

GESTIÓN DE ACTIVOS TITULIZADOS

Grupo CAIXA CATALUNYA

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES



N° Registro Central : 199916145

N° Registro Cataluña : 199902212

REGISTRO DE ENTRADA

14 de abril de 1999

Asunto: HIPOCAT 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

En relación al Fondo de la referencia, les adjuntamos información sobre el mismo, correspondiente al 31 de marzo de 1999.

GESTIÓN DE ACTIVOS TITULIZADOS

Grupo CAIXA CATALUNYA

HIPOCAT 1 Fondo de Titulización Hipotecaria. Información a 31 de Marzo de 1999

<u>Fecha Constitución</u>	17/06/1998	<u>Directores / aseguramiento</u>	Caixa Catalunya - JP Morgan, SV
<u>Sociedad Gestora</u>	Gestión Activos Titulizados, SGFTH,SA	<u>Garante del Swap:</u>	Morgan Guaranty Trust Company
<u>Originador</u>	Caixa Catalunya	<u>Agente de Pagos</u>	Caixa Catalunya
<u>Administrador</u>	Caixa Catalunya	<u>Mercado Negociación</u>	AIAP
<u>Cta. Tesorería a Tipo Garantizados</u>	Caixa Catalunya	<u>Reg. Contable Valores</u>	S.C.L.V.
<u>Permuta Intereses</u>	Caixa Catalunya	<u>Depositorio Participaciones</u>	Caixa Catalunya
<u>Préstamo Subordinado</u>	Caixa Catalunya	<u>Audidores</u>	Arthur Andersen

VALORES EMITIDOS: BONOS DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA (ESTRUCTURA PREFERENTE/SUBORDINADA)

Serie Código Isln Prelación	Fecha Emisión	Nominal Circulación (Unitario/Total)		Clase Intereses	Tipo Interés Actual	Amortización		Calificación Moody's	
		Actual	Inicial			Final Frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
A ES0322068000 Preferente	25-06-1998	21.661.078 130.185,70 € 927 20.079.819.306	25.000.000 150.253,03 € 927 23.175.000.000	Variable LIBOR 3M + 0,18% 15-03/06/09/12	3,2977% Bruto: 180.047 1.082,10 € Neto: 147.639 887,33 €	15-12-2018 15-03/06/09/12	15-06-1999	Aaa	Aaa
B ES0322068018 Subordinada	25-06-1998	25.000.000 160.263,03 € 33 825.000.000	25.000.000 160.263,03 € 33 825.000.000	Variable LIBOR 3M + 0,50% 15-03/06/09/12	3,6221% Bruto: 228.242 1371,76 € Neto: 187.158 1.124,84 €	15-12-2018 15-03/06/09/12	15-06-1999	A2	A2
Totales		20.904.819.306	24.000.000.000						

Opción ¹	Tasa Mensual Constante de Amortización Anticipada en %	Tasa Anual Equivalente de Amortización Anticipada en %	Vida Media en Años y Amortización Final Estimadas según Tasas de Amortización Anticipada											
			Bonos Serie A						Bonos Serie B					
			Vida Media (Años)	Duración		% TIR		Amortización Final	Vida Media (Años)	Duración		% TIR		Amortización Final
Con Amortización Op.	0,9571	10,8995	4,14	3,73	3,75	3,51	3,49	17/12/2017	6,55	5,75	5,79	3,79	3,77	17/12/2007
Sin Amortización Op.	0,9571	10,8995	4,32	3,85	3,87	3,51	3,49	15/03/2013	8,44	6,93	6,98	3,77	3,75	15/06/2018
Con Amortización Op.	0,9811	11,1587	4,10	3,69	3,72	3,51	3,50	17/12/2017	6,51	5,72	5,75	3,79	3,77	17/12/2007
Sin Amortización Op.	0,9811	11,1587	4,27	3,81	3,83	3,51	3,49	15/03/2013	8,38	6,89	6,93	3,77	3,75	15/06/2018
Con Amortización Op.	1,0884	12,3071	3,92	3,54	3,56	3,52	3,50	17/09/2017	6,26	5,52	5,55	3,79	3,77	17/09/2007
Sin Amortización Op.	1,0884	12,3071	4,08	3,66	3,68	3,52	3,50	17/12/2012	8,13	6,70	6,74	3,77	3,75	15/06/2018
Con Amortización Op.	1,2518	14,0295	3,66	3,33	3,34	3,53	3,51	15/03/2017	5,86	5,20	5,23	3,80	3,78	15/03/2007
Sin Amortización Op.	1,2518	14,0295	3,82	3,44	3,46	3,53	3,51	15/06/2012	7,77	6,43	6,47	3,78	3,75	15/06/2018

