

GESTIÓN DE ACTIVOS TITULIZADOS

Grupo CAIXA CATALUNYA

HIPOCAT 1 Fondo de Titulización Hipotecaria. Información a 30 de Septiembre de 1998

<u>Fecha Constitución</u>	17/06/1998	<u>Directores Aseguramiento</u>	Caixa Catalunya
<u>Sociedad Gestora</u>	Gestión Activos Titulizados, SGFTH,SA		JP Morgan, SV
<u>Originador</u>	Caixa Catalunya	<u>Agente de Pagos</u>	Caixa Catalunya
<u>Administrador</u>	Caixa Catalunya	<u>Mercado Negociación</u>	AIAF
<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>Depositario Participaciones</u>	Caixa Catalunya
<u>Préstamo Subordinado</u>	Caixa Catalunya	<u>Audidores</u>	Arthur Andersen

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

Serie Código Isin 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	23.985.261 927 22.234.336.947	25.000.000 927 23.175.000.000	Variable LIBOR 3M + 0,18% 15-03/06/09/12	4,4678% Prox. Cupón: 15-12-1998 Bruto: 267.169 Neto: 200.377	15-12-2018 15-03/06/09/12	15-12-1998	Aaa	Aaa 50 % Ponderación Coef. Solvencia
B ES0322068018 Subordinada	25-06-1998	25.000.000 33 825.000.000	25.000.000 33 825.000.000	Variable LIBOR 3M + 0,50% 15-03/06/09/12	4,7922% Prox. Cupón: 15-12-1998 Bruto: 298.692 Neto: 224.019	15-12-2018 15-03/06/09/12	15-12-1998	A2	A2
Totales		23.059.336.947	24.000.000.000						

Vida Media en Años y Amortización Final Estimadas según Tasas de Amortización Anticipada														
Opción ¹	Tasa Mensual Constante de Amortización Anticipada en %	Tasa Anual Equivalente de Amortización Anticipada en %	Bonos Serie A						Bonos Serie B					
			Vida Media (Años)	Duración		% TIR		Amortización Final	Vida Media (Años)	Duración		% TIR		Amortización Final
				SR ²	CR ³	SR ²	CR ³			SR ²	CR ³	SR ²	CR ³	
Con Amortización Op.	0,168%	2,000%	6,19	5,19	5,25	4,55	4,51	15/12/2010	9,35	7,50	7,59	4,88	4,83	15/12/2010
Sin Amortización Op.	0,168%	2,000%	6,36	5,29	5,34	4,55	4,51	16/03/2015	10,79	8,21	8,31	4,88	4,83	15/06/2018
Con Amortización Op.	0,775%	8,912%	4,51	3,93	3,97	4,55	4,51	15/09/2008	7,12	5,98	6,05	4,88	4,83	15/09/2008
Sin Amortización Op.	0,775%	8,912%	4,68	4,03	4,07	4,55	4,51	16/09/2013	8,90	6,93	7,02	4,88	4,83	15/06/2018
Con Amortización Op.	0,835%	9,568%	4,38	3,83	3,87	4,55	4,51	16/06/2008	6,93	5,84	5,91	4,88	4,83	16/06/2008
Sin Amortización Op.	0,835%	9,568%	4,55	3,93	3,98	4,55	4,51	16/09/2013	8,75	6,83	6,91	4,88	4,83	15/06/2018
Con Amortización Op.	1,345%	15,000%	3,50	3,13	3,17	4,55	4,51	15/09/2006	5,58	4,86	4,91	4,88	4,83	15/09/2006
Sin Amortización Op.	1,345%	15,000%	3,68	3,25	3,29	4,55	4,51	15/03/2012	7,57	6,01	6,08	4,88	4,83	15/06/2018

