

**MBS Bancaja 4 Fondo de Titulización de Activos**

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date : 23.01.2015



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

		Fondos Disponibles		Amortización Series	
		Available Funds		Available Funds for Amortisation	
		Saldo Balance		Series A1, A2, A3, B, C and D	
		Saldo Balance		Saldo Balance	
<b>A. FONDOS DISPONIBLES</b>	<i>Available Funds</i>				
Cuenta Tesorería	<i>Treasury Account</i>	23.01.2015	36.740.229,55		36.740.229,55
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios	<i>Mortgage Loans interests collected</i>		2.822.522,85		
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios	<i>Mortgage Loans principals collected</i>		27.217.167,90		
Rendimientos Cuentas	<i>Accounts interest</i>		4.713,76		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios desde	<i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses since</i>	23.10.2014	-1.975,90		
Fondo de Reserva	<i>Reserve Fund</i>		6.697.779,08		
Fondos Disponibles (otros)	<i>Available Funds (another)</i>		21,06		
Remanente Fondos Disponibles (anterior)	<i>Remaining Available Funds (previous)</i>		0,80		
Permuta Intereses (neto cobrado)	<i>Interest Swap (net receipt)</i>		0,00		0,00
Cobros	<i>Collections</i>		156.746,53		
Pagos	<i>Payments</i>		999.710,72		
<b>Total Fondos Disponibles</b>	<i>Total Available Funds</i>		<b>36.740.229,55</b>		<b>0,00</b>
<b>B.1 APLICACIÓN</b>	<i>Application</i>				
			<b>Devengado</b>	<b>Aplicado</b>	
			<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios	<i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses</i>		29.090,85	29.090,85	36.711.138,70
2º Permuta de Intereses (neto pagado)**	<i>Interest Swap (net paid)**</i>		842.964,19	842.964,19	35.868.174,51
3º a) Intereses Bonos Serie A1	<i>Series A1 Bond Interest</i>				
b) Intereses Bonos Serie A2	<i>Series A2 Bond Interest</i>		297.156,48	297.156,48	35.571.018,03
c) Intereses Bonos Serie A3	<i>Series A3 Bond Interest</i>		112.006,85	112.006,85	35.459.011,18
4º Intereses Bonos Serie B**	<i>Series B Bond Interest**</i>		23.539,22	23.539,22	35.435.471,96
5º Intereses Bonos Serie C**	<i>Series C Bond Interest**</i>		19.899,60	19.899,60	35.415.572,36
6º Intereses Bonos Serie D**	<i>Series D Bond Interest**</i>		31.297,89	31.297,89	35.384.274,47
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>		27.058.037,81	27.058.037,81	8.326.236,66
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3, B, C y D	<i>Outstanding Principal Series</i>	743.024.623,20			
(-) Saldo vivo préstamos	<i>Outstanding Balance Loans</i>	761.933.148,99			
(+) Saldo vivo préstamos dudosos	<i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	45.966.563,60			
8º Intereses Bonos Serie B***	<i>Series B Bond Interest***</i>		0,00	0,00	8.326.236,66
9º Intereses Bonos Serie C***	<i>Series C Bond Interest***</i>		0,00	0,00	8.326.236,66
10º Intereses Bonos Serie D***	<i>Series D Bond Interest***</i>		0,00	0,00	8.326.236,66
11º Dotación Fondo de Reserva Requerido	<i>Amount for Required Cash Reserve</i>		23.100.000,00	8.326.236,66	0,00
12º Intereses Bonos Serie E pendientes	<i>Series E Bond Interest pending</i>		2.398.660,18	0,00	0,00
Intereses Bonos Serie E	<i>Series E Bond Interest</i>		240.974,07	0,00	0,00
13º Amortización Bonos Serie E	<i>Series E Bond Amortisation</i>		0,00	0,00	0,00
14º Permuta de Intereses (pago liquidativo)****	<i>Swap liquidation Fund****</i>		0,00	0,00	0,00
15º Intereses Préstamo Gastos Iniciales	<i>Interest on Start-Up Loan</i>		86.893,40	0,00	0,00
16º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales	<i>Start-Up Loan principal repayment</i>		1.360.239,86	0,00	0,00
17º Amortización acelerada Bonos serie E	<i>Accelerated amortisation of serie E bonds</i>		0,00	0,00	0,00
18º Comisión administración Préstamos Hipotecarios	<i>Mortgage Loans servicing fee</i>		572.602,80	0,00	0,00
19º Margen Intermediación Financiera	<i>Financial Intermediation Margin</i>		26.374.161,36	0,00	0,00
Remanente Fondos Disponibles	<i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00	
<b>Total aplicado</b>	<i>Total applied</i>		<b>82.547.524,56</b>	<b>36.740.229,55</b>	

\* Excluido, si fuera el caso, en el importe de los ingresos percibidos de los Préstamos Hipotecarios entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida.

Excluded, if any, in the Mortgage Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.

\*\* 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 Titulización de Activos

### Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date : 23.01.2015



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 AMORTIZACIÓN SERIES A1, A2, A3, B, C y D

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

	Devengado Accrued	Aplicado Applied	Fondos Disponibles Available Funds
			<b>27.058.037,81</b>
<b>1º a) Amortización Bonos Serie A1</b> <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	<b>Serie amortizada Amortised Series</b>		
<b>b) Amortización Bonos Serie A2</b> <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	6.764.449,04	6.764.449,04	20.293.588,77
<b>c) Amortización Bonos Serie A3</b> <i>Series A3 Bond Amortisation</i>	20.293.530,00	20.293.530,00	58,77
<b>2º Amortización Bonos Serie B</b> <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	58,77
<b>3º Amortización Bonos Serie C</b> <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	58,77
<b>4º Amortización Bonos Serie D</b> <i>Series D Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	58,77
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D</b> <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B, C and D</i>	58,77	58,77	0,00
<b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>	<b>27.058.037,81</b>	<b>27.058.037,81</b>	

### C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería	Treasury Account:	Saldo final al *	Final balance at *
		23.01.2015	<b>8.326.295,43</b>
<b>Fondo de Reserva</b> <i>Reserve Fund</i>	<b>Incluido en Cuenta Tesorería</b> <i>Included on Treasury Account</i>		<b>8.326.236,66</b>
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B, C y D</b> <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2, A3, B, C and D</i>			<b>58,77</b>

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