

HIPOCAT 7, Fondo de Titulización de Activos.

Información a 31 de Julio de 2004

<u>Fecha Constitución</u>	08/06/2004	<u>Aseguramiento</u>	Caixa Catalunya – BBVA
<u>Sociedad Gestora</u>	Gestión Activos Titulizados, SGFT,SA		Bear Stearns – JP Morgan
<u>Agente de Pagos</u>	Caixa Catalunya		Nomura International plc
<u>Administrador</u>	Caixa Catalunya	<u>Originador</u>	Caixa Catalunya
<u>Cta. Tesorería a Tipo Garantizados</u>	Caixa Catalunya	<u>Mercado Negociación</u>	AIAF
<u>Permuta Intereses</u>	Caixa Catalunya	<u>Reg. Contable Valores</u>	S.C.L.V.
<u>Préstamo Subordinado</u>	Caixa Catalunya	<u>Depositario Participaciones</u>	Caixa Catalunya
<u>Directores</u>	Caixa Catalunya – JP Morgan Securities – Bear Stearns	<u>Auditores</u>	Deloitte & Touche

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

Serie Código Isin Prelación	Fecha Emisión	Nominal Circulación (Unitario/Total)		Clase Intereses	Tipo Interés Actual	Amortización		Calificación Moody's / S&P / Fitch	
		Actual	Inicial			Final Frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
A1 ES0345783007 Preferente	14/06/04	100.000,00 € 1.600 160.000.000,00	100.000,00 € 1.600 160.000.000,00	Variable EURIBOR 3 M + 0,06% 15-01 / 04 / 07 / 10	2,194% Próximo Cupón: 15/10/2004 Intereses: 749,62 €	15/07/2005	15/10/2005	Aaa / AAA / AAA	Aaa / AAA / AAA
A2 ES0345783015 Preferente	14/06/04	100.000,00 € 11.483 1.148.300.000,00	100.000,00 € 11.483 1.148.300.000,00	Variable EURIBOR 3 M + 0,17% 15-01 / 04 / 07 / 10	2,304% Próximo Cupón: 15/10/2004 Intereses: 787,20 €	15/07/2036	A determinar	Aaa / AAA / AAA	Aaa / AAA / AAA
B ES0345783023 Subordinada	14/06/04	100.000,00 € 217 21.700.000,00	100.000,00 € 217 21.700.000,00	Variable EURIBOR 3 M + 0,25% 15-01 / 04 / 07 / 10	2,384% Próximo Cupón: 15/10/2004 Intereses: 814,53 €	15/07/2036	A determinar	Aa3 / AA / AA	Aa3 / AA / AA
C ES0345783031 Subordinada	14/06/04	100.000,00 € 420 42.000.000,00	100.000,00 € 420 42.000.000,00	Variable EURIBOR 3 M + 0,40% 15-01 / 04 / 07 / 10	2,534% Próximo Cupón: 15/10/2004 Intereses: 865,78 €	15/07/2036	A determinar	A2 / A+ / A	A2 / A+ / A
D ES0345783049 Subordinada	14/06/04	100.000,00 € 280 28.000.000,00	100.000,00 € 280 28.000.000,00	Variable EURIBOR 3 M + 0,80% 15-01 / 04 / 07 / 10	2,934% Próximo Cupón: 15/10/2004 Intereses: 1.002,45 €	15/07/2036	A determinar	Baa2 / BBB / BBB	Baa2 / BBB / BBB
Totales		1.400.000.000,00 €	1.400.000.000,00 €						

