

GESTIÓN DE ACTIVOS TITULIZADOS

Grupo CAIXA CATALUNYA

HIPOCAT 1 Fondo de Titulación Hipotecaria. Información a 31 de Diciembre de 1999

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

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

Serie Código Isln 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	18.176.899 109.245,36 € 927 16.849.985.373	25.000.000 150.253,03 € 927 23.175.000.000	Variable LIBOR 3M + 0,18% 15-03/06/09/12	3,6874% Fecha: 15/03/2000 Intereses: 167.105 1.004,32 €	15-12-2018 15-03/06/09/12	15-03-2000	Aaa	Aaa
B ES0322068018 Subordinada	25-06-1998	25.000.000 150.253,03 € 33 825.000.000	25.000.000 150.253,03 € 33 825.000.000	Variable LIBOR 3M + 0,50% 15-03/06/09/12	4,0118% Fecha: 15/03/2000 Intereses: 250.051 1.502,84 €	15-12-2018 15-03/06/09/12	15-03-2000	A2	A2
Totales		17.674.985.373	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 ²	% TIR ²	Amortización Final	Vida Media (Años)	Duración ²	% TIR ²	Amortización Final
Con Amortización Op.	0,9877%	11,2299%	4,09	3,67	4,31%	17/12/2007	6,50	5,64	4,76%	17/12/2007
Sin Amortización Op.	0,9877%	11,2299%	4,26	3,79	4,36%	15/03/2013	8,37	6,73	5,02%	15/06/2018
Con Amortización Op.	1,0687%	12,0964%	3,95	3,56	4,29%	17/09/2007	6,29	5,48	4,73%	17/09/2007
Sin Amortización Op.	1,0687%	12,0964%	4,12	3,67	4,34%	17/12/2012	8,18	6,60	5,01%	15/06/2018
Con Amortización Op.	1,0926%	12,3509%	3,89	3,51	4,27%	15/06/2007	6,17	5,40	4,71%	15/06/2007
Sin Amortización Op.	1,0926%	12,3509%	4,07	3,64	4,33%	17/12/2012	8,12	6,57	5,00%	15/06/2018
Con Amortización Op.	1,3019%	14,5511%	3,57	3,25	4,23%	15/12/2006	5,72	5,05	4,66%	13/12/2006
Sin Amortización Op.	1,3019%	14,5511%	3,75	3,37	4,29%	15/03/2012	7,66	6,24	4,97%	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.	0,9877%	11,2299%	25.000.000	4.395.163	29.395.163	25.000.000	7.712.793	32.712.793
Sin Amortización Op.	0,9877%	11,2299%	25.000.000	4.646.643	29.646.643	25.000.000	10.674.203	35.674.203
Con Amortización Op.	1,0687%	12,0964%	25.000.000	4.220.406	29.220.406	25.000.000	7.421.613	32.421.613
Sin Amortización Op.	1,0687%	12,0964%	25.000.000	4.468.511	29.468.511	25.000.000	10.409.206	35.409.206
Con Amortización Op.	1,0926%	12,3509%	25.000.000	4.145.960	29.145.960	25.000.000	7.256.331	32.256.331
Sin Amortización Op.	1,0926%	12,3509%	25.000.000	4.418.065	29.418.065	25.000.000	10.331.830	35.331.830
Con Amortización Op.	1,3019%	14,5511%	25.000.000	3.764.753	28.764.753	25.000.000	6.626.794	31.626.794
Sin Amortización Op.	1,3019%	14,5511%	25.000.000	4.013.798	29.013.798	25.000.000	9.689.836	34.689.836

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. No obstante hemos introducido una curva de ETTI (31/12/99) 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: Ley 40/98, RD 214/99 b) Impuesto s/Sociedades: Ley 43/95, RD 537/97 (RIS) y RD 2717/98 (RIS) 2) Personas Físicas o Jurídicas no Residentes en España: Ley 40/98 y Ley 41/98 del IRPF.

