



ANDERSEN

**Hipocat 2,
Fondo de Titulización Hipotecaria**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Correspondientes al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2001
junto con el Informe de Auditoría



Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Tenedores de Bonos de
Hipocat 2, Fondo de Titulización Hipotecaria
por encargo de Gestión de Activos Titulizados
Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

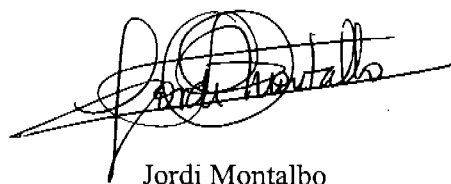
Hemos auditado las cuentas anuales de HIPOCAT 2, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de su Sociedad Gestora. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de su Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 14 de marzo de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Hipocat 2, Fondo de Titulización Hipotecaria a 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores de su Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

ARTHUR ANDERSEN



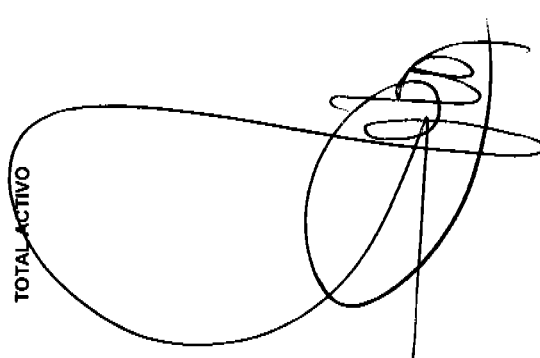
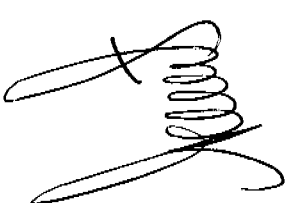
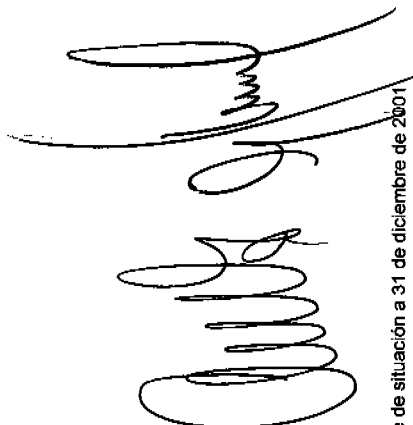
Jordi Montalbo

19 de marzo de 2002

HIPOCAT 2, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

Balances de situación a 31 de diciembre de 2001 y 2000

| ACTIVO | Unitats d'euro | | PASIVO | Unitats d'euro | |
|---|--------------------|--------------------|--|--------------------|--------------------|
| | 2001 | 2000 | | 2001 | 2000 |
| Gastos de establecimiento (Nota 3b) | 107.707 | 163.718 | Deudas con entidades de crédito | 4.407.040 | 4.546.798 |
| Inmovilizaciones financieras | | | - Préstamo subordinado (Nota 8) | | |
| - Participaciones hipotecarias (Nota 4) | 129.170.896 | 162.718.153 | Emissiones de obligaciones y otros valores negociables | | |
| | | | - Bonos de titulación hipotecaria (Nota 7) | 132.135.294 | 166.044.127 |
| TOTAL INMOVILIZADO | 129.278.603 | 162.881.871 | TOTAL ACREEDORES LARGO PLAZO | 136.542.334 | 170.590.925 |
| GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 3d) | 435.641 | 518.796 | | | |
| Deudores (Nota 5) | 2.088.827 | 2.139.615 | Acreeedores comerciales (Nota 9) | 5.654 | 9.122 |
| Inversiones financieras temporales | | | Administraciones Públicas (Nota 9) | 307.649 | 437.318 |
| - Participaciones hipotecarias (Nota 4) | 13.640.986 | 14.944.027 | Bonos titulación hipotecaria corto plazo (Nota 7) | 13.640.986 | 14.944.027 |
| Tesorería (Nota 6) | 5.878.493 | 6.431.553 | Ajustes por periodificación (Notas 7, 8 y 11) | 929.635 | 1.050.423 |
| Ajustes por periodificación (Notas 4 y 6) | 103.708 | 145.953 | | | |
| TOTAL ACTIVO CIRCULANTE | 21.712.014 | 23.661.148 | TOTAL ACREEDORES CORTO PLAZO | 14.883.324 | 16.470.890 |
| TOTAL ACTIVO | 151.426.258 | 187.061.815 | TOTAL PASIVO | 151.426.258 | 187.061.815 |

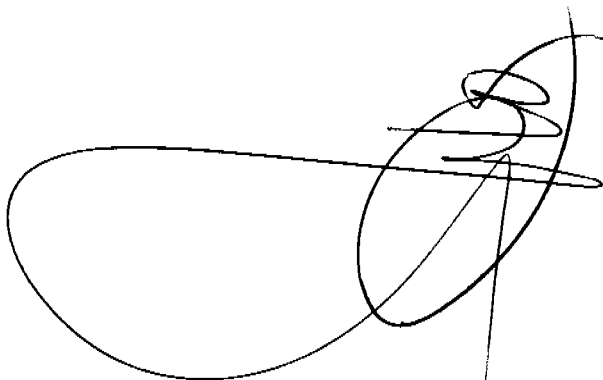
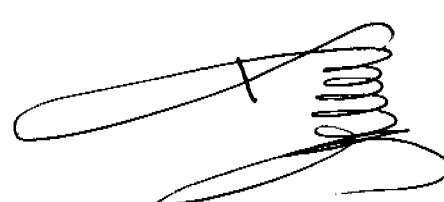
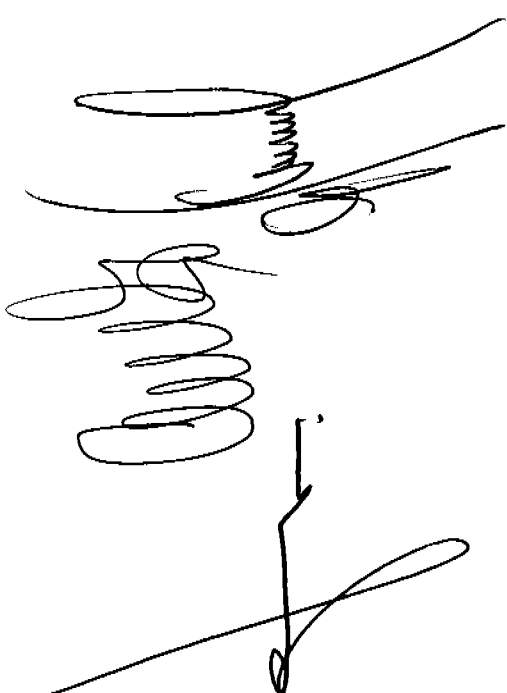




