

GESTIÓN DE ACTIVOS TITULIZADOS

Grupo CAIXA CATALUNYA



10 de junio 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 mayo de 1999.

GESTIÓN DE ACTIVOS TITULIZADOS

Grupo CAIXA CATALUNYA

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

Fecha Constitución: 17/06/1998
 Sociedad Gestora: Gestión Activos Titulizados. SGPTH.SA
 Originador: Caixa Catalunya
 Administrador: Caixa Catalunya
 Cta. Tesorería a Tipo Garantizados: Caixa Catalunya
 Permuta Intereses: Caixa Catalunya
 Préstamo Subordinado: Caixa Catalunya

Directores Asesoramiento: Caixa Catalunya - JP Morgan, SV
 Garante del Swap: Morgan Guaranty Trust Company
 Agente de Pagos: Caixa Catalunya
 Mercado Negociación: AIAP
 Reg. Contable Valores: S.C.L.V.
 Depositario Participaciones: Caixa Catalunya
 Auditores: Arthur Andersen

VALORES EMITIDOS: BONOS DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA (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	21.661.078 130.185,70 € 927	25.000.000 150.253,03 € 927	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
R ES0322068018 Subordinada	25-06-1998	25.000.000 150.253,03 € 33	25.000.000 150.253,03 € 33	Variable LIBOR 3M + 0,30% 15-03/06/09/12	3,6221% Bruto: 228.242 1371,78 € Neto: 187.158 1.124,84 €	15-12-2018 15-03/06/09/12	15-06-1999	50 % Pendencia Coef. Solvencia	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.	1,0060%	11,4260%	4,07	SR ²	CR ³	SR ²	CR ³	17/12/2007	6,47	SR ²	CR ³	SR ²	CR ³	17/12/2007
Sin Amortización Op.	1,0060%	11,4260%	4,21	3,67	3,69	3,52	3,50	15/03/2013	8,32	6,84	6,89	3,77	3,77	15/06/2018
Con Amortización Op.	1,1483%	12,9419%	3,83	3,78	3,80	3,51	3,49	15/06/2007	6,09	3,38	3,42	3,80	3,77	15/06/2007
Sin Amortización Op.	1,1483%	12,9419%	4,00	3,28	3,30	3,53	3,51	17/09/2012	8,00	6,60	6,64	3,77	3,75	15/06/2018
Con Amortización Op.	1,2090%	13,5813%	3,74	3,59	3,61	3,52	3,50	15/03/2007	5,62	5,25	5,39	3,80	3,78	15/06/2018
Sin Amortización Op.	1,2090%	13,5813%	3,91	3,40	3,42	3,51	3,51	15/06/2012	7,67	6,50	6,54	3,77	3,75	15/06/2018
Con Amortización Op.	1,4111%	15,6785%	3,27	3,52	3,54	3,52	3,51	15/09/2006	5,50	4,92	4,95	3,81	3,79	15/09/2006
Sin Amortización Op.	1,4111%	15,6785%	3,64	3,18	3,19	3,54	3,53	15/12/2011	7,44	6,18	6,22	3,78	3,76	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.	1,0060%	11,4260%	25.000.000	3.516.236	28.516.236	25.000.000	6.023.650	31.023.650
Sin Amortización Op.	1,0060%	11,4260%	25.000.000	3.651.128	28.651.128	25.000.000	7.707.728	32.707.728
Con Amortización Op.	1,1483%	12,9419%	25.000.000	3.323.079	28.323.079	25.000.000	5.678.899	30.678.899
Sin Amortización Op.	1,1483%	12,9419%	25.000.000	3.461.652	28.461.652	25.000.000	7.411.686	32.411.686
Con Amortización Op.	1,2090%	13,5813%	25.000.000	3.243.395	28.243.395	25.000.000	5.530.238	30.530.238
Sin Amortización Op.	1,2090%	13,5813%	25.000.000	3.386.762	28.386.762	25.000.000	7.292.273	32.292.273
Con Amortización Op.	1,4111%	15,6785%	25.000.000	3.025.174	28.025.174	25.000.000	5.147.992	30.147.992
Sin Amortización Op.	1,4111%	15,6785%	25.000.000	3.160.561	28.160.561	25.000.000	6.906.114	31.906.114

Hipótesis de morosidad y de fallos 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 Mayo de 1999

ACTIVO AGRUPADO: PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS (PARTICIÓN EN PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS)