Vida media en Años y Amortización Final Estimadas según Tasas de Amortización Anticipada																	
	T.M.C. A.A. En %	T.A.C. A.A. en %	Bonos Serie A1			Bonos Serie A2			Bonos Serie B			Bonos Serie C			Bonos Serie D		
			Vida Media (Años)	% TIR ²	Amort. Final	Vida Media (Años)	% TIR ²	Amort. Final	Vida Media (Años)	% TIR ²	Amort. Final	Vida Media (Años)	% TIR ²	Amort. Final	Vida Media (Años)	% TIR ²	Amort. Final
Con Amort Op.	0,7422	8,5521	1,08	2,26	15/07/2005	7,38	3,49	15/07/2020	11,04	3,73	15/07/2020	11,04	3,94	15/07/2020	11,04	4,29	15/07/2020
Sin Amort Op.	0,7422	8,5521	1,08	2,26	15/07/2005	7,74	3,54	15/07/2005	11,70	3,79	15/07/2005	11,70	4,00	15/07/2005	11,70	4,34	15/07/2005
Con Amort Op.	0,9577	10,9058	1,08	2,26	15/07/2005	6,33	3,36	16/07/2018	9,50	3,59	16/07/2018	9,50	3,80	16/07/2018	9,50	4,14	16/07/2018
Sin Amort Op.	0,9577	10,9058	1,08	2,26	15/07/2005	6,73	3,44	16/04/2029	10,23	3,67	16/04/2029	10,23	3,88	16/04/2029	10,23	4,22	16/04/2029
Con Amort Op.	1,2651	14,1681	1,08	2,26	15/07/2005	5,25	3,20	15/04/2016	7,86	3,40	15/04/2016	7,86	3,62	15/04/2016	7,86	3,96	15/04/2016
Sin Amort Op.	1,2651	14,1681	1,08	2,26	15/07/2005	5,65	3,30	17/07/2028	8,61	3,52	17/07/2028	8,61	3,74	17/07/2028	8,61	4,08	17/07/2028
Con Amort Op.	1,5054	16,6421	1,08	2,26	15/07/2005	4,65	3,09	15/01/2015	6,92	3,29	15/01/2015	6,92	3,50	15/01/2015	6,92	3,85	15/01/2015
Sin Amort Op.	1,5054	16,6421	1,08	2,26	15/07/2005	5,02	3,21	17/01/2028	7,62	3,42	17/01/2028	7,62	3,63	17/01/2028	7,62	3,98	17/01/2028

Flujos Totales Estimados según Hipótesis Previstas para cada bono para el Tomador según Tasas de Amortización Anticipada												
	T.M.C. A.A. En %	T.A.C. A.A. en %	Bonos Serie A1		Bonos Serie A2		Bonos Serie B		Bonos Serie C		Bonos Serie D	
			Principal	Total Intereses ³	Principal	Total Intereses ³	Principal	Total Intereses ³	Principal	Total Intereses ³	Principal	Total Intereses ³
Con Amort Op.	0,7422	8,5521	100.000,00	2.432,95	100.000,00	26.303,14	100.000,00	42.093,09	100.000,00	44.382,14	100.000,00	48.246,82
Sin Amort Op.	0,7422	8,5521	100.000,00	2.432,95	100.000,00	28.183,14	100.000,00	45.603,37	100.000,00	48.019,82	100.000,00	52.125,80
Con Amort Op.	0,9577	10,9058	100.000,00	2.432,95	100.000,00	21.632,08	100.000,00	34.630,27	100.000,00	36.635,69	100.000,00	39.926,05
Sin Amort Op.	0,9577	10,9058	100.000,00	2.432,95	100.000,00	23.709,59	100.000,00	38.541,15	100.000,00	40.685,63	100.000,00	44.247,66
Con Amort Op.	1,2651	14,1681	100.000,00	2.432,95	100.000,00	16.966,22	100.000,00	26.974,65	100.000,00	28.666,73	100.000,00	31.355,05
Sin Amort Op.	1,2651	14,1681	100.000,00	2.432,95	100.000,00	19.067,51	100.000,00	30.955,65	100.000,00	32.789,08	100.000,00	35.754,81
Con Amort Op.	1,5054	16,6421	100.000,00	2.432,95	100.000,00	14.481,33	100.000,00	22.872,38	100.000,00	24.349,12	100.000,00	26.730,93
Sin Amort Op.	1,5054	16,6421	100.000,00	2.432,95	100.000,00	16.418,76	100.000,00	26.519,74	100.000,00	28.158,51	100.000,00	30.768,70

T.M.C.A.A.: Tasa Mensual Constante de Amortización Anticipada, T.A.C.A.A.: Tasa Anual Constante de Amortización Anticipada.