A. Perdomo

HIPOCAT 2, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2001 y 2000

| DEBE | Unitats d'euro | | HABER | Unitats d'euro | |
|--|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| | 2001 | 2000 | | 2001 | 2000 |
| GASTOS FINANCIEROS | | | INGRESOS FINANCIEROS | | |
| Intereses de bonos de titulación hipotecaria (Nota 7) | 9.740.800 | 9.932.460 | Intereses de participaciones hipotecarias (Nota 4) | 10.621.019 | 11.040.469 |
| Intereses del préstamo subordinado (Nota 8) | 8.017.889 | 9.108.886 | Intereses de demora | 10.133.906 | 10.561.404 |
| Intereses de contratos de permuta financiera (Nota 10) | 248.814 | 243.687 | Ingresos financieros (Nota 6) | 8.694 | 9.383 |
| Otros gastos financieros | 1.446.426 | 570.474 | Otros ingresos financieros | 450.750 | 460.268 |
| | 27.671 | 9.413 | | 27.669 | 9.414 |
| GASTOS GENERALES | 14.048 | 13.056 | | | |
| GASTOS POR COMISIONES (Nota 11) | 901.570 | 1.146.447 | INGRESOS POR COMISIONES | 174.565 | 193.885 |
| DOTACIÓN A LA AMORTIZACIÓN DE GASTOS (Notas 3b y 3d)) | 139.166 | 142.391 | | | |
| TOTAL DEBE | 10.795.584 | 11.234.354 | TOTAL HABER | 10.795.584 | 11.234.354 |

Lu. Perdomo

MEMORIA**Ejercicio 2001****1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD***a) Constitución y objeto social*

HIPOCAT 2, Fondo de Titulización Hipotecaria (en adelante, el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 28 de octubre de 1998, agrupando 7.644 participaciones hipotecarias emitidas por Caixa d'Estalvis de Catalunya (en adelante Caixa Catalunya) por un importe total de 47.500.149.662 pesetas (285.481.649 €).

Previamente y en fecha 27 de octubre de 1998, la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó positivamente la constitución del Fondo, e inscribió en los registros oficiales los documentos acreditativos y el folleto informativo correspondiente a la emisión de bonos de titulización hipotecaria con cargo al mismo por importe de 47.500.000.000 de pesetas (285.480.750 €).

El Fondo de Titulización Hipotecaria, HIPOCAT 2, de conformidad con el artículo 5.1 de la Ley 19/1992, de 7 de julio, constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, integrado en el momento de constitución, en cuanto a su activo, por las participaciones hipotecarias que agrupa y el fondo de reserva y, en cuanto a su pasivo, por los bonos de titulización hipotecaria y el préstamo subordinado, de tal forma que el valor patrimonial neto del fondo es nulo.

El único objeto del Fondo es la transformación de las participaciones en préstamos hipotecarios que agrupa, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

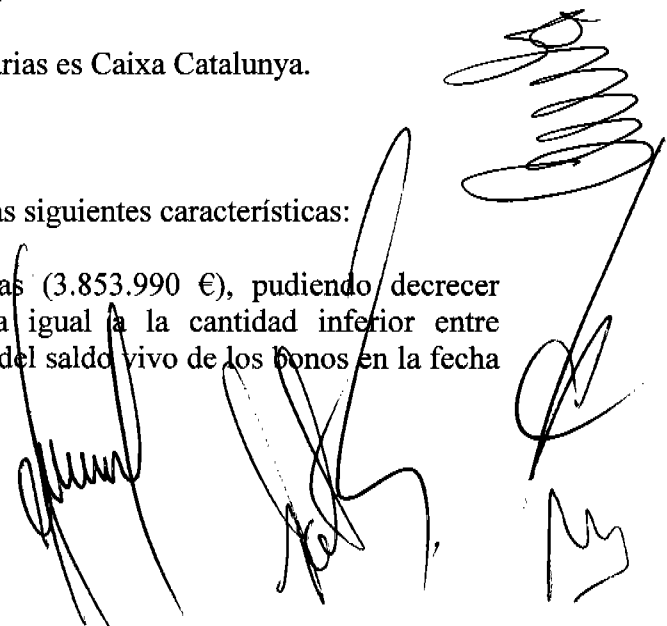
El Fondo es gestionado por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, SA (en adelante "la Sociedad Gestora").

La entidad depositaria de las participaciones hipotecarias es Caixa Catalunya.

b) Fondo de reserva

El Fondo tiene constituido un fondo de reserva con las siguientes características:

Un importe inicial igual a 641.250.000 de pesetas (3.853.990 €), pudiendo decrecer trimestralmente de modo tal que su importe sea igual a la cantidad inferior entre 3.853.990,12 € (641.250.000 de pesetas) y el 3,75% del saldo vivo de los bonos en la fecha



de determinación anterior a la fecha de pago en curso, de acuerdo con el orden de prelación de pagos.

El importe de dicho fondo de reserva está abonado en la cuenta de tesorería.

El fondo de reserva se aplica, en cada fecha de pago, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el orden de prelación de pagos.

c) Normativa legal

El Fondo está regulado por la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre régimen de sociedades y fondos de inversión inmobiliaria y sobre fondos de titulización hipotecaria, y regulaciones posteriores, así como por la propia escritura de constitución.

d) Régimen de tributación

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto de Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transacciones y Actos Jurídicos Documentados. La actividad se encuentra sujeta, pero exenta, del Impuesto sobre el Valor Añadido.

La Ley 19/1992 (de 7 de julio) sobre Fondos de Titulización Hipotecaria excluye explícitamente a éstos de la obligación de que les sea practicada ninguna retención legal sobre los intereses devengados por las participaciones hipotecarias.

Las contraprestaciones satisfechas a los titulares de los bonos tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario y, por tanto, estarán sujetos a retención. (Ley 40/98 de 9 de Diciembre del IRPF y Ley 43/95 de 27 de Diciembre L.I.S.). No obstante, será de aplicación al R.D., 214/99 del Reglamento del IRPF y el R.D. 537/97 de 14 de abril del R.I.S., así como la Ley 41/98 de 9 de Diciembre del Impuesto sobre la Renta de No Residentes y otras Normas Tributarias, sin perjuicio de lo dispuesto en los Convenios para evitar la doble imposición suscritos por España.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, han sido obtenidas de los registros contables del Fondo, incorporando ciertas reclasificaciones y presentándose de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en España de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo. Estas cuentas anuales han sido formuladas por la Sociedad Gestora del Fondo (véase Nota 1), y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001 se emiten al objeto de cumplir las obligaciones de publicidad y verificación de la información contable contenida en la estipulación decimonovena de la escritura de constitución del Fondo.

b) Comparación de la información

No se han introducido criterios diferentes a los utilizados en el ejercicio anterior que puedan afectar significativamente a la comparación de la información.

Los importes correspondientes al ejercicio 2000 a los que se hace referencia en esta memoria, y que fueron originalmente formulados en pesetas, se han convertido a euros a fin de facilitar su comparación con los importes del ejercicio 2001.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración contenidas en el Plan General de Contabilidad en vigor.

a) Reconocimiento de ingresos y gastos

El ejercicio económico del fondo coincidirá con el año natural.

Los intereses correspondientes a las Participaciones Hipotecarias que se consideran impagadas, es decir, que no tienen más de 12 cuotas consecutivas impagadas, son periodificados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en base a su devengo, siendo reconocidos también en el Activo del Fondo, siempre y cuando la finca garante hipotecada garantice el importe principal más los intereses.