General		Préstamos Hipotecarios S/Vivienda Libre	
		Actual	Fecha de Constitución
Principal:	Número	3.358	3.747
	Pendiente	19.815.936.367	24.001.714.170
	Medio	5.901.113	6.405.582
	Mínimo	80.393	168.454
Interés:	Máximo	29.446.983	31.449.482
	Medio Ponderado	5,8791%	6,9188%
	Mínimo	4,2500%	5,2500%
Vida Residual (Meses)	Máximo	7,7500%	10,00005%
	Medio Ponderada	136,4037	146,1640
	Mínima	0,9856	12,4189
	Máxima	224,9856	236,4189
Índice Referencia (Distribución en porcentaje sobre el total de participaciones)			
	Índice CECA	8,7536%	8,7743%
	Índice MIBOR 1 año	2,0303%	2,2557%
	IRPH Entidades	44,5429%	44,7805%
	IRPH Cajas	44,6732%	44,1896%

	Amortización Anticipada				
	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 6 Meses	Últimos 12 Meses	Histórica
Tasa Mensual Constante	1,4110%	1,2090%	1,1483%	—	1,0060%
Tasa Anual Equivalente	15,6785%	13,5813%	12,9419%	—	11,4260%

Distribución Geográfica		
	Actual	Fecha de Constitución
Cataluña	94,4598%	94,3474%
Madrid	3,7691%	3,8579%
Comunidad Valenciana	0,8377%	0,7692%
Baleares	0,4222%	0,4834%
Aragón	0,1810%	0,1945%
Otras Comunidades	0,3302%	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	%	
Hasta 30 días	—	—	—	—	—	—	—	—
De 31 a 60 días	13	371.790	226.307	598.097	98.227.652	98.599.442	69,73	57,6570%
De 61 a 90 días	6	276.174	210.865	487.039	25.407.735	25.683.909	18,16	45,7617%
De 91 a 180 días	2	224.886	242.075	466.961	12.383.269	12.608.155	8,92	59,4454%
De 181 a 365 días	1	103.743	154.557	258.300	4.416.061	4.519.804	3,20	74,5617%
Más de 365 días	—	—	—	—	—	—	—	—
Totales	22	976.593	833.804	1.810.397	140.434.717	141.411.310	100,00%	55,5916%

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	1.537.030.744	2,9000%
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 en relación a los de la Serie A	4,1086%		3,5599%	
Media Ponderada Principal / Valor de Tasación (P/VT)	50,5727%		54,0358%	

Permutas Interés (Swap)	Principal Nominal	Interés
• Swap		
Receptor	20.904.818.816	3,310502%
Pagador	20.904.818.816	5,486430%

GESTIÓN DE ACTIVOS TITULIZADOS

Grupo CAIXA CATALUNYA

HIPOCAT 1 Fondo de Titulización Hipotecaria. Information as at 31st May, 1999

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

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

Class ISIN Code Priority	Issue Date	Principal Outstanding (Esp) (Unit/N ^o Bond/Total)		Coupon Type	Current Coupon	Redemption		Moody's Rating	
		Current	Original			Final Maturity Frequency	Next	Current	Original
A ES0322068000 Senior	25-06-1998	21.661.078 190.185,70 € 927 20.079.819,306	25.000.000 150.263,03 € 927 23.175.000.000	Floating LIBOR 3M ESP + 0,18% 15-03/06/09/12	3,2977% 180,047 Gross 7,082,10 € 147,659 Net 887,33 €	13-12-2018 15-03/06/09/12	15-06-1999	Aaa	Aaa
B ES0322068018 Mezzanine	25-06-1998	25.000.000 190.263,03 € 33 825.000.000	25.000.000 150.263,03 € 33 825.000.000	Floating LIBOR 3M ESP + 0,50% 15-03/06/09/12	3,6221% 226,242 Gross 1,371,76 € 187,158 Net 1,124,04 €	13-12-2018 15-03/06/09/12	15-06-1999	A2	A2
Totals (ESP)		20.904.919,306	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			
	% Constant Monthly (SMM)	% Annual Equivalent (CPR)		Duration		% IRR			Duration		% IRR	
With Optional Redemption	1,0060%	11,4260%	4,07	Case A ²	Case B ³	Case A ²	Case B ³	6,47	Case A ²	Case B ³	Case A ²	Case B ³
Without Optional Redemption	1,0060%	11,4260%	4,23	3,67	3,69	3,52	3,50	17/12/2007	5,68	5,72	3,79	3,77
With Optional Redemption	1,1483%	12,9419%	3,83	3,78	3,80	3,51	3,49	15/03/2013	6,86	6,80	3,77	3,75
Without Optional Redemption	1,1483%	12,9419%	4,00	3,48	3,50	3,53	3,51	15/06/2007	6,09	5,38	3,42	3,80
With Optional Redemption	1,2090%	13,5813%	3,74	3,59	3,61	3,52	3,50	17/09/2012	6,60	6,64	3,77	3,75
Without Optional Redemption	1,2090%	13,5813%	3,91	3,40	3,42	3,53	3,51	15/03/2007	5,93	5,25	3,80	3,78
With Optional Redemption	1,4111%	15,6785%	3,47	3,52	3,54	3,52	3,51	15/06/2012	7,87	6,50	3,77	3,75
Without Optional Redemption	1,4111%	15,6785%	3,64	3,18	3,19	3,54	3,53	15/09/2006	5,51	4,92	3,81	3,79
				3,29	3,31	3,54	3,52	15/12/2011	7,44	6,18	6,22	3,78
												3,76

