 7.007.007,07 |
| 17º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment | 0,00 | 0,00 | 254.387,99 | 7.007.007,07 |
| 18º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan | 78.591,77 | 78.591,77 | 175.796,22 | 7.007.007,07 |
| 19º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment | 0,00 | 0,00 | 175.796,22 | 7.007.007,07 |
| 20º Comisión administración Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans servicing fee | 3.382,56 | 3.382,56 | 172.413,66 | 7.007.007,07 |
| 21º Remuneración variable Préstamo Subordinado Variable remuneration of the Subordinated Loan | 1.154.709,66 | 172.413,66 | 0,00 | 7.007.007,07 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 7.007.007,07 |
| Total aplicado Total applied | 16.004.398,56 | 15.022.102,56 | | |

* 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 : 17.02.2012

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> | 7.006.974,96 | 7.006.974,96 | | 32,11 |
| 2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | | 32,11 |
| 3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | | 32,11 |
| 4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | | 32,11 |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i> | 32,11 | 32,11 | | 0,00 |
| | | | | 7.007.007,07 |

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

| | | | |
|---|--|------------|--------------|
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i> | Saldo final al * <i>Final balance at *</i> | 17.02.2012 | 6.900.032,11 |
| 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> | | | 32,11 |
| 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*