Los intereses correspondientes a las Participaciones Hipotecarias que se consideran dudosas, es decir, que tienen más de 12 cuotas consecutivas impagadas, o que el originador ha interpuesto un procedimiento judicial contra el deudor, o bien que se tenga constancia que el deudor está declarado en quiebra o concurso de acreedores, o que haya tenido un deterioro notorio en su solvencia, no se periodifican en base a su devengo en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias ni se reconocen en el Activo del Fondo.

Las Participaciones Hipotecarias que han pasado a dudosas, lo hacen por el riesgo vencido y no vencido.

b) Gastos establecimiento

Se corresponden con los gastos incurridos en la constitución del Fondo, registrándose por el importe real incurrido.

Se amortizan linealmente de acuerdo con la legislación en vigor, en los cinco primeros años de existencia.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 por la amortización de los gastos de establecimiento ha sido de 56.011 €.

c) Participaciones hipotecarias

Se registran por el valor de adquisición de las participaciones pendientes de amortizar que coincide con su valor nominal.

El capital vencido y no cobrado, el capital no vencido e intereses vencidos y no cobrados de las Participaciones hipotecarias declaradas dudosas, se mantienen como activo del fondo, hasta el momento en el que la finca garante hipotecada no garantizara la suma de los tres conceptos mencionados.

d) Gastos a distribuir en varios ejercicios

La cuenta "Gastos formalización de deudas" refleja a fecha de cierre de balance, los gastos de emisión de los bonos de la serie A y B en los que ha incurrido el Fondo (gastos de aseguramiento y colocación de ambas series), y que están pendientes de amortizar. Se sanean a medida que se van amortizando las correspondientes series de bonos en función del porcentaje de amortización real de las mismas, que se efectúa en cada fecha de pago.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 por este concepto ha sido de 83.155 €.

e) Vencimiento de deudores y acreedores

Como se indica en la nota 7, con objeto de que los flujos de capital e intereses del conjunto de las participaciones hipotecarias coincidan con los flujos de los bonos en circulación, en cada fecha de pago se aplicarán los fondos disponibles procedentes de los cobros de principal e intereses de las participaciones hipotecarias a la amortización de bonos.

Dada la posibilidad de amortización anticipada de las participaciones hipotecarias por parte de los titulares de los préstamos en que tienen su origen, no es posible establecer un calendario definitivo de vencimientos ni de las participaciones ni de los bonos de titulización hipotecaria, ni del préstamo subordinado.

f) Tesorería

Se corresponde con los saldos depositados en las cuentas en entidades de crédito. Estos saldos incluyen además de los ingresos obtenidos por el Fondo hasta su distribución, los

importes a que asciendan los fondos de reserva y las retenciones a cuenta practicadas por el pago de intereses en tanto son ingresadas en el Tesoro Público.

g) Impuesto sobre sociedades

El gasto, en su caso, por el impuesto sobre sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales. Las diferencias temporales entre los resultados económico y fiscal, si existen, dan lugar a impuestos anticipados o diferidos.

Dado que a 31 de diciembre de 2001 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, y no hay diferencias permanentes ni temporales, no procede liquidar cuota alguna por el impuesto sobre sociedades.

h) Contratos de permuta financiera de intereses

Estas operaciones se registran en cuentas de orden (véase Nota 10) por los importes nominales hasta el momento del vencimiento del contrato. Los resultados de las operaciones se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica al devengo de ingresos o de costes de los elementos cubiertos.

4. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El inmovilizado financiero está compuesto por las participaciones hipotecarias que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, suscribió al momento de la constitución de éste.

Las participaciones hipotecarias tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- En el momento de la suscripción, estuvieron representadas por 6.516 títulos nominativos y referidas a una participación del cien por cien sobre el principal e intereses ordinarios y de demora, y comisiones de cada uno de los préstamos hipotecarios participados.
- El tipo de interés nominal de cada préstamo hipotecario participado, y por consiguiente de cada participación hipotecaria es variable a lo largo de la vida del préstamo. De acuerdo con cada uno de los contratos de préstamo, el tipo de interés se determina periódicamente a partir de un índice o tipo de referencia más un margen o diferencial.
- El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2001 es del 6,35 %.

- Los préstamos hipotecarios participados fueron concedidos con el objeto de financiar la adquisición o promoción de viviendas residenciales en España.
- Los préstamos están garantizados con primera hipoteca sobre el pleno dominio del inmueble, debidamente constituida y registrada en el correspondiente Registro de la Propiedad.
- La Entidad emisora, Caixa Catalunya, no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios, ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales, ni se establecen pactos de recompra de tales participaciones.
- La custodia y administración de los préstamos hipotecarios se atribuye a la entidad emisora, Caixa Catalunya.
- Las participaciones hipotecarias se encuentran depositadas en Caixa Catalunya.
- Las características que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo, fueron verificadas en su día mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores de la entidad emisora, emitiendo un informe a tal efecto.

El movimiento de estos epígrafes durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

| | Plazo vencimiento | | Total |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|
| | Largo | Corto | |
| Saldo a 31 de diciembre de 2000 | 162.718.153 | 14.944.027 | 177.662.180 |
| Amortizaciones | (19.705.060) | (14.944.027) | (34.649.087) |
| Traspaso de largo a corto | (13.640.986) | 13.640.986 | - |
| Principales en litigio | (201.211) | | (201.211) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2001 | 129.170.896 | 13.640.986 | 142.811.882 |
| Importes en unidades de euro | | | |

En la amortización de cuota ordinaria se recoge el importe de las cuotas vencidas cobradas y no cobradas, siendo estas últimas dadas de baja de la cartera y traspasadas al epígrafe de deudores.

La fecha prevista del último vencimiento de las participaciones hipotecarias es el 31 de mayo de 2022.

A 31 de diciembre de 2001 existen intereses devengados no vencidos por un importe total de 12.866 €, que se encuentra registrado en el epígrafe "Ajustes por periodificación" del activo del balance de situación.

5. DEUDORES

El detalle de este capítulo del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

| | Importes |
|--|------------------|
| Deudores impagados principal PH's | 21.064 |
| Deudores impagados intereses PH's | 16.614 |
| Deudores dudosos Principal vencido | 5.478 |
| Deudores dudosos Principal no vencido | 195.733 |
| Deudores dudosos Intereses y Otros | 7.165 |
| Deudores pend. Liq. Principal PH's | 1.076.995 |
| Deudores pend. Liq. Intereses PH's | 751.462 |
| Deudores - Anticipo de Ph's en Ejecución | 14.316 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2001 | 2.088.827 |
| Importes en unidades de euro | |

a) Deudores impagados principal e intereses PH's

Los saldos que figuran en el balance se corresponden con el importe pendiente a 31 de diciembre de 2001 de las cuotas vencidas y no cobradas de las participaciones hipotecarias, por impago de los prestatarios.