³ Sin retención.

⁴ A fecha de amortización.

HIPOCAT 1 Fondo de Titulización Hipotecaria.

Información a 31 de Diciembre de 1999

ACTIVO AGRUPADO: PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS (PARTICIÓN EN PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS)

General		Préstamos Hipotecarios S/Vivienda Libre	
		Actual	Fecha de Constitución
Principal:	Número	3.099	3.747
	Pendiente	17.327.878,532	24.001.714,170
	Medio	5.591,442	6.405,582
	Mínimo	64,601	168,454
	Máximo	28.769,350	31.449,462
Interés:	Medio Ponderado	5,4012%	6,9188%
	Mínimo	3,7500%	5,2500%
	Máximo	6,7500%	10,0005%
Vida Residual (Meses)	Media Ponderada	130,1719	146,1640
	Mínima	1,0185	12,4189
	Máxima	217,9548	236,4189
Índice Referencia (Distribución en porcentaje sobre el total de principal pendiente)			
	Índice CECA	8,7631%	8,7743%
	Índice MIBOR 1 año	1,9731%	2,2557%
	IRPH Entidades	43,9977%	44,7805%
	IRPH Cajas	45,1619%	44,1896%
	EURIBOR 1 año	0,1042%	0,0000%

	Amortización Anticipada				
	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 6 Meses	Últimos 12 Meses	Histórica
Tasa Mensual Constante	1,3019%	1,3098%	1,0926%	1,0687%	0,9878%
Tasa Anual Equivalente	14,5511%	14,6329%	12,3509%	12,0964%	11,2299%

Distribución Geográfica		
	Actual	Fecha de Constitución
Cataluña	94,4903%	94,3474%
Madrid	3,7312%	3,8579%
Comunidad Valenciana	0,8561%	0,7692%
Baleares	0,3779%	0,4834%
Aragón	0,1808%	0,1945%
Otras Comunidades	0,3637%	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	15	347,344	190,106	537,450	96,853,335	97,200,879	72,18%	50,5917
De 61 a 90 días	3	363,538	148,824	512,362	18,007,234	18,370,772	13,64%	39,7077
De 91 a 180 días	1	114,067	26,766	140,833	2,917,546	3,031,613	2,25%	39,7427
De 181 a 365 días	2	217,059	435,178	652,237	11,127,374	11,535,682	8,57%	69,6996
Más de 365 días	1	289,051	289,051	578,102	4,301,047	4,518,106	3,36%	76,6799
Totales	22	1.450.316	1.099.925	2.540.241	133.206.736	134.657.052	100,00%	50,2240

Mejora Crediticia

	Actual	A la Emisión
Emisión Subordinada	4,6676% 825.000.000	3,4375% 825.000.000
Fondos de Reserva		
Principal	1,9689% 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 con relación a los de la Serie A	4,8961%		3,5599%	
Media Ponderada Principal / Valor de Tasación (P/VT)	48,4547%		54,0358%	

Otras Operaciones Financieras (Actual)

Activo	Saldo	Interés
Cta. Inv. % Garantizado	584.434,185	3,0000%
Pasivo	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado	430.232,954	4,4970%
Permutas Interés (Swap)	Principal Nocial	Interés
* Swap		
Receptor	17.674.985,140	3,702542%
Pagador	17.674.985,140	A determinar

INFORMACIÓN ADICIONAL EN:

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

RESPONSABILIDAD CONTENIDO INFORMACIÓN:

GESTIÓN ACTIVOS TITULIZADOS, SA, SGFTH
EL DIRECTOR EJECUTIVO

GESTIÓN DE ACTIVOS TITULIZADOS

Grupo CAIXA CATALUNYA

HIPOCAT 1 Fondo de Titulación Hipotecaria. Information as at 31st December, 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 TITULACIÓN 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	06-25-1998	18.176.899 109.245,36 € 927 16.849.985.373	25.000.000 150.253,03 € 927 23.175.000.000	Floating LIBOR 3M ESP + 0,18% 15-03/06/09/12	3,6874% Date: 03/15/2000 Interest: 167.105 1.004,32 €	12-15-2018 13-03/06/09/12	03-15-2000	Aaa	Aaa
B ES0322068018 Mezzanine	06-25-1998	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	4,0118% Date: 03/15/1999 Intereses: 250.051 1.502,84 €	12-15-2018 15-03/06/09/12	03-15-2000	A2	A2
Totals (ESP)		17.674.985.373	24.000.000.000						

Option ¹	Average Life and Final Maturity According to Monthly Rates of Prepayment									
	Prepayment		Class A Bonds				Class B Bonds			
	% Constant Monthly (SMM)	% Annual Equivalent (CPR)	Average Life	Duration ²	% IRR ²	Final Maturity	Average Life	Duration ²	% IRR ²	Final Maturity
With Optional Redemption	0,9877%	11,2299%	4,09	3,67	4,31%	12/17/2007	6,50	5,64	4,76%	12/17/2007
Without Optional Redemption	0,9877%	11,2299%	4,26	3,79	4,36%	03/15/2013	8,37	6,73	5,02%	06/15/2018
With Optional Redemption	1,0687%	12,0964%	3,95	3,56	4,29%	09/17/2007	6,29	5,48	4,73%	09/17/2007
Without Optional Redemption	1,0687%	12,0964%	4,12	3,67	4,34%	12/17/2012	8,18	6,60	5,01%	06/15/2018
With Optional Redemption	1,0926%	12,3509%	3,89	3,51	4,27%	06/13/2007	6,17	5,40	4,71%	06/13/2007
Without Optional Redemption	1,0926%	12,3509%	4,07	3,64	4,33%	12/17/2012	8,12	6,57	5,00%	06/15/2018
With Optional Redemption	1,3019%	14,5511%	3,57	3,25	4,23%	12/15/2006	5,72	5,05	4,66%	12/15/2006
Without Optional Redemption	1,3019%	14,5511%	3,75	3,37	4,29%	03/15/2012	7,66	6,24	4,97%	06/15/2018

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 ³	Principal ²	Total Interest ²	Total Cash-Flow ³
With Optional Redemption	0,9877%	11,2299%	25.000.000	4.395.163	29.395.163	25.000.000	7.712.793	32.712.793
Without Optional Redemption	0,9877%	11,2299%	25.000.000	4.646.643	29.646.643	25.000.000	10.674.203	35.674.203
With Optional Redemption	1,0687%	12,0964%	25.000.000	4.220.406	29.220.406	25.000.000	7.421.613	32.421.613
Without Optional Redemption	1,0687%	12,0964%	25.000.000	4.468.511	29.468.511	25.000.000	10.409.206	35.409.206
With Optional Redemption	1,0926%	12,3509%	25.000.000	4.145.960	29.145.960	25.000.000	7.256.351	32.256.351
Without Optional Redemption	1,0926%	12,3509%	25.000.000	4.418.065	29.418.065	25.000.000	10.331.830	35.331.830
With Optional Redemption	1,3019%	14,5511%	25.000.000	3.764.753	28.764.753	25.000.000	6.626.794	31.626.794
Without Optional Redemption	1,3019%	14,5511%	25.000.000	4.013.798	29.013.798	25.000.000	9.689.836	34.689.836

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 their hypothetical initial values are in the Information Leaflet of Floatation of the Fond. For the collection of this paper, we have used the actual and past values. Nevertheless we have considered convenience to use a Term Structure Interest Rates dated 12/31/1999 so as to reflect more accurately the effect of the variables into the dynamic parameters of the bonds.

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. Tax regulations: 1) Person Individual or Legal Entity resident in Spain: a) Income Tax Payable; Law 40/98, RD 214/99 b) Corporate Income Tax; Law 43/95, RD 537/97 and RD 271/98. 2) Person Individual or Legal Entity non-resident in Spain; Law 40/98 and Law 41/98.