Hipótesis WALs (% de pérdida que experimentan las Ph's susceptibles de entrar en litigio) del 20% y WAFF (frecuencia de impago) del 0,40%. 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, tasa de amortización anticipada, tipo de interés de los bonos de la tres 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 7, Fondo de Titulización de Activos.
Información a 31 de Julio de 2004

ACTIVO AGRUPADO: PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS Y CERTIFICADOS DE TRANSMISIÓN DE HIPOTECA

General		Partic. Hipotecarias y Certif. de Transmisión de Hipoteca	
		Actual	Fecha de Constitución
Principal:	Número	13.984	14.333
	Pendiente	1.363.080.891,90	1.399.881.240,37
	Medio	97.474,32	97.668,40
	Mínimo	5.652,94	25.016,46
	Máximo	448.776,13	452.015,91
Interés:	Medio Ponderado	3,6549%	3,7912%
	Mínimo	2,5140%	2,5020%
	Máximo	6,0000%	6,0000%
Vida Residual (Meses)	Media Ponderada	315,2770	316,9551
	Mínima	17,0185	18,7926
	Máxima	353,0185	354,7926
Índice Referencia (Distribución en porcentaje sobre el total de principal pendiente)			
	Euribor 1 año	17,3140%	17,1760%
	IRPH Cajas	2,1905%	2,2919%
	IRPH Cajas – TAE	79,3773%	79,4113%
	Mibor 1 año	0,9112%	0,9107%
	CECA	0,2027%	0,2008%
	CECA – TAE	0,0042%	0,0093%

Amortización Anticipada					
	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 6 Meses	Últimos 12 Meses	Histórica
Tasa Mensual Constante	1,5054%	-	-	-	1,2651%
Tasa Anual Equivalente	16,6421%	-	-	-	14,1681%

Distribución Geográfica de las Part. Hipotecarias y Certif. de Transmisión de Hip.		
	Actual	Fecha de Constitución
Cataluña	71,4732%	71,4072%
Comunidad Valenciana	6,0350%	6,0753%
Madrid	9,3154%	9,3700%
Baleares	0,4261%	0,4265%
Andalucía	2,0399%	2,0303%
Otras Comunidades	10,7104%	10,6908%

Morosidad Actual								
Antigüedad	Número de PHs y CTHs	Deuda Vencida			Deuda Pendiente Vencimiento	Deuda Total		% Deuda Total / Valor Tasación ⁽¹⁾
		Principal	Intereses y Otros	Total		Principal	%	
De 31 a 60 días	328	32.195,56	24.888,86	57.084,42	27.991.433,76	28.023.629,32	93,25%	83,6067%
De 61 a 90 días	33	7.316,84	9.531,38	16.848,22	2.020.690,32	2.028.007,16	6,75%	81,4962%
De 91 a 180 días	-	-	-	-	-	-	-	-
De 181 a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	361	39.512,40	34.420,24	73.932,64	30.012.124,08	30.051.636,48	100,00%	83,4603%
Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca de Dudoso Cobro								
De 31 a 60 días	-	-	-	-	-	-	-	-
De 61 a 90 días	-	-	-	-	-	-	-	-
De 91 a 180 días	-	-	-	-	-	-	-	-
De 181 a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-

Mejora Crediticia	Actual		A la Emisión	Otras Operaciones Financieras (Actual)		
Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos B + C + D	6,55 % < 13,10%		6,55 % < 13,10%	Activo	Saldo	Interés
En relación al Total de Bonos				Cta. Inv. % Garantizado	68.478.944,93	2,134%
				Cuenta Amortización	-	2,134%
				Límite Línea de liquidez	98.000.000,00	2,134%
Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos C + D	5,00 % < 10,00%		5,00 % < 10,00%	Pasivo	Saldo	Interés
En relación al Total de Bonos				Préstamo Subordinado	33.000.000,00	2,134%
Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos D	2,00 % < 4,00%		2,00% < 4,00%			
en relación al Total de Bonos						
Fondos de Reserva	26.600.000,00	1,9000%	26.600.000,00	1,9000%		
Otra Información				Permutas Interés (Swap)	Principal Nocional	Interés
Ratio de morosidad: Saldo Vivo				Swap		
Impagados > 90 días / Saldo Vivo Total	0,00 €		0,00 €	Receptor	A determinar	2,97216857%
				Pagador	A determinar	A determinar
Media Ponderada Principal / Valor de Tasación (P/VT)	81,9324%		82,2239%			

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
 HTTP://WWW.GAT-SGFT.COM
 - PASSEIG DE GRÀCIA 16 – BARCELONA.

RESPONSABILIDAD CONTENIDO INFORMACIÓN:
 GESTIÓN ACTIVOS TITULIZADOS, SA, SGFT
 EL DIRECTOR EJECUTIVO