La situación de impagados en función de la antigüedad de cada cuota vencida y no pagada, total o parcialmente, es la siguiente:

| | Recibos | Principal | Intereses Ordinarios | Total | % |
|------------------------------|-----------|---------------|----------------------|---------------|---------------|
| Hasta 1 mes | 8 | 2.405 | 1.313 | 3.718 | 9,87 |
| De 1 a 2 meses | 67 | 11.429 | 8.795 | 20.224 | 53,68 |
| De 2 a 3 meses | 15 | 4.363 | 4.233 | 8.596 | 22,81 |
| De 3 a 6 meses | 4 | 2.867 | 2.273 | 5.140 | 13,64 |
| Total | 94 | 21.064 | 16.614 | 37.678 | 100,00 |
| Importes en unidades de euro | | | | | |

b) *Deudores dudosos; principal, intereses i otros*

Los saldos que figuran en el balance se corresponden con el importe pendiente al 31 de diciembre de 2001 de las cuotas no cobradas así como sus correspondientes cuotas no vencidas, de las participaciones hipotecarias, por impago de los prestatarios que se hallan en situación dudosa.

La situación de estos préstamos en litigio, en función de la antigüedad de cada cuota vencida y no pagada, total o parcialmente, es la siguiente:

| | Recibos | Principal | Intereses Ordinarios | Total | % |
|------------------------------|-----------|--------------|----------------------|---------------|---------------|
| De 12 a 24 meses | 40 | 4.504 | 5.745 | 10.249 | 81,06 |
| De 24 a 48 meses | 10 | 974 | 1.420 | 2.394 | 18,94 |
| Total | 50 | 5.478 | 7.165 | 12.643 | 100,00 |
| Importes en unidades de euro | | | | | |

c) *Deudores Pendientes liquidar Principal e Intereses de PH's.*

Los saldos que figuran en el balance se corresponden con los importes de principal e intereses devengados, pero pendientes de liquidación al Fondo y que corresponderá liquidar en el primer día hábil posterior al cierre.

6. TESORERÍA

El contrato de cuenta corriente, dentro del marco del contrato de reinversión a tipo de interés garantizado, está suscrito con Caixa Catalunya y garantiza una rentabilidad a las cantidades depositadas por el Fondo a través de su Sociedad Gestora en una cuenta financiera, denominada cuenta de tesorería.

Se depositan en la cuenta de tesorería las cantidades que reciba el Fondo en concepto de:

- (i) principal e intereses de las participaciones hipotecarias;
- (ii) las cantidades que en cada momento compongan el fondo de reserva;
- (iii) cualesquiera otras cantidades, bienes o derechos, que sean recibidos en pagos de principal, intereses o comisiones (efectivamente recibidas) de los préstamos hipotecarios participados, o por enajenación o explotación de los bienes adjudicados en ejecución de las garantías hipotecarias, o como consecuencia de las citadas ejecuciones, en administración y posesión interina de las fincas en proceso de

ejecución, así como todos los posibles derechos o indemnizaciones que pudieran resultar;

(iv) importe del principal recuperado de los préstamos ejecutados;

(v) las cantidades que, en su caso, sean abonadas al Fondo y deriven del contrato de permuta financiera de intereses de los bonos; y

(vi) las cantidades a que asciendan los rendimientos obtenidos por los saldos habidos en la propia cuenta y en la cuenta del agente de pagos.

El tipo de interés garantizado, para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2001, es igual al tipo EURIBOR a tres meses, con liquidación y determinación trimestral.

A 31 de diciembre de 2001 el epígrafe "Ajustes por periodificación" del activo del balance incluye los intereses devengados no vencidos correspondientes a la cuenta corriente por importe de 90.842 €.

El total de intereses devengados por este mismo concepto durante el ejercicio ha sido de 450.750 €.

7. BONOS DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

La Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de dos series de bonos de titulización hipotecaria, que tienen las siguientes características:

Bonos preferentes Serie A

| | |
|--|--|
| Importe nominal | 45.775.000.000 pesetas (275.113.290,78 €) |
| Número de bonos | 1.831 |
| Importe nominal unitario | 25.000.000 pesetas (150.253,03 €) |
| Interés nominal anual | Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de convertir a un tipo de interés, en base al año natural de 365 días, la suma del tipo de interés LIBOR en pesetas a 3 meses y un margen. |
| Margen | 0,20% |
| Periodicidad de pago | Trimestral |
| Fechas de pago de intereses y Amortización | 15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. |
| Agencia calificadora | Moody's Investors Service España, S.A. |
| Calificación inicial | Aaa |

Calificación actual Aaa

Bonos subordinados Serie B

Importe Nominal 1.725.000.000 pesetas (10.367.458,80 €)
 Número de bonos 69
 Importe nominal unitario 25.000.000 pesetas (150.253,03 €)
 Interés nominal anual Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de convertir a un tipo de interés, en base al año natural de 365 días, la suma del tipo de interés LIBOR en pesetas a 3 meses y un margen.
 Margen 0,55%
 Periodicidad de pago Trimestral
 Fechas de pago de intereses 15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
 Agencia calificadora Moody's Investors Service España, S.A.
 Calificación inicial A2
 Calificación actual A2

El Consejo de Administración, en su sesión de 2 de julio de 2001 adoptó el acuerdo, de conformidad con lo previsto en el artículo 17 de la ley 46/1998 de 17 de diciembre, sobre introducción del euro, de red denominar la totalidad de los valores e instrumentos que integran la emisión, entre otras, de Hipocat 2, de acuerdo con el siguiente detalle:

| | Bonos Serie A | Bonos Serie B |
|--|----------------------|---------------------|
| Número de Bonos de la Serie | 1.831 | 69 |
| Valor nominal antes de red denominación | | |
| Nominal de cada Bono | 13.875.243 ptas. | 25.000.000 ptas. |
| Nominal total de la Serie | 25.405.569.933 ptas. | 1.725.000.000 ptas. |
| Valor nominal red denominado a euros | | |
| Nominal de cada Bono en euros | 83.391,89 € | 150.253,03 € |
| Nominal total de le Serie | 152.690.550,59 € | 10.367.459,07 € |

La aplicación de dicho acuerdo se llevó a cabo el 25 de julio de 2001

Amortización de ambas series de bonos

a) Amortización final

La fecha de amortización final es el 15 de marzo del 2024, sin perjuicio de que la Sociedad Gestora proceda a la amortización anticipada.

b) Amortización parcial

Se efectúa amortizaciones parciales de los bonos de ambas series en cada una de las fechas de pago de intereses previstas, esto es, los días 15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año, hasta su total amortización.