Opción ¹	Tasa Mensual Constante de Amortización Anticipada en %	Tasa Anual Equivalente de Amortización Anticipada en %	Flujos Totales Estimados según Hipótesis Previstas para cada Bono para el Tomador según Tasas de Amortización Anticipada								
			Bonos Serie A			Bonos Serie B					
			Principal	Total Intereses ⁴	Total Flujos ⁵	Principal	Total Intereses ⁴	Total Flujos ⁵			
Con Amortización Op.	0,9571	10,8995	25.000.000	3.572.711	28.572.711	25.000.000	6.101.237	31.101.237			
Sin Amortización Op.	0,9571	10,8995	25.000.000	3.719.848	28.719.848	25.000.000	7.814.488	32.814.488			
Con Amortización Op.	0,9811	11,1587	25.000.000	3.542.065	28.542.065	25.000.000	6.062.441	31.062.441			
Sin Amortización Op.	0,9811	11,1587	25.000.000	3.683.082	28.683.082	25.000.000	7.761.017	32.761.017			
Con Amortización Op.	1,0884	12,3071	25.000.000	3.392.882	28.392.882	25.000.000	5.833.433	30.833.433			
Sin Amortización Op.	1,0884	12,3071	25.000.000	3.526.436	28.526.436	25.000.000	7.534.492	32.534.492			
Con Amortización Op.	1,2518	14,0295	25.000.000	3.176.420	28.176.420	25.000.000	5.473.500	30.473.500			
Sin Amortización Op.	1,2518	14,0295	25.000.000	3.309.928	28.309.928	25.000.000	7.207.344	32.207.344			

Hipótesis de morosidad y de fallidos de la cartera de Participaciones Hipotecarias: 0%, asimismo, existen otras variables sujetas a cambios continuos que afectan a la vida media y a la duración de los bonos (principalmente: tipo de interés de la cartera hipotecaria, tasa de amortización anticipada, tipo de interés de los bonos de ambas series y opción de amortización anticipada por parte del emisor) las cuales y sus hipotéticos valores iniciales constan especificados en el Folleto Informativo de Emisión del Fondo. Para la confección de la presente hoja informativa, se han tenido en cuenta los valores actuales y pasados de las referidas variables.

¹ Amortización a opción de la Sociedad Gestora cuando el importe del principal pendiente de amortizar de las Participaciones Hipotecarias sea inferior al 10% del inicial y todas las obligaciones de pago derivadas de los Bonos puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad.

² Sin retención para el tomador, expresada en años.

³ Con retención para el tomador, expresada en años, suponiendo que se recupera el primer semestre del año siguiente.

⁴ Sin retenciones.

⁵ A fecha de amortización.

HIPOCAT 1 Fondo de Titulización Hipotecaria.

Información a 31 de Marzo de 1999

ACTIVO AGRUPADO: PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS (PARTICIÓN EN PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS)

General		Préstamos Hipotecarios S/Vivienda Libre	
		Actual	Fecha de Constitución
Principal:	Número	3.438	3.747
	Pendiente	20.559.531.643	24.001.714.170
	Medio	5.980.0845	6.405.582
	Mínimo	96.898	168.454
	Máximo	29.637.297	31.449.462
Interés:	Medio Ponderado	6,0804%	6,9188%
	Mínimo	4,2500%	5,2500%
	Máximo	7,7500%	10,0005%
Vida Residual (Meses)	Media Ponderada	138,0621	146,1640
	Mínima	2,9897	12,4189
	Máxima	226,9897	236,4189
Índice Referencia (Distribución en porcentaje sobre el total de participaciones)			
	Índice CECA	8,6884%	8,7743%
	Índice MIBOR 1 año	2,0987%	2,2557%
	IRPH Entidades	44,7042%	44,7805%
	IRPH Cajas	44,5086%	44,1896%

	Amortización Anticipada				Histórica
	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 6 Meses	Últimos 12 Meses	
Tasa Mensual Constante	1,218%	0,9693%	1,0884%	—	0,9811%
Tasa Anual Equivalente	14,0195%	11,0308%	12,3071%	—	11,1587%

