

HIPOCAT 1 Fondo de Titulización Hipotecaria. Información a 31 de Julio de 2004

<u>Fecha Constitución</u>	17/06/1998	<u>Directores Aseguramiento</u>	Caixa Catalunya - JP Morgan, SV
<u>Sociedad Gestora</u>	Gestión Activos Titulizados, SGFT,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>	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>	Deloitte & Touche

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

Serie Código Isin Prelación	Fecha Emisión	Nominal Circulación (Unitario/Total)		Clase Intereses	Cupón Actual	Amortización		Calificación Moody's	
		Actual	Inicial			Final Frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
A ES0322068000 Preferente	25-06-1998	36.349,74 € 927 33.696.208,98 €	150.253,03 € 927 139.284.555,19 €	Variable LIBOR 3M + 0,18% 15-03/06/09/12	2,3246% Fecha: 15/09/2004 Intereses: 212,98 €	15-12-2018 15-03/06/09/12	15/09/2004	Aaa	Aaa
B ES0322068018 Subordinada	25-06-1998	69.434,47 € 33 2.291.337,51 €	150.253,03 € 33 4.958.349,86 €	Variable LIBOR 3M + 0,50% 15-03/06/09/12	2,6490% Fecha: 15/09/2004 Intereses: 463,61 €	15-12-2018 15-03/06/09/12	15/09/2004	A2	A2
Totales		35.987.546,49 €	144.242.905,05 €						

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 ²	% TIR ²	Amortización Final	Vida Media (Años)	Duración ²	% TIR ²	Amortización Final
Con Amortización Op.	0,7580%	8,7263%	4,54	4,00	3,70%	15/09/2008	7,14	6,10	3,96%	15/09/2008
Sin Amortización Op.	0,7580%	8,7263%	4,71	4,11	3,70%	16/12/2013	8,94	7,20	4,02%	15/06/2018
Con Amortización Op.	1,1893%	13,3745%	3,73	3,35	3,78%	15/03/2007	5,94	5,19	4,08%	15/03/2007
Sin Amortización Op.	1,1893%	13,3745%	3,91	3,47	3,77%	17/09/2012	7,90	6,41	4,09%	15/06/2018
Con Amortización Op.	1,7681%	19,2705%	2,99	2,74	3,89%	15/09/2005	4,81	4,29	4,21%	15/09/2005
Sin Amortización Op.	1,7681%	19,2705%	3,16	2,86	3,84%	15/09/2010	6,76	5,56	4,10%	15/06/2018
Con Amortización Op.	2,1368%	22,8330%	2,65	2,45	3,95%	15/12/2004	4,27	3,86	4,28%	15/12/2004
Sin Amortización Op.	2,1368%	22,8330%	2,81	2,56	3,88%	15/09/2009	6,15	5,12	4,08%	15/06/2018

Flujos Totales Estimados según Hipótesis Previstas para 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 ³	Total Flujos ⁴	Principal	Total Intereses ³	Total Flujos ⁴
Con Amortización Op.	0,7580%	8,7263%	150.253,03	24.583,58	174.836,61	150.253,03	41.276,22	191.529,25
Sin Amortización Op.	0,7580%	8,7263%	150.253,03	25.545,66	175.798,69	150.253,03	53.021,48	203.274,51
Con Amortización Op.	1,1893%	13,3745%	150.253,03	20.711,48	170.964,51	150.253,03	35.457,67	185.710,70
Sin Amortización Op.	1,1893%	13,3745%	150.253,03	21.594,11	171.847,14	150.253,03	47.478,49	197.731,52
Con Amortización Op.	1,7681%	19,2705%	150.253,03	17.129,42	167.382,45	150.253,03	29.723,50	179.976,53
Sin Amortización Op.	1,7681%	19,2705%	150.253,03	17.827,27	168.080,30	150.253,03	40.617,72	190.870,75
Con Amortización Op.	2,1368%	22,8330%	150.253,03	15.429,66	165.682,69	150.253,03	26.859,19	177.112,22
Sin Amortización Op.	2,1368%	22,8330%	150.253,03	16.028,86	166.281,89	150.253,03	36.748,56	187.001,59

Hipótesis WALs (% de pérdida que experimentan las Ph's susceptibles de entrar en litigio) del 20% y WAFF (frecuencia de impago) del 0,14%. 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. No obstante hemos introducido una curva de ETTI (31/07/04) para reflejar más adecuadamente variables que afectan a parámetros dinámicos de los Bonos.

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. Fiscalidad: 1) Personas Físicas o Jurídicas residentes en España: a) IRPF: RD 3/2004 y RD 214/99 b) Impuesto s/Sociedades: RD 4/2004 y RD 537/97 2) Personas Físicas o Jurídicas no Residentes en España: RD 5/2004.

³ Sin retención.

