

MBS Bancaja 4 Fondo de Titulización de Activos
Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*



Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **23.01.2008**

Fondos Disponibles
Amortización Series
A1, A2, A3, B, C y D

		Fondos Disponibles		Amortización Series	
		<i>Available Funds</i>		<i>Available Funds for Amortisation</i>	
		Saldo Balance		Saldo Balance	
A. FONDOS DISPONIBLES <i>Available Funds</i>					
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al <i>Initial balance at:</i>	23.01.2008	107.546.026,74	107.546.026,74	
Intereses cobrados Préstamos <i>Loan interests collected</i>		21.661.081,61			
Principales cobrados Préstamos <i>Loan principal collected</i>		61.966.108,91			
Rendimientos Cuentas <i>Accounts interest</i>		818.836,22			
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	23.100.000,00			
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D			16,59		16,59
Permuta Intereses (neto cobrado) <i>Interest Swap (net receipt)</i>			1.455.548,74	1.455.548,74	
Cobros <i>Collections</i>		20.201.303,88			
Pagos <i>Payments</i>		18.745.755,14			
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			109.001.592,07	109.001.575,48	16,59
B.1 APLICACIÓN <i>Application</i>		Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>		29.333,81	29.333,81	108.972.241,67	16,59
2º Permuta de Intereses (neto pagado) * <i>Interest Swap (net paid) *</i>		0,00	0,00	108.972.241,67	16,59
3º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>		1.850.574,49	1.850.574,49	107.121.667,18	16,59
b) Intereses Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Interest</i>		14.461.154,67	14.461.154,67	92.660.512,51	16,59
c) Intereses Bonos Serie A3 <i>Series A3 Bond Interest</i>		3.685.366,67	3.685.366,67	88.975.145,84	
4º Intereses Bonos Serie B* <i>Series B Bond Interest *</i>		378.576,17	378.576,17	88.596.569,67	16,59
5º Intereses Bonos Serie C* <i>Series C Bond Interest *</i>		239.906,10	239.906,10	88.356.663,57	16,59
6º Intereses Bonos Serie D* <i>Series D Bond Interest *</i>		246.648,17	246.648,17	88.110.015,40	16,59
7º Retención para Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D <i>Withholding for Amortisation Series A1, A2, A3, B, C and D</i>		61.966.113,58	61.966.113,58	26.143.901,82	61.966.130,17
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3, B, C y D <i>Outstanding Principal Series</i>	1.704.499.220,00				
(-) Saldo vivo préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>	1.642.533.106,42				
(+) Saldo vivo préstamos dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	0,00				
8º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		0,00	0,00	26.143.901,82	61.966.130,17
9º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		0,00	0,00	26.143.901,82	61.966.130,17
10º Intereses Bonos Serie D** <i>Series D Bond Interest **</i>		0,00	0,00	26.143.901,82	61.966.130,17
11º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>		23.100.000,00	23.100.000,00	3.043.901,82	61.966.130,17
12º Intereses Bonos Serie E <i>Series E Bond Interest</i>		509.870,90	509.870,90	2.534.030,92	61.966.130,17
13º Amortización Bonos Serie E <i>Series E Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	2.534.030,92	61.966.130,17
14º Permuta de Intereses (pago liquidativo) *** <i>Swap liquidation Fund ***</i>		0,00	0,00	2.534.030,92	61.966.130,17
15º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>		71.161,32	71.161,32	2.462.869,60	61.966.130,17
16º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>		233.085,00	233.085,00	2.229.784,60	61.966.130,17
17º Amortización acelerada Bonos serie E <i>Accelerated amortisation of serie E bonds</i>		42.167,36	42.167,36	2.187.617,24	61.966.130,17
18º Comisión administración Préstamos Hipotecarios <i>Mortgage Loans servicing fee</i>		0,00	0,00	2.187.617,24	61.966.130,17
19º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>		3.800.366,90	2.187.617,24	0,00	61.966.130,17
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	0,00	61.966.130,17
Total aplicado <i>Total applied</i>		110.614.325,14	109.001.575,48		

* 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.*

61.966.130,17

MBS Bancaja 4 Fondo de Titulización de Activos
Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*



Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 23.01.2008

Fondos Disponibles
Amortización Series
A1, A2, A3, B, C y D

Fondos Disponibles
Available Funds for Amortisation
Series A1, A2, A3, B, C and D

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A1, A2, A3, B, C y D

Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, A3, B, C, and D

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	
			61.966.130,17
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	61.966.110,00	61.966.110,00	20,17
b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	20,17
c) Amortización Bonos Serie A3 <i>Series A3 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	20,17
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	20,17
4º Amortización Bonos Serie D <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	20,17
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B, C and D</i>	20,17	20,17	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	61.966.130,17	61.966.130,17	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	23.01.2008	23.100.020,17
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		23.100.000,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2, A3, B, C and D</i>			20,17

* 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 Loan income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*