	Distribución Geográfica	
	Actual	Fecha de Constitución
Cataluña	94,4363%	94,3474%
Madrid	3,7818%	3,8579%
Comunidad Valenciana	0,8455%	0,7692%
Baleares	0,4379%	0,4834%
Aragón	0,1770%	0,1945%
Otras Comunidades	0,3215%	0,3476%

Antigüedad	Número Participaciones Préstamos	Morosidad Actual						
		Deuda Vencida			Deuda Pendiente Vencimiento	Deuda Total		% Deuda Total / Valor Tasación
		Principal	Intereses y Otros	Total		Principal	%	
Hasta 30 días	0	---	---	---	---	---	---	---
De 31 a 60 días	12	385.012	132.824	497.836	96.538.465	96.903.477	71,65	52,0710
De 61 a 90 días	4	179.883	162.765	342.648	19.197.331	19.377.214	14,33	50,2959
De 91 a 180 días	3	390.984	236.028	627.012	11.731.603	12.122.587	8,96	56,2958
De 181 a 365 días	1	162.622	204.860	367.482	6.671.331	6.833.973	5,06	75,3876
Más de 365 días	0	---	---	---	---	---	---	---
Totales	20	1.098.501	736.477	1.834.978	134.138.750	35.237.251	100,00	53,0125

Mejora Crediticia

	Actual	A la Emisión
Emisión Subordinada	3,9465% 825.000.000	3,4375% 825.000.000
Fondos de Reserva		
• Principal	1,6647% 348.000.000	1,4500% 348.000.000

Otras Operaciones Financieras (Actual)

Activo	Saldo	Interés
Cta. Inv. % Garantizado	576.719.190	3.4000%
Pasivo	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado	443.877.627	4,0670%

Otra Información

Cuenta de Deficiencia De Principal	0,0000%	0	0,0000%	0
------------------------------------	---------	---	---------	---

Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos de la Serie B con relación a los de la Serie A	4,1086%	3,5599%
---	---------	---------

Media Ponderada Principal / Valor de Tasación (P/VT)	51,1422%	54,0358%
--	----------	----------

INFORMACIÓN ADICIONAL EN:

SOCIEDAD GESTORA: GESTIÓN ACTIVOS TITULIZADOS, SA, SGTFH
REGISTRO OFICIAL: COMISIÓN NACIONAL MERCADO DE VALORES

- C/ FONTANELLA 5 - 7 - BARCELONA - TEL. 93.484.73.36 - FAX: 93.484.73.41
- PASSEIG DE GRÀCIA 16 - BARCELONA.

Permutas Interés (Swap)	Principal Ncional	Interés
• Swap		
Receptor	20.904.818.816	3,310502%
Pagador	20.904.818.816	A determinar

GESTIÓN DE ACTIVOS TITULIZADOS

Grupo CAIXA CATALUNYA

HIPOCAT 1 Fondo de Titulación Hipotecaria. Information as at 31st March, 1999

<u>Date of Constitution</u>	17 th June, 1998	<u>Lead Manager</u>	Caixa Catalunya - JP Morgan, SV
<u>Management Company</u>	Gestión Activos Titulizados, SGFTH,SA	<u>Swap Guarantee</u>	Morgan Guaranty Trust Company
<u>Originator / Servicer</u>	Caixa Catalunya	<u>Paying Agent</u>	Caixa Catalunya
<u>Guaranteed Interest C.</u>	Caixa Catalunya	<u>Secondary Market</u>	AIAF
<u>Class A & B Interest Swap</u>	Caixa Catalunya	<u>Register of Book Securities</u>	S.C.L.V.
<u>Subordinated Loan</u>	Caixa Catalunya	<u>Depository</u>	Caixa Catalunya
<u>Class Swap Guarantee</u>	Caixa Catalunya	<u>Auditors</u>	Arthur Andersen

MORTGAGE BACKED SECURITIES: BONOS DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA (STRUCTURE SENIOR / MEZZANINE)