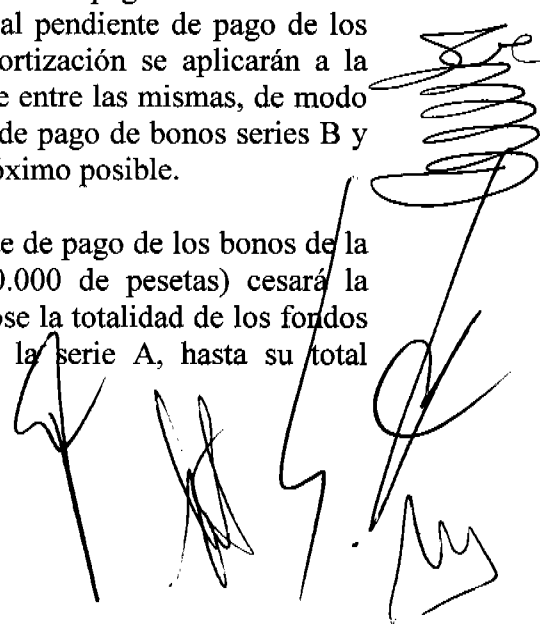
La cantidad de principal devengada para amortización de los bonos de ambas series A y B, sin distinción entre éstas, será igual a la suma de las siguientes cantidades: (i) la diferencia existente, en valor absoluto, entre el saldo vivo de las participaciones hipotecarias, según lo descrito en el párrafo siguiente, y la suma de los saldos de principal pendientes de pago de los bonos de ambas series A y B el día hábil inmediatamente anterior a la fecha de determinación previa a cada fecha de pago y (ii) el saldo de la cuenta de deficiencia de principal.

El saldo vivo de las participaciones hipotecarias estará compuesto por la suma del capital pendiente de vencer y el capital vencido y no pagado de cada una de las participaciones hipotecarias minorado por las salidas de la cuenta de deficiencia de principal.

En función de la liquidez existente, la cantidad devengada de principal para amortización que pueda ser abonada por el Fondo en una fecha de pago de acuerdo con el orden de prelación de pagos, constituirá los fondos disponibles para amortización.

Los fondos disponibles para amortización serán distribuidos entre ambas series de conformidad con las siguientes reglas:

- Hasta la primera fecha de pago (excluida), en la que el saldo de principal pendiente de pago de los bonos de la serie B sea igual o mayor al 7,2% del saldo principal pendiente de pago de los bonos de la serie A, los fondos disponibles para amortización serán utilizados en su totalidad para la amortización de los bonos de la serie A.
- En la fecha de pago en que el saldo de principal pendiente de pago de los bonos de la serie B sea igual o mayor al 7,2% del saldo principal pendiente de pago de los bonos de la serie A, los fondos disponibles para amortización se aplicarán a la amortización de ambas series A y B, proporcionalmente entre las mismas, de modo tal que la relación entre saldos de principal pendientes de pago de bonos series B y A se mantenga en el 7,2% o porcentaje superior más próximo posible.
- En el momento en el cual el saldo de principal pendiente de pago de los bonos de la serie B alcance la cifra de 2.854.807,50 € (475.000.000 de pesetas) cesará la amortización de los bonos de la citada serie, destinándose la totalidad de los fondos disponibles para amortización a la de los bonos de la serie A, hasta su total amortización.



- Una vez haya tenido lugar la total amortización de los bonos de la serie A, dará comienzo nuevamente la correspondiente a los bonos de la serie B hasta su completa amortización.

En relación a la amortización de los bonos de la serie B, y aun cumpliéndose la totalidad de los supuestos previstos en las reglas anteriores, la misma no tendrá lugar si se produjeran, en la correspondiente fecha de determinación, cualquiera de las dos circunstancias siguientes:

- Que el importe a que ascienda la suma del saldo vivo de las participaciones hipotecarias con morosidad igual o superior a noventa días en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso, sea igual o superior al 6,5% del saldo vivo de las participaciones hipotecarias a esa misma fecha. En este supuesto, la totalidad de los fondos disponibles para amortización serán destinados a la amortización de los bonos de la serie A.
- Que el saldo de la cuenta de deficiencia de principal supere en la fecha de determinación correspondiente a la fecha de pago anterior, el saldo vivo de los bonos de la serie B, en cuyo caso la totalidad de los fondos disponibles para amortización serán destinados igualmente a la amortización de los bonos de la serie A.

c) *Amortización anticipada*

La Sociedad Gestora estará facultada para proceder a la liquidación anticipada del Fondo y con ello a la amortización anticipada, en una fecha de pago, de la totalidad de la emisión de los bonos en los siguientes supuestos de liquidación.

- i) Cuando, de acuerdo con lo previsto en la Ley 19/1992 y la escritura de constitución, el importe de las participaciones hipotecarias pendiente de amortización sea inferior al 10% inicial;
- ii) Cuando por razón de algún evento o circunstancia excepcional no previsto en la fecha de otorgamiento de la escritura de constitución, el equilibrio financiero exigido por la Ley 19/1992 y previsto para el Fondo se viera desvirtuado de forma permanente.

Asimismo en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en quiebra o su autorización fuera revocada y el depositario de las participaciones hipotecarias no pudiera asumir legalmente, aún de forma transitoria, la función de gestión del Fondo o transcurriese el plazo máximo de un año sin que el depositario hubiese designado una nueva sociedad gestora, se producirá la liquidación anticipada del Fondo y la amortización de los bonos.

La emisión de los bonos se realizó al 100% de su valor nominal, es decir, veinticinco millones de pesetas por bono (150.253,03 €), libre de impuestos y gastos para el suscriptor.

La emisión de los bonos está en soporte de anotaciones en cuenta y está dada de alta en el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores.

Asimismo, los bonos están admitidos a cotización en AIAF Mercado de Renta Fija.

El movimiento de este epígrafe ha sido el siguiente:

| | SERIE A | | SERIE B | | TOTAL |
|------------------------------|--------------|--------------|------------|---------|--------------|
| | Largo | Corto | Largo | Corto | |
| Saldo a 31 diciembre 2000 | 155.676.668 | 14.944.027 | 10.367.459 | 0 | 180.988.154 |
| Amortizaciones | (19.691.338) | (14.944.027) | (576.509) | 0 | (35.211.874) |
| Traspaso a corto plazo | (12.724.312) | 12.724.312 | (916.674) | 916.674 | 0 |
| Saldo 31 diciembre 2001 | 123.261.018 | 12.724.312 | 8.874.276 | 916.674 | 145.776.280 |
| Importes en unidades de euro | | | | | |

La amortización de bonos a largo plazo de la serie A está condicionada por la amortización anticipada de participaciones hipotecarias.

El traspaso a corto plazo se ha registrado de acuerdo con el importe correspondiente de "Participaciones Hipotecarias" registrado en el epígrafe "Inversiones Financieras Temporales" del activo del balance de situación adjunto.

A 31 de diciembre de 2001 se han devengado costes financieros no vencidos de bonos de titulización hipotecaria por importe de 216.455 € que se encuentran registrados en el epígrafe "Ajustes por periodificación" del pasivo del balance de situación.

8. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El préstamo subordinado es un contrato que se suscribió, en la fecha de constitución del fondo, con Caixa Catalunya por un importe de 6.611.133,15 € (1.100.000.000 de pesetas), destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los bonos, a financiar parcialmente la suscripción de las participaciones hipotecarias y a dotar el fondo de reserva que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles.

El tipo de interés se determina trimestralmente para cada período de devengo, será el que resulte de sumar al tipo de interés de referencia Euribor a tres meses, un margen del 1%. Estos intereses se abonan únicamente si el Fondo dispone de liquidez suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos.

