

HIPOCAT 1 Fondo de Titulización Hipotecaria. Información a 30 de Noviembre de 2003

<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	46.022,25 € 927 42.662.625,75 €	150.253,03 € 927 139.284.558,81 €	Variable LIBOR 3M + 0,18% 15-03/06/09/12	2,3624% Fecha: 15/12/2003 Intereses: 271,06 €	15-12-2018 15-03/06/09/12	15/12/2003	Aaa	Aaa 50 % Ponderación Coef. Solvencia
B ES0322068018 Subordinada	25-06-1998	87.910,87 € 33 2.901.058,71 €	150.253,03 € 33 4.958.349,99 €	Variable LIBOR 3M + 0,50% 15-03/06/09/12	2,6868% Fecha: 15/12/2003 Intereses: 588,88	15-12-2018 15-03/06/09/12	15/12/2003	A2	A2
Totales		45.563.684,46 €	144.242.908,80 €						

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.	0,7745%	8,9082%	4,51	3,98	3,76%	15/09/2008	7,12	6,09	4,04%	15/09/2008
Sin Amortización Op.	0,7745%	8,9082%	4,68	4,10	3,78%	16/09/2013	8,91	7,18	4,16%	15/06/2018
Con Amortización Op.	0,8960%	10,2376%	4,26	3,78	3,78%	17/03/2008	6,74	5,80	4,07%	17/03/2008
Sin Amortización Op.	0,8960%	10,2376%	4,43	3,90	3,79%	17/06/2013	8,59	6,94	4,18%	15/06/2018
Con Amortización Op.	0,9689%	11,0269%	4,12	3,67	3,79%	17/12/2007	6,53	5,64	4,08%	17/12/2007
Sin Amortización Op.	0,9689%	11,0269%	4,29	3,78	3,80%	15/03/2013	8,41	6,81	4,19%	15/06/2018
Con Amortización Op.	1,0833%	12,2526%	3,93	3,51	3,80%	17/09/2007	6,26	5,43	4,10%	17/09/2007
Sin Amortización Op.	1,0833%	12,2526%	4,09	3,62	3,81%	17/12/2012	8,14	6,60	4,21%	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.	0,7745%	8,9082%	150.253,03	24.940,35	175.193,38	150.253,03	42.181,50	192.434,53
Sin Amortización Op.	0,7745%	8,9082%	150.253,03	25.999,54	176.252,57	150.253,03	54.999,25	205.252,28
Con Amortización Op.	0,8960%	10,2376%	150.253,03	23.614,43	173.867,46	150.253,03	40.136,19	190.389,22
Sin Amortización Op.	0,8960%	10,2376%	150.253,03	24.687,37	174.940,40	150.253,03	53.287,75	203.540,78
Con Amortización Op.	0,9689%	11,0269%	150.253,03	22.893,85	173.146,88	150.253,03	39.035,98	189.289,01
Sin Amortización Op.	0,9689%	11,0269%	150.253,03	23.956,24	174.209,27	150.253,03	52.293,21	202.546,24
Con Amortización Op.	1,0833%	12,2526%	150.253,03	21.911,28	172.164,31	150.253,03	37.661,99	187.915,02
Sin Amortización Op.	1,0833%	12,2526%	150.253,03	22.885,73	173.138,76	150.253,03	50.777,37	201.030,40

Hipótesis WALs (% de pérdida que experimentan las Ph's susceptibles de entrar en litigio) del 20% y WAFF (pérdida definitiva de las participaciones hipotecarias en ejecución) del 1%. 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 (30/11/03) 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, Ley 46/02 b) Impuesto s/Sociedades: Ley 43/95, RD 537/97 (RIS) y RD 2717/98 (RIS), Ley 46/02 **2)** Personas Físicas o Jurídicas no Residentes en España: Ley 40/98, Ley 41/98, Ley 14/00 del IRPF, Ley 46/02.

³ Sin retención.