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	1,0060%	11,4260%	25.000.000	3.516.236	28.516.236	25.000.000	6.023.650	31.023.650
Without Optional Redemption	1,0060%	11,4260%	25.000.000	3.651.128	28.651.128	25.000.000	7.707.728	32.707.728
With Optional Redemption	1,1483%	12,9419%	25.000.000	3.323.079	28.323.079	25.000.000	5.678.899	30.678.899
Without Optional Redemption	1,1483%	12,9419%	25.000.000	3.461.652	28.461.652	25.000.000	7.411.686	32.411.686
With Optional Redemption	1,2090%	13,5813%	25.000.000	3.243.395	28.243.395	25.000.000	5.530.238	30.530.238
Without Optional Redemption	1,2090%	13,5813%	25.000.000	3.386.762	28.386.762	25.000.000	7.292.273	32.292.273
With Optional Redemption	1,4111%	15,6785%	25.000.000	3.025.174	28.025.174	25.000.000	5.147.992	30.147.992
Without Optional Redemption	1,4111%	15,6785%	25.000.000	3.160.561	28.160.561	25.000.000	6.906.114	31.906.114

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 collection 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 May, 1999

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

General		Pool of Mortgage Loans (Floating Rate)	
		Current	Constitution Date
Count		3,358	3,747
Principal:	Total Outstanding	19,815,936,367	24,001,714,170
	Average Loan	5,901,113	6,405,582
	Minimum	80,393	168,454
	Maximum	29,446,983	31,449,462
	Weighted Average (WAC)	5,8791%	6,9188%
Interest Rate:	Minimum	4,2500%	5,2500%
	Maximum	7,7500%	10,0000%
	Weighted Average (WARM)	136,4037	146,1640
Remaining Maturity (Months)	Minimum	0,9856	12,4189
	Maximum	224,9856	236,4189
	Weighted Average (WARM)	136,4037	146,1640
Index (Distribution)	Index CECA	8,7536%	8,7743%
	Index MIBOR 1 year	2,0303%	2,2557%
	IRPH Entidades	44,5429%	44,7805%
	IRPH Cajas	44,6732%	44,1896%

	PREPAYMENTS				
	Current Month	Last 3 Months	Last 6 Months	Last 12 Months	Historical
Single Monthly Mortality (SMM)	1,4110%	1,2090%	1,1483%	—	1,0060%
Annual Equivalent (CPR)	15,6785%	13,5813%	12,9419%	—	11,4260%

GEOGRAPHIC DISTRIBUTION		
	Current	Constitution Date
Cataluña	94,4598%	94,3474%
Madrid	3,7691%	3,8579%
Comunidad Valenciana	0,8377%	0,7692%
Baleares	0,4222%	0,4834%
Aragón	0,1810%	0,1945%
Rest of Autonomous Regions	0,3302%	0,3476%

CURRENT DELINQUENCY								
Aging	Number Mortgage Participations	Mature Debt			Remaining Debt to Mature	Total Debt		
		Principal	Interest and others	Totals			%	% Loan to Value
Up to 30 days	—	—	—	—	—	—	—	—
From 31 to 60 days	13	371,790	226,307	598,097	98,227,652	98,599,442	69,73	57,6370%
From 60 to 90 days	6	276,174	210,865	487,039	25,407,735	25,683,909	18,16	45,7617%
From 90 to 180 days	2	224,886	242,075	466,961	12,383,269	12,608,155	8,92	59,4454%
From 180 to 365 days	1	103,743	154,557	258,300	4,416,061	4,519,804	3,20	74,5617%
Over 1 year	—	—	—	—	—	—	—	—
Totals	22	976,593	833,804	1,810,397	140,434,717	141,411,310	100,00%	55,5916%

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	50,3727%	54,0358%
--------------------------------------	----------	----------

Other Financial Operations (Current)

Assets	Balance	Interest
Guaranteed Interest C.	1,537,030,744	2,9000%

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	5,486430%