

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

* 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 4 Fondo de Titulación 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
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>	Fondos Disponibles <i>Available Funds</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.*