La situación a 31 de diciembre de 2001 es:

| | Dispuesto | Tipo interés | Vencimiento |
|------------------------------|------------------|-----------------------------|--|
| Préstamo Subordinado | 4.407.040 | 4,390 (MIBOR 3m + 1,00%) | Hasta el 15/03/2024 o fecha de liquidación anticipada. |
| Importes en unidades de euro | | | |

A 31 de diciembre de 2001 existen intereses devengados y no vencidos del préstamo subordinado por importe de 7.951 € que se encuentran registrados en el epígrafe "Ajustes por periodificación" del pasivo del balance de situación.

9. ACREEDORES A CORTO PLAZO

1. *Acreeedores comerciales*

El saldo de 5.654 € que figura en el balance a 31 de diciembre de 2001, corresponde a anticipos de costas de los préstamos en ejecución, y a otros gastos (publicidad y propaganda, etc.)

2. *Administraciones públicas*

El saldo de 307.649 € que figura en el balance a 31 de diciembre de 2001, corresponde a las retenciones a cuenta practicadas en el pago de intereses de los bonos de titulización hipotecaria pendientes de ingresar en el tesoro público.

10. CUENTAS DE ORDEN

Permuta Financiera de Intereses (swap)

En la fecha de constitución, 28 de octubre de 1998, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo suscribió un contrato de permuta financiera de intereses (swap), con objeto de cubrir el riesgo de intereses tanto de las participaciones hipotecarias como de los bonos de titulización hipotecaria.

La permuta financiera de intereses es un contrato suscrito con Caixa Catalunya, cuyo principal nomenclador, para cada fecha de pago, será el saldo vivo de las participaciones hipotecarias en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso.

En virtud del citado contrato de swap, el Fondo realizará pagos a Caixa Catalunya calculados sobre el tipo de interés de las participaciones hipotecarias, y como contrapartida Caixa Catalunya realizará pagos al Fondo calculados sobre el tipo de interés medio ponderado de las series de los bonos.

(i) Cantidades a pagar por el Fondo

Serán las resultantes de aplicar el tipo de interés anual medio ponderado de las participaciones hipotecarias en el primer día de cada uno de los tres meses anteriores al mes correspondiente a cada fecha de pago, ponderados por el saldo conjunto del principal pendiente de amortización de las participaciones hipotecarias, menos un margen del 0,60%, constituyendo éste el margen de seguridad del Fondo, al principal nocional del swap.

(ii) Cantidades a pagar por Caixa Catalunya

Serán las resultantes de aplicar el tipo de interés medio ponderado por el saldo vivo de cada una de las series de bonos, A y B, resultante de aplicar el tipo LIBOR a tres meses en pesetas más un margen del 0,20% en el caso de la serie A, y del 0,55% en el caso de la serie B, convertido en ambos casos a un tipo de interés en base a años naturales de 365 días, al principal nocional del swap.

Las características de la operación a 31 de diciembre de 2001 son las siguientes:

| Operación Cubierta | Principal Nocional | % Tipo interés |
|--|-----------------------|-------------------------|
| Swap <ul style="list-style-type: none"> • Receptor • Pagador | 145.776.281 | 3,613030% 5,820562%* |
| Importes en unidades de euro | | |

(*) Estimación realizada a 31 de diciembre de 2001

A 31 de diciembre de 2001, el importe de los intereses devengados no vencidos de la parte correspondiente al swap pagador asciende a 353.542 €, y el importe de los intereses devengados no vencidos de las parte correspondiente al swap receptor asciende a 219.456 €. El neto de estos intereses devengados y no vencidos a 31 de diciembre de 2001 por un importe de 134.086 €, se encuentra registrado en la rúbrica de ajustes por periodificación del activo del balance.

El gasto financiero neto del ejercicio por importe de 1.446.426 € está registrado en la rúbrica "gastos financieros – intereses de contrato de permuta financiera" en el debe de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta.

11. GASTOS POR COMISIONES

a) Comisión de Gestión

Tal como se indica en la Nota 1, la gestión del Fondo está encomendada a Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Por esta gestión el Fondo paga una comisión del 0,075% anual calculada sobre la suma de los saldos de principal pendientes de pago de ambas series de bonos en la fecha de determinación anterior a cada fecha de pago.

El importe devengado por este concepto durante el ejercicio ha sido de 124.363 €, y se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos por comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

A 31 de diciembre de 2001 existe un importe total devengado y no vencido por este concepto de 4.493 €, que se encuentra registrado en el epígrafe "Ajustes por periodificación" del pasivo del balance de situación.

b) Comisión de administración

La entidad administradora de los préstamos hipotecarios, Caixa Catalunya, ha percibido una comisión del 0,01% anual calculada sobre el saldo vivo de las participaciones hipotecarias.

El importe devengado por este concepto durante el ejercicio ha sido de 16.582 €, y se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos por comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

A 31 de diciembre de 2001 existe un importe total devengado y no vencido por este concepto de 599 €, que se encuentra registrado en el epígrafe "Ajustes por periodificación" del pasivo del balance de situación.

c) Comisión de Intermediación

Caixa Catalunya, asimismo, tiene derecho a recibir anualmente, como remuneración o compensación por el proceso de intermediación financiera realizado, una cantidad variable igual a la diferencia entre los ingresos y gastos contables para el Fondo en cada ejercicio, de forma que se extraiga el margen financiero obtenido.

El importe devengado durante el ejercicio por este concepto ha sido de 756.279 € y se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos por comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

A 31 de diciembre de 2001 existe un importe total devengado y no vencido por este concepto de 560.530 €, que se encuentra registrado en el epígrafe "Ajustes por periodificación" del pasivo del balance de situación.

Durante el ejercicio, de acuerdo con lo estipulado en la escritura de constitución del Fondo, se han efectuado pagos a cuenta por este concepto por importe de 195.749 €.

d) Comisión de Agencia de Pagos

Existe un contrato suscrito con Caixa Catalunya cuyo objeto es proporcionar el servicio financiero de los bonos y comunicar el LIBOR de referencia del interés nominal de los bonos para cada uno de los períodos de devengo de intereses de los mismos.

La comisión es del 0,01%, impuestos incluidos, en su caso, sobre el importe que se distribuye a los titulares de los bonos en cada fecha de pago, durante la vigencia del contrato, que se abonará en cada fecha de pago de los bonos, siempre que el Fondo disponga de liquidez y una vez haya atendido a las obligaciones de pago según el orden de prelación de pagos del Fondo.

El importe correspondiente a la retención a cuenta de los rendimientos de capital mobiliario que, en cada fecha de pago de intereses de los bonos, exijan efectuar las disposiciones aplicables, quedará depositado hasta que proceda su ingreso en efectivo, en una cuenta a nombre del fondo en el agente de pagos.

El Agente de Pagos, Caixa Catalunya, ha percibido una comisión del 0,01% sobre el importe distribuido a los titulares de los bonos en cada fecha de pago. El importe devengado por este concepto durante el ejercicio ha sido de 4.346 €, y se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos por comisiones" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta.