⁴ A fecha de amortización.

HIPOCAT 1 Fondo de Titulización Hipotecaria.

Información a 30 de Noviembre de 2003

ACTIVO AGRUPADO: PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS (PARTICIÓN EN PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS)

General		Préstamos Hipotecarios S/Vivienda Libre	
		Actual	Fecha de Constitución
Principal:	Número	1.857	3.747
	Pendiente	42.278.902,02	144.253.207,42
	Medio	22.767,31	38.498,32
	Mínimo	230,68	1.012,43
	Máximo	144.278,25	189.015,07
Interés:	Medio Ponderado	4,6044%	6,9188%
	Mínimo	2,7500%	5,2500%
	Máximo	6,2500%	10,0005%
Vida Residual (Meses)	Media Ponderada	92,8662	146,1640
	Mínima	1,0185	12,4189
	Máxima	169,0349	236,4189
Índice Referencia (Distribución en porcentaje sobre el total de principal pendiente)			
	Índice CECA	8,8464%	8,7743%
	Índice MIBOR 1 año	1,9609%	2,2557%
	IRPH Entidades	41,7287%	44,7805%
	IRPH Cajas	46,4067%	44,1896%
	EURIBOR 1 año	1,0573%	0,0000%

	Amortización Anticipada				
	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 6 Meses	Últimos 12 Meses	Histórica
Tasa Mensual Constante	1,3423%	1,2595%	1,1056%	1,0407%	0,7745%
Tasa Anual Equivalente	14,9697%	14,1093%	12,4896%	11,7976%	8,9082%

Distribución Geográfica		
	Actual	Fecha de Constitución
Cataluña	94,5766%	94,3474%
Madrid	3,2265%	3,8579%
Comunidad Valenciana	1,1099%	0,7692%
Baleares	0,4066%	0,4834%
Aragón	0,2231%	0,1945%
Otras Comunidades	0,4573%	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	14	1.920,49	446,78	2.367,27	301.885,99	303.806,48	80,23%	30,3656%
De 61 a 90 días	1	378,75	145,42	524,17	32.182,01	32.560,76	8,60%	40,6673%
De 91 a 180 días	1	550,63	98,05	648,68	13.152,99	13.703,62	3,62%	18,0759%
De 181 a 365 días	1	1.823,88	1.253,37	3.077,25	26.751,44	28.575,32	7,55%	60,3670%
Más de 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	17	4.673,75	1.943,62	6.617,37	373.972,43	378.646,18	100,00%	31,5017%
Participaciones de Dudoso Cobro								
De 31 a 60 días	-	-	-	-	-	-	-	-
De 61 a 90 días	-	-	-	-	-	-	-	-
De 91 a 180 días	-	-	-	-	-	-	-	-
De 181 a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-

Mejora Crediticia

	Actual		A la Emisión	
Emisión Subordinada	6,3670%	2.901.058,71	3,4375 %	4.958.349,99
Fondos de Reserva				
• Principal	4,2765%	1.948.548,95	1,4500 %	2.091.522,12

Otras Operaciones Financieras (Actual)

	Activo	Saldo	Interés
Cta. Inv. % Garantizado		5.094.928,95	2,1000%
	Pasivo	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		2.124.892,29	3,1750%

Otra Información

Cuenta de Deficiencia de Principal (Pérdida definitiva Principal)	0,00 €	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)	35,6617%	54,0358%

	Permutas Interés (Swap)	Principal Nocial	Interés
• Swap			
Receptor		45.563.684,35	2,383055%
Pagador		45.563.684,35	4,180784%

INFORMACIÓN ADICIONAL EN:

SOCIEDAD GESTORA: GESTIÓN ACTIVOS TITULIZADOS, SA, SGFT
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.

RESPONSABILIDAD CONTENIDO INFORMACIÓN:

GESTIÓN ACTIVOS TITULIZADOS, SA, SGFT

EL DIRECTOR EJECUTIVO