³ To the date of amortization.

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

CUENTA GENERAL DE MORTGAGE PARTICIPATIONS (IN 100% POOL OF MORTGAGE LOANS)

General		Pool of Mortgage Loans (Floating Rate)	
		Current	Constitution Date
Count		3,099	3,747
Principal:	Total Outstanding	17,327,878,532	24,001,714,170
	Average Loan	5,591,442	6,405,582
	Minimum	64,601	168,454
	Maximum	28,769,550	31,449,462
Interest Rate:	Weighted Average (WAC)	5,4012%	6,9188%
	Minimum	3,7500%	5,2500%
	Maximum	6,7500%	10,0005%
Remaining Maturity (Months)	Weighted Average (WARM)	130,1719	146,1640
	Minimum	1,0185	12,4189
	Maximum	217,9548	236,4189
Index (Distribution)	Index CECA	8,7631%	8,7743%
	Index MIBOR 1 year	1,9731%	2,2557%
	IRPH Entidades	43,9977%	44,7805%
	IRPII Cajas	45,1619%	44,1896%
	EURIBOR 1 year	0,1042%	0,0000%

PREPAYMENTS					
	Current Month	Last 3 Months	Last 6 Months	Last 12 Months	Historical
Single Monthly Mortality (SMM)	1,3019%	1,3098%	1,0926%	1,0687%	0,9878%
Annual Equivalent (CPR)	14,5511%	14,6329%	12,3509%	12,0964%	11,2299%

GEOGRAPHIC DISTRIBUTION		
	Current	Constitution Date
Caraluña	94,4903%	94,3474%
Madrid	3,7312%	3,8579%
Comunidad Valenciana	0,8561%	0,7692%
Baleares	0,3779%	0,4834%
Aragón	0,1808%	0,1945%
Rest of Autonomous Regions	0,3637%	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	15	347,344	190,106	537,450	96,853,535	97,200,879	72,18%	50,5917
From 60 to 90 days	3	363,538	148,824	512,362	18,007,234	18,370,772	13,64%	39,7077
From 90 to 180 days	1	114,067	26,766	140,833	2,917,546	3,031,613	2,25%	39,7427
From 180 to 365 days	2	408,308	435,178	843,486	11,127,374	11,535,682	8,57%	69,6996
Over 1 year	1	217,059	289,051	506,110	4,301,047	4,518,106	3,36%	76,6799
Totals	22	1,450,316	1,089,925	2,540,241	133,206,736	134,657,052	100,00%	50,2240

Credit Enhancement

	Current	At Issue Date
Mezzanine Issue	4,6676% 825,000,000	3,4375% 825,000,000
Reserve Funds		
• Principal	1,9689% 348,000,000	1,4500% 348,000,000

Other Financial Operations (Current)

Assets	Balance	Interest
Guaranteed Interest C.	584,434,185	3,0000%
Liabilities	Balance	Interest
Subordinated Loan	430,232,954	4,4970%
Interest Swaps	Notional Principal	Interest
• Swap		
Receiving	17,674,985,140	3,702542%
Paying	17,674,985,140	A determinar

Other Information:

Principal Deficiency Ledger	0,0000%	0	0,0000%	0
The Outstanding Balance of the Class B with regard to Class A	4,8961%		3,5599%	
Weighted Average of LTV Distribution	48,4547%		54,0358%	

ADDITIONAL INFORMATION:

MANAGEMENT COMPANY: GESTIÓN ACTIVOS TITULIZADOS, SA. SGFTH
OFFICIAL REGISTER: COMISIÓN NACIONAL MERCADO DE VALORES

INFORMATION CONTENT RESPONSABILITY:

GESTIÓN ACTIVOS TITULIZADOS, SA. SGFTH
The Executive Manager