Flujos Totales por cada Bono para el Tomador según Tasas de Amortización Anticipada								
Opción ¹	Tasa Mensual Constante de Amortización Anticipada en %	Tasa Anual Equivalente de Amortización Anticipada en %	Bonos Serie A			Bonos Serie B		
			Principal	Total Intereses ⁴	Total Flujos ⁵	Principal	Total Intereses ⁴	Total Flujos ⁵
Con Amortización Op.	0,168%	2,000%	25.000.000	6.921.637	31.921.637	25.000.000	11.215.654	36.215.654
Sin Amortización Op.	0,168%	2,000%	25.000.000	7.111.661	32.111.661	25.000.000	12.942.010	37.942.010
Con Amortización Op.	0,775%	8,912%	25.000.000	5.051.314	30.051.314	25.000.000	8.544.379	33.544.379
Sin Amortización Op.	0,775%	8,912%	25.000.000	5.238.456	30.238.456	25.000.000	10.682.992	35.682.992
Con Amortización Op.	0,835%	9,568%	25.000.000	4.907.669	29.907.669	25.000.000	8.311.782	33.311.872
Sin Amortización Op.	0,835%	9,568%	25.000.000	5.098.682	30.098.682	25.000.000	10.494.324	35.494.324
Con Amortización Op.	1,345%	15,000%	25.000.000	3.920.431	28.920.431	25.000.000	6.702.448	31.702.448
Sin Amortización Op.	1,345%	15,000%	25.000.000	4.123.937	29.123.937	25.000.000	9.088.288	34.088.288

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 30 de Septiembre de 1998

ACTIVO AGRUPADO: PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS (PARTICIÓN EN PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS)

General		Préstamos Hipotecarios S/Vivienda Libre	
		Actual	Fecha de Constitución
Principal:	Número	3.646	3.747
	Pendiente	22.782.136,541	24.001.714.170
	Medio	6.248.529	6.405.582
	Mínimo	91.342	168.454
Interés:	Máximo	30.533.640	31.449.462
	Medio Ponderado	6,5776%	6,9188%
	Mínimo	5,0000%	5,2500%
Vida Residual (Meses)	Máximo	8,5000%	10,0000%
	Medio Ponderada	143,1817	146,1640
	Mínima	8,9692	12,4189
Índice Referencia (Distribución en porcentaje sobre el total de participaciones)	Máxima	232,9692	236,4189
	Índice CECA	8,7833%	8,7743%
	Índice MIBOR 1 año	2,2788%	2,2557%
	IRPH Entidades	44,6445%	44,7805%
	IRPH Cajas	44,2934%	44,1896%

	Amortización Anticipada				Histórica
	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 6 Meses	Últimos 12 Meses	
Tasa Mensual Constante	0,7141%	0,7749%	—	—	0,8346%
Tasa Anual Equivalente	8,2406%	8,9121%	—	—	9,5678%

Distribución Geográfica		
	Actual	Fecha de Constitución
Cataluña	94,3906%	94,3474%
Madrid	3,8023%	3,8579%
Comunidad Valenciana	0,7895%	0,7692%
Baleares	0,4966%	0,4834%
Aragón	0,1807%	0,1945%
Otras Comunidades (6 Comunidades)	0,3403%	0,3476%

Morosidad Actual								
Antigüedad	Número Participaciones Préstamos	Deuda Vencida			Deuda Pendiente Vencimiento	Deuda Total		% Deuda Total / Valor Tasación
		Principal	Intereses y Otros	Total			%	
Hasta 30 días	—	—	—	—	—	—	—	—
De 31 a 60 días	14	316.744	201.914	518.658	91.900.237	92.216.981	85,42%	59,6775%
De 61 a 90 días	2	119.641	76.769	196.410	10.247.592	10.367.233	9,60%	66,3665%
De 91 a 180 días	1	87.163	88.724	175.887	5.289.654	5.376.817	4,98%	30,3560%
De 180 a 365 días	—	—	—	—	—	—	—	—
Más de 365 días	—	—	—	—	—	—	—	—
Totales	17	523.548	367.407	890.955	107.437.483	107.961.031	100,00%	57,4365%