Class ISIN Code Priority	Issue Date	Principal Outstanding (Esp) (Unit/Nº Bond/Total)		Coupon Type	Current Coupon	Redemption		Moody's Rating	
		Current	Original			Final Maturity Frequency	Next	Current	Original
A ES0322068000 Senior	25-06-1998	21,661,078 130,185,70 € 927 20,079,819,306	25,000,000 150,253,03 € 927 23,175,000,000	Floating LIBOR 3M ESP + 0,18% 15-03/06/09/12	3,2977% 180,047 Gross 1,082,10 € 147,639 Net 887,33 €	15-12-2018 15-03/06/09/12	15-06-1999	Aaa	Aaa
B ES0322068018 Mezzanine	25-06-1998	25,000,000 150,253,03 € 33 825,000,000	25,000,000 150,253,03 € 33 825,000,000	Floating LIBOR 3M ESP + 0,50% 15-03/06/09/12	3,6221% 228,242 Gross 1,371,76 € 187,158 Net 1,124,84 €	15-12-2018 15-03/06/09/12	15-06-1999	A2	A2
Totals (ESP)		20,904,819,306	24,000,000,000						

Option ¹	Average Life and Final Maturity According to Monthly Rates of Prepayment													
	Prepayment		Average Life	Class A Bonds				Final Maturity	Class B Bonds				Final Maturity	
	% Constant Monthly (SMM)	% Annual Equivalent (CPR)		Case A ²	Case B ²	Case A ²	Case B ²		Average Life	Case A ²	Case B ²	Case A ²		Case B ²
With Optional Redemption	0,9571	10,8995	4,14	3,73	3,75	3,51	3,49	17/12/2017	6,55	5,75	5,79	3,79	3,77	17/12/2007
Without Optional Redemption	0,9571	10,8995	4,32	3,85	3,87	3,51	3,49	15/03/2013	8,44	6,93	6,98	3,77	3,75	15/06/2018
With Optional Redemption	0,9811	11,1587	4,10	3,69	3,72	3,51	3,50	17/12/2017	6,51	5,72	5,75	3,79	3,77	17/12/2007
Without Optional Redemption	0,9811	11,1587	4,27	3,81	3,83	3,51	3,49	15/03/2013	8,38	6,89	6,93	3,77	3,75	15/06/2018
With Optional Redemption	1,0884	12,3071	3,92	3,54	3,56	3,52	3,50	17/09/2017	6,26	5,52	5,55	3,79	3,77	17/09/2007
Without Optional Redemption	1,0884	12,3071	4,08	3,66	3,68	3,52	3,50	17/12/2012	8,13	6,70	6,74	3,77	3,75	15/06/2018
With Optional Redemption	1,2518	14,0295	3,66	3,33	3,34	3,53	3,51	15/03/2017	5,86	5,20	5,23	3,80	3,78	15/03/2007
Without Optional Redemption	1,2518	14,0295	3,82	3,44	3,46	3,53	3,51	15/06/2012	7,77	6,43	6,47	3,78	3,75	15/06/2018

Option ¹	SIMULATION TOTAL CASH-FLOW FOR EACH BOND ACCORDING TO PREPAYMENT								
	Prepayment		Class A Bonds			Class B Bonds			
	% Constant Monthly (SMM)	% Annual Equivalent (CPR)	Principal ²	Total Interest ²	Total Cash-Flow ⁴	Principal ²	Total Interest ²	Total Cash-Flow ⁴	
With Optional Redemption	0,9571	10,8995	25,000,000	3,572,711	28,572,711	25,000,000	6,101,237	31,101,237	
Without Optional Redemption	0,9571	10,8995	25,000,000	3,719,848	28,719,848	25,000,000	7,814,488	32,814,488	
With Optional Redemption	0,9811	11,1587	25,000,000	3,542,065	28,542,065	25,000,000	6,062,441	31,062,441	
Without Optional Redemption	0,9811	11,1587	25,000,000	3,683,082	28,683,082	25,000,000	7,761,017	32,761,017	
With Optional Redemption	1,0884	12,3071	25,000,000	3,392,282	28,392,282	25,000,000	5,833,433	30,833,433	
Without Optional Redemption	1,0884	12,3071	25,000,000	3,526,436	28,526,436	25,000,000	7,534,492	32,534,492	
With Optional Redemption	1,2518	14,0295	25,000,000	3,176,420	28,176,420	25,000,000	5,473,500	30,473,500	
Without Optional Redemption	1,2518	14,0295	25,000,000	3,309,928	28,309,928	25,000,000	7,207,344	32,207,344	

Delinquency and default assumptions of the Mortgage loans 0%, in the same way, others variables are liable to continuous changes than they affect to the average life and to the duration of the Bonds (principally: interest rate of the mortgage portfolio, prepayment, interest rate of both Bonds and the option of prepayment on the part of the issuing bank), these variables and theirs hypothetical initial values are in the Information Leaflet of Flotation of the Fond. For the confection of this paper, we have used the actual and past values.