⁴ A fecha de amortización.

HIPOCAT 1 Fondo de Titulización Hipotecaria.

Información a 31 de Julio de 2004

ACTIVO AGRUPADO: PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS (PARTICIÓN EN PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS)

General		Préstamos Hipotecarios S/Vivienda Libre	
		Actual	Fecha de Constitución
Principal:	Número	1.610	3.747
	Pendiente	34.075.627,57	144.253.207,42
	Medio	21.164,99	38.498,32
	Mínimo	203,78	1.012,43
	Máximo	138.338,98	189.015,07
Interés:	Medio Ponderado	4,0259%	6,9188%
	Mínimo	2,5000%	5,2500%
	Máximo	6,0000%	10,00005%
Vida Residual (Meses)	Media Ponderada	87,3376	146,1640
	Mínima	1,0185	12,4189
	Máxima	161,0185	236,4189
Índice Referencia (Distribución en porcentaje sobre el total de principal pendiente)			
	Índice CECA	8,2041%	8,7743%
	Índice MIBOR 1 año	1,7845%	2,2557%
	IRPH Entidades	41,8973%	44,7805%
	IRPH Cajas	47,0219%	44,1896%
	EURIBOR 1 año	1,0922%	0,0000%

	Amortización Anticipada				
	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 6 Meses	Últimos 12 Meses	Histórica
Tasa Mensual Constante	2,1368%	1,3968%	1,2544%	1,1893%	0,7580%
Tasa Anual Equivalente	22,8330%	15,5322%	14,0561%	13,3745%	8,7263%

Distribución Geográfica		
	Actual	Fecha de Constitución
Cataluña	94,7598%	94,3474%
Madrid	2,9056%	3,8579%
Comunidad Valenciana	1,0917%	0,7692%
Baleares	0,4646%	0,4834%
Aragón	0,2552%	0,1945%
Otras Comunidades	0,5231%	0,3476%

Morosidad Actual								
Antigüedad	Número Participaciones Préstamos	Deuda Vencida			Deuda Pendiente Vencimiento	Deuda Total		% Deuda Total / Valor Tasación
		Principal	Intereses y Otros	Total		Principal	%	
De 31 a 60 días	7	1.216,92	371,07	1.587,99	172.836,03	174.052,95	87,25%	32,0644%
De 61 a 90 días	-	-	-	-	-	-	-	-
De 91 a 180 días	-	-	-	-	-	-	-	-
De 181 a 365 días	1	1.269,58	550,29	1.819,87	24.163,84	25.433,42	12,75%	52,5952%
Más de 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	8	2.486,50	921,36	3.407,86	196.999,87	199.486,37	100,00%	33,7737%
Participaciones de Dudoso Cobro								
De 31 a 60 días	-	-	-	-	-	-	-	-
De 61 a 90 días	-	-	-	-	-	-	-	-
De 91 a 180 días	-	-	-	-	-	-	-	-
De 181 a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
De 1 a 2 años	1	1.962,44	1.312,70	3.275,14	26.584,47	28.546,91	100,00%	60,4296%
Totales	1	1.962,44	1.312,70	3.275,14	26.584,47	28.546,91	100,00%	60,4296%

Mejora Crediticia

	Actual		A la Emisión	
Emisión Subordinada	6,3670%	2.291.337,51	3,4375 %	4.958.349,99
Fondos de Reserva				
• Principal	4,3211%	1.555.041,94	1,4500 %	2.091.522,12

Otras Operaciones Financieras (Actual)

	Activo	Saldo	Interés
Cta. Inv. % Garantizado		3.147.432,34	2,1000%
	Pasivo	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		1.693.977,23	3,1370%

Otra Información

Saldo Pérdidas Acumuladas	4.818,67 €	0,00 €
Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos de la Serie B con relación a los de la Serie A	6,8000%	3,5599%
Media Ponderada Principal / Valor de Tasación (P/VT)	33,4434%	54,0358%

	Permutas Interés (Swap)	Principal Nocial	Interés
• Swap			
Receptor		35.987.546,43	2,345255%
Pagador		35.987.546,43	A determinar

INFORMACIÓN ADICIONAL EN:

SOCIEDAD GESTORA: GESTIÓN ACTIVOS TITULIZADOS, SA, SGFT

REGISTRO OFICIAL: COMISIÓN NACIONAL MERCADO DE VALORES

RESPONSABILIDAD CONTENIDO INFORMACIÓN:

GESTIÓN ACTIVOS TITULIZADOS, SA, SGFT

EL DIRECTOR EJECUTIVO

C/ FONTANELLA 5 – 7 – BARCELONA – TEL. 93.484.73.36 – FAX: 93.484.73.41
 HTTP://WWW.GAT-SGFT.COM
 PASSEIG DE GRÀCIA 16 – BARCELONA.