Mejora Crediticia

	Actual	A la Emisión
Emisión Subordinada	3,5777% 825.000.000	3,4375% 825.000.000
Fondos de Reserva		
• Principal	1,5092% 348.000.000	1,4500% 348.000.000

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 en relación a los de la Serie A	3,7105%		3,5599%	
Media Ponderada Principal / Valor de Tasación (P/VT)	52,9393		54,0358%	

Otras Operaciones Financieras (Actual)

Activo	Saldo	Interés
Cta. Inv. % Garantizado	520.909.081	4,3000%
Pasivo	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado	476.101.658	5,3000%
Permutas Interés (Swap)	Principal Nocial	Interés
• Swap		
Receptor	23.059.336.487	4,4794%
Pagador	23.059.336.487	A determinar

GESTIÓN DE ACTIVOS TITULIZADOS

Grupo CAIXA CATALUNYA

HIPOCAT 1 Fondo de Titulización Hipotecaria.

Information as at 30st September, 1998

<u>Date of Constitution</u>	17 th June, 1998	<u>Lead Manager</u>	Caixa Catalunya
<u>Management Company</u>	Gestión Activos Titulizados, SGFTH,SA		JP Morgan, SV
<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	23.985.261 927 22.234.336.947	25.000.000 927 23.175.000.000	Floating LIBOR 3M ESP + 0,18% 15-03/06/09/12	4,4678% Next Coupon: 15-12-1998 267.169Gross 200.377Net	15-12-2018 15-03/06/09/12	15-12-1998	Aaa	Aaa
B ES0322068018 Mezzanine	25-06-1998	25.000.000 33 825.000.000	25.000.000 33 825.000.000	Floating LIBOR 3M ESP + 0,50% 15-03/06/09/12	4,7922% Next Coupon: 15-12-1998 298.692Gross 224.019Net	15-12-2018 15-03/06/09/12	15-12-1998	A2	A2
Totals (ESF)		23.059.336.947	24.000.000.000						

Option ¹	Prepayment		Class A Bonds						Class B Bonds					
	% Constant Monthly (SMM)	% Annual Equivalent (CPR)	Average Life	Duration		% IRR		Final Maturity	Average Life	Duration		% IRR		Final Maturity
				Case A ²	Case B ³	Case A ²	Case B ³			Case A ²	Case B ³			
With Optional Redemption	0,168%	2,000%	6,19	5,19	5,25	4,55	4,51	15/12/2010	9,35	7,50	7,59	4,88	4,83	15/12/2010
Without Optional Redemption	0,168%	2,000%	6,36	5,29	5,34	4,55	4,51	16/03/2015	10,79	8,21	8,31	4,88	4,83	15/06/2018
With Optional Redemption	0,775%	8,912%	4,51	3,93	3,97	4,55	4,51	15/09/2008	7,12	5,98	6,05	4,88	4,83	15/09/2008
Without Optional Redemption	0,775%	8,912%	4,68	4,03	4,07	4,55	4,51	16/09/2013	8,90	6,93	7,02	4,88	4,83	15/06/2018
With Optional Redemption	0,835%	9,568%	4,38	3,83	3,87	4,55	4,51	16/06/2008	6,93	5,84	5,91	4,88	4,83	16/06/2008
Without Optional Redemption	0,835%	9,568%	4,55	3,93	3,98	4,55	4,51	16/09/2013	8,75	6,83	6,91	4,88	4,83	15/06/2018
With Optional Redemption	1,345%	15,000%	3,50	3,13	3,17	4,55	4,51	15/09/2006	5,58	4,86	4,91	4,89	4,84	15/09/2006
Without Optional Redemption	1,345%	15,000%	3,68	3,25	3,29	4,55	4,51	15/03/2012	7,57	6,01	6,08	4,88	4,83	15/06/2018