¹ The Fund, through the Gestora, may repay all the Bonds, if the remaining balance of Mortgage Participations is less than 10% of the initial and all the payment obligations deriving from the Bonds may be paid and cancelled in full.

² Without retention for tax purposes.

³ With retention for tax purposes, we suppose that it's recuperated next year.

⁴ To the date of amortisation.

HIPOCAT 1 Fondo de Titulización Hipotecaria.

Information as at 31st March, 1999

COLLATERAL: MORTGAGE PARTICIPATIONS (IN 100% POOL OF MORTGAGE LOANS)

General		Pool of Mortgage Loans (Floating Rate)	
		Current	Constitution Date
Count		3,438	3,747
Principal:	Total Outstanding	20,559,531,643	24,001,714,170
	Average Loan	5,980,0845	6,405,582
	Minimum	96,898	168,454
	Maximum	29,637,297	31,449,462
Interest Rate:	Weighted Average (WAC)	6,0804%	6,9188%
	Minimum	4,2500%	5,2500%
	Maximum	7,7500%	10,0005%
Remaining Maturity (Months)	Weighted Average (WARM)	138,0621	146,1640
	Minimum	2,9897	12,4189
	Maximum	226,9897	236,4189
Index (Distribution)	Index CECA	8,6884%	8,7743%
	Index MIBOR 1 year	2,0987%	2,2557%
	IRPH Entidades	44,7042%	44,7805%
	IRPH Cajas	44,5086%	44,1896%

	PREPAYMENTS				
	Current Month	Last 3 Months	Last 6 Months	Last 12 Months	Historical
Single Monthly Mortality (SMM)	1,518%	0,9693%	1,0884%	—	0,9811%
Annual Equivalent (CPR)	14,3295%	11,0308%	12,3071%	—	11,1587%

	GEOGRAPHIC DISTRIBUTION	
	Current	Constitution Date
Cataluña	94,4363%	94,3474%
Madrid	3,7818%	3,8579%
Comunidad Valenciana	0,8455%	0,7692%
Baleares	0,4379%	0,4834%
Aragón	0,1770%	0,1945%
Rest of Autonomous Regions	0,3215%	0,3476%

CURRENT DELINQUENCY								
Aging	Number Mortgage Participations	Mature Debt			Remaining Debt to Mature	Total Debt		% Loan to Value
		Principal	Interest and others	Totals			%	
Up to 30 days	0	—	—	—	—	—	—	—
From 31 to 60 days	12	365,012	132,824	497,836	96,538,465	96,903,477	71,65	32,0710
From 60 to 90 days	4	179,883	162,765	342,648	19,197,331	19,377,214	14,33	50,2959
From 90 to 180 days	3	390,984	236,028	627,012	11,731,603	12,122,587	8,96	56,2958
From 180 to 365 days	1	162,622	204,860	367,482	6,671,351	6,833,973	5,06	75,3876
Over 1 year	0	—	—	—	—	—	—	—
Totals	20	1,098,501	736,477	1,834,978	134,138,750	135,237,251	100,00	53,0125

Credit Enhancement

	Current	At Issue Date
Mezzanine Issue	3,9465% 825.000.000	3,4375% 825.000.000
Reserve Funds		
• Principal	1,6647% 348.000.000	1,4500% 348.000.000

Other Information:

Principal Deficiency Ledger	0,0000%	0	0,0000%	0
-----------------------------	---------	---	---------	---

The Outstanding Balance of the Class B with regard to Class A	4,1086%	3,5599%
---	---------	---------

Weighted Average of LTV Distribution	51,1422%	54,0358%
--------------------------------------	----------	----------

ADDITIONAL INFORMATION:

MANAGEMENT COMPANY: GESTIÓN ACTIVOS TITULIZADOS, SA, SGFTH - C/ FONTANELLA 5 - 1 - BARCELONA - TEL. 93.484.73.36 - FAX: 93.484.73.41
 OFFICIAL REGISTER: COMISIÓN NACIONAL MERCADO DE VALORES - PASSEIG DE GRÀCIA 16 - BARCELONA.

Other Financial Operations (Current)

Assets	Balance	Interest
Guaranteed Interest C.	576.719.190	3,4000%

Liabilities	Balance	Interest
Subordinated Loan	443.877.627	4,0670%

Interest Swaps	Notional Principal	Interest
• Swap Receiving	20.904.818.816	3,310502%
Paying	20.904.818.816	To determinate