A 31 de diciembre de 2001 no hay ningún importe pendiente de liquidar por este concepto.

12. SITUACIÓN FISCAL

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene pendientes de inspección todos los impuestos que le son aplicables desde el momento de su constitución. En opinión de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, no existen contingencias que pudieran derivarse de los años abiertos a inspección.

Según se indica en la Nota 3.g), en el ejercicio 2001 se han equilibrado los ingresos y gastos del Fondo, por lo que no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Sociedades.

13. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre de 2001 hasta la formulación de estas cuentas anuales por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, no se ha producido ningún hecho significativo digno de mención, en relación con las mismas.

14. CUADRO DE FINANCIACION

| APLICACIÓN DE FONDOS | | 2001 | 2000 | ORIGEN DE FONDOS | | 2001 | 2000 |
|--|--|------------------------------|-------------------|--|--|------------------------------|-------------------|
| Recursos aplicados en las operaciones | | - | - | Recursos procedentes de las operaciones | | 139.166 | 142.391 |
| Amortización o traspaso a corto plazo de: | | | | Amortización o traspaso a corto plazo de: | | | |
| Deudas a largo plazo | | | | Inmovilizaciones financieras | | | |
| De bonos de titulización hipotecaria | | 33.908.833 | 38.911.832 | De participaciones hipotecarias | | 33.547.257 | 37.500.199 |
| De préstamo subordinado | | 139.758 | 145.583 | | | | |
| Total aplicación de fondos | | 34.048.591 | 39.057.415 | Total orígenes de fondos | | 33.686.423 | 37.642.890 |
| Exceso de orígenes sobre aplicaciones | | - | - | Exceso aplicaciones sobre orígenes | | 362.168 | 1.414.825 |
| | | Importes en unidades de euro | | | | Importes en unidades de euro | |

| Variaciones del Capital Circulante | 2001 | | Variaciones del capital circulante | 2000 | |
|--|------------------------------|------------------|--|------------------------------|------------------|
| | Aumentos | Disminuciones | | Aumentos | Disminuciones |
| Deudores | - | 50.788 | Deudores | - | 198.124 |
| Inversiones Financieras Temporales | - | 1.303.041 | Inversiones Financieras Temporales | - | 1.675.622 |
| Tesorería | - | 553.060 | Tesorería | - | 1.182.311 |
| Ajustes por periodificaciones (Activo) | - | 42.245 | Ajustes por periodificaciones (Activo) | 8.799 | - |
| Deudas con Entidades de Crédito | - | - | Deudas con Entidades de Crédito | - | - |
| Acreedores comerciales | 3.468 | - | Acreedores comerciales | - | 8.078 |
| Administraciones Públicas | 129.669 | - | Administraciones Públicas | - | 129.524 |
| Acreedores a corto plazo | 1.303.041 | - | Acreedores a corto plazo | 1.675.622 | - |
| Ajustes por periodificaciones (Pasivo) | 150.788 | - | Ajustes por periodificaciones (Pasivo) | 94.413 | - |
| Totales | 1.586.966 | 1.949.134 | Totales | 1.778.834 | 3.193.659 |
| Variación Capital Circulante | - | 362.168 | | - | 1.414.825 |
| | Importes en unidades de euro | | | Importes en unidades de euro | |

| Ajustes a realizar para llegar a los recursos de las operaciones | 2001 | | 2000 | |
|--|------------------------------|---------------|----------------|---------------|
| | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultados del ejercicio | Aumentos | Disminuciones | Aumentos | Disminuciones |
| Dotaciones a la amortización | | | | |
| - Gastos de constitución | 56.011 | - | 56.011 | - |
| - Gastos de emisión a distribuir en diversos ejercicios | 83.155 | - | 86.380 | - |
| Total aumentos | 139.166 | - | 142.391 | - |
| Recursos procedentes/aplicados de las operaciones (total) | 139.166 | - | 142.391 | - |
| | Importes en unidades de euro | | | |

INFORME DE GESTIÓN

HIPOCAT 2, Fondo de Titulización Hipotecaria se constituyó mediante escritura pública el 28 de octubre de 1998, agrupando 7.644 participaciones hipotecarias por un importe total de 47.500.149.662 pesetas (285.481.649 €), emitidas por Caixa d'Estalvis de Catalunya, en esa misma fecha.

Asimismo, en la misma fecha se procedió a la emisión de los bonos de titulización hipotecaria por un importe nominal de 47.500.000.000 de pesetas (285.480.750 €) integrados por 1.831 bonos de la serie A y 69 bonos de la serie B, representados en anotaciones en cuenta de 25.000.000 de pesetas (150.253 €) de valor unitario.

La Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó positivamente la constitución del Fondo e inscribió en los registros oficiales los documentos acreditativos y el folleto informativo correspondiente a la emisión de bonos de titulización hipotecaria.

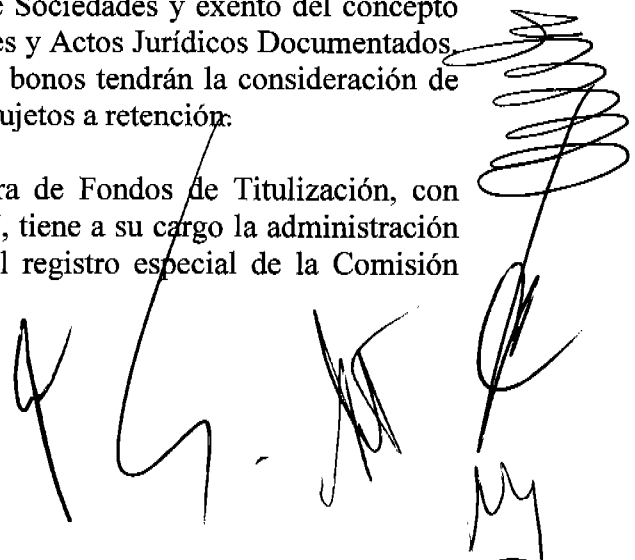
El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las participaciones hipotecarias agrupadas en él y en cuanto a su pasivo por los bonos de titulización hipotecaria emitidos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente las participaciones hipotecarias que agrupa. Así mismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de las participaciones hipotecarias pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los bonos emitidos.

El Fondo está regulado por la Ley 19/1992 de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Mobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, regulaciones posteriores, así como por la propia escritura de constitución.

El Fondo está sometido al tipo general del Impuesto de Sociedades y exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transacciones y Actos Jurídicos Documentados. Las contraprestaciones satisfechas a los titulares de los bonos tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario, y por tanto, estarán sujetos a retención.

Gestión de Activos Titulizados, S.A. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, con domicilio social en Barcelona, en calle Fontanella 5 y 7, tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo. Figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 9.



La sociedad gestora con el objeto de aumentar la seguridad y regularidad del servicio financiero de los bonos y neutralizar las diferencias de tipos de interés entre éstos y las participaciones hipotecarias, suscribió a la constitución del Fondo los contratos que a continuación se enumeran:

- Contrato de reinversión a tipo de interés garantizado con *Caixa Catalunya*
- Contrato de préstamo subordinado con *Caixa Catalunya*
- Contrato de permuta financiera de intereses con *Caixa Catalunya*
- Contrato de colocación y aseguramiento de los bonos con *J.P. Morgan*
- Contrato de Agencia de Pagos con *Caixa Catalunya*.