Option ¹	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	0,168%	2,000%	25.000.000	6.921.637	31.921.637	25.000.000	11.215.654	36.213.654
Without Optional Redemption	0,168%	2,000%	25.000.000	7.111.661	32.111.661	25.000.000	12.942.010	37.942.010
With Optional Redemption	0,775%	8,912%	25.000.000	5.051.314	30.051.314	25.000.000	8.544.379	33.544.379
Without Optional Redemption	0,775%	8,912%	25.000.000	5.238.456	30.238.456	25.000.000	10.682.992	35.682.992
With Optional Redemption	0,835%	9,568%	25.000.000	4.907.669	29.907.669	25.000.000	8.311.782	33.311.872
Without Optional Redemption	0,835%	9,568%	25.000.000	5.098.682	30.098.682	25.000.000	10.494.324	35.494.324
With Optional Redemption	1,345%	15,000%	25.000.000	3.920.431	28.920.431	25.000.000	6.702.448	31.702.448
Without Optional Redemption	1,345%	15,000%	25.000.000	4.123.937	29.123.937	25.000.000	9.088.288	34.088.288

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 (25%), we suppose that it's recuperated next year.

⁴ To the date of amortization.

HIPOCAT 1 Fondo de Titulización Hipotecaria.
Information as at 30st September, 1998

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

General		Pool of Mortgage Loans (Floating Rate)	
		Current	Constitution Date
Count		3,646	3,747
Principal:	Total Outstanding	22,782,136,541	24,001,714,170
	Average Loan	6,248,529	6,405,582
	Minimum	91,342	168,454
	Maximum	30,533,640	31,449,462
Interest Rate:	Weighted Average (WAC)	6,5776%	6,9188%
	Minimum	5,0000%	5,2500%
	Maximum	8,5000%	10,0005%
Remaining Maturity (Months)	Weighted Average (WARM)	143,1817	146,1640
	Minimum	8,9692	12,4189
	Maximum	232,9692	236,4189
Index (Distribution)	Index CECA	8,7833%	8,7743%
	Index MIBOR 1 year	2,2788%	2,2557%
	IRPH Entidades	44,6445%	44,7805%
	IRPH Cajas	44,2934%	44,1896%

	PREPAYMENTS				
	Current Month	Last 3 Months	Last 6 Months	Last 12 Months	Historical
Single Monthly Mortality (SMM)	0,7141%	0,7749%	---	---	0,8346%
Annual Equivalent (CPR)	8,2406%	8,9121%	---	---	9,5678%

	GEOGRAPHIC DISTRIBUTION	
	Current	Constitution Date
Cataluña	94,3906%	94,3474%
Madrid	3,8023%	3,8579%
Comunidad Valenciana	0,7895%	0,7692%
Baleares	0,4966%	0,4834%
Aragón	0,1807%	0,1945%
Rest of Autonomous Regions (6)	0,3403%	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	---	---	---	---	---	---	---	---
From 31 to 60 days	14	316,744	201,914	518,658	91,900,237	92,216,981	85,42%	59,6775%
From 60 to 90 days	2	119,641	76,769	196,410	10,247,392	10,367,233	9,60%	66,3665%
From 90 to 180 days	1	87,163	88,724	175,887	5,289,654	5,376,817	4,98%	30,3560%
From 180 to 365 days	---	---	---	---	---	---	---	---
Over 1 year	---	---	---	---	---	---	---	---
Totals	17	523,548	367,407	890,955	107,437,483	107,961,031	100,00%	57,4365%

Credit Enhancement

	Current	At Issue Date
Mezzanine Issue	3,5777% 825.000.000	3,4375% 825.000.000
Reserve Funds		
• Principal	1,5092% 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	3,7105%		3,5599%	
Weighted Average of LTV Distribution	52,9393		54,0358%	

Other Financial Operations (Current)

Assets	Balance	Interest
Guaranteed Interest C.	520.909.081	4,3000%
Liabilities	Balance	Interest
Subordinated Loan	476.101.658	5,3000%
Interest Swaps	Notional Principal	Interest
• Swap Receiving	23.059.336.487	4,4794%
Paying	23.059.336.487	To determine