1 PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS

Las participaciones hipotecarias que se agrupan en el Fondo se emiten sobre un total de 7.644 préstamos hipotecarios cuyo capital pendiente a la fecha de emisión ascendía a 47.500.149.662 pesetas (285.481.649 €).

a) Movimientos de la cartera de participaciones

El movimiento mensual de la cartera de participaciones hipotecarias, incluidas las cuotas de principal vencidas y no cobradas, ha sido el siguiente:

| | Participaciones Vivas | Amortización Principal | Principal pendiente amortizar | |
|--------------|-----------------------|------------------------|-------------------------------|---------------|
| | | | Saldo (fin de mes) | % |
| 28/10/98 | 7.644 | | 285.481.649,07 | 100,00% |
| 31/12/1998 | 7.463 | 11.554.703,28 | 273.926.945,79 | 95,95% |
| 31/12/1999 | 6.516 | 55.720.527,94 | 218.206.417,85 | 76,43% |
| 31/12/2000 | 5.768 | 39.295.148,35 | 178.911.269,50 | 62,67% |
| 31/01/2001 | 5.705 | 3.244.329,87 | 175.666.939,63 | 61,53% |
| 28/02/2001 | 5.659 | 2.665.511,85 | 173.001.427,78 | 60,60% |
| 31/03/2001 | 5.584 | 2.842.815,43 | 170.158.612,35 | 59,60% |
| 30/04/2001 | 5.542 | 2.480.170,43 | 167.678.441,92 | 58,74% |
| 31/05/2001 | 5.469 | 3.228.163,93 | 164.450.277,99 | 57,60% |
| 30/06/2001 | 5.407 | 2.636.218,02 | 161.814.059,97 | 56,68% |
| 31/07/2001 | 5.320 | 4.255.191,11 | 157.558.868,86 | 55,19% |
| 31/08/2001 | 5.287 | 2.166.773,93 | 155.392.094,93 | 54,43% |
| 30/09/2001 | 5.252 | 2.341.515,22 | 153.050.579,71 | 53,61% |
| 31/10/2001 | 5.175 | 3.229.822,94 | 149.820.756,77 | 52,48% |
| 30/11/2001 | 5.123 | 2.533.328,57 | 147.287.428,20 | 51,59% |
| 31/12/2001 | 5.058 | 3.176.276,65 | 144.111.151,55 | 50,48% |
| Total | 5.058 | 34.800.117,95 | 144.111.151,55 | 50,48% |

b) Impagados

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de los préstamos en situación de impago, con información del principal pendiente de vencer y el valor de tasación inicial de la garantía inmobiliaria, es la siguiente:

| Antigüedad deuda | Número Préstamos | Deuda vencida | | | Deuda Pendiente | Deuda total Principal | % Deuda total / Valor Tasación |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------|
| | | Principal | Intereses | Total | | | |
| Hasta 30 días | 4 | 1.544,85 | 593,45 | 2.138,30 | 131.972,66 | 133.517,51 | 39,72% |
| De 31 a 60 días | 45 | 6.400,25 | 3.500,16 | 9.900,41 | 1.346.393,07 | 1.352.793,32 | 40,64% |
| De 61 a 90 días | 18 | 5.899,63 | 5.338,77 | 11.238,40 | 659.533,82 | 665.433,45 | 49,60% |
| De 91 a 180 días | 10 | 7.218,78 | 7.181,19 | 14.399,97 | 379.486,25 | 386.705,03 | 49,10% |
| Total | 77 | 21.063,51 | 16.613,57 | 37.677,08 | 2.517.385,80 | 2.538.449,31 | 43,98% |

c) Dudosos

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de los préstamos en situación dudosa, con información del principal pendiente de vencer y el valor de tasación inicial de la garantía inmobiliaria, es la siguiente:

| Antigüedad deuda | Número Préstamos | Deuda vencida | | | Deuda Pendiente | Deuda total Principal | % Deuda total / Valor Tasación |
|------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------------|
| | | Principal | Intereses | Total | | | |
| De 1 a 2 años | 3 | 4.504,13 | 2.795,64 | 7.299,77 | 115.214,71 | 119.718,84 | 51,31% |
| De 2 a 3 años | 3 | 973,79 | 4.369,38 | 5.343,17 | 80.518,40 | 81.492,19 | 45,04% |
| Total | 6 | 5.477,92 | 7.165,02 | 12.642,94 | 195.733,11 | 201.211,03 | 48,53% |

d) Estado de la cartera de participaciones a 31 de diciembre de 2001 según las características más representativas.

La distribución de la cartera de participaciones, entendiendo como tal el saldo no vencido de las participaciones (incluye el saldo no vencido de las participaciones en situación dudosa), es la siguiente:

Índice de referencia

La totalidad de los préstamos hipotecarios participados son a interés variable, efectuándose la determinación del tipo de interés nominal anualmente, de acuerdo con la escritura de cada préstamo.

La distribución de la cartera según el índice de referencia que sirve de base para la determinación del tipo de interés es la siguiente:

| Índice de Referencia | Número PH's | % | Principal Pendiente | % | % Tipo interés nominal | Margen s/índice referencia |
|----------------------|--------------|---------------|-----------------------|---------------|------------------------|----------------------------|
| Índice CECA | 259 | 5,12 | 5.793.507,65 | 4,05 | 7,03 | 0,30 |
| Euribor a 1 año | 14 | 0,28 | 788.772,65 | 0,55 | 5,36 | 0,75 |
| IRPH-Cajas | 2.949 | 58,30 | 90.364.272,71 | 63,19 | 6,52 | 0,50 |
| IRPH-Entidades | 1.380 | 27,28 | 26.589.397,72 | 18,59 | 6,22 | 0,32 |
| Míbor a 1 año | 456 | 9,02 | 19.471.664,54 | 13,62 | 5,59 | 1,03 |
| Total cartera | 5.058 | 100,00 | 143.007.615,27 | 100,00 | 6,35 | 0,53 |

Medias ponderadas por principal pendiente

Tipo de interés nominal

La distribución por rango de tipos de interés es la siguiente

| Intervalo del tipo | SITUACIÓN AL 31/12/2001 | | | | SITUACIÓN AL 31/12/2000 | | | | SITUACIÓN A LA EMISIÓN | | | |
|---|-------------------------|---------------|-----------------------|---------------|-------------------------|---------------|-----------------------|---------------|------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | Núm | % | Principal Pendiente | % | Núm | % | Principal pendiente | % | Núm. | % | Principal pendiente | % |
| 3,00 3,49 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3,50 3,99 | - | - | - | - | 1 | 0,02 | 61.368,25 | 0,03 | - | - | - | - |
| 4,00 4,49 | 3 | 0,06 | 196.931,72 | 0,14 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4,50 4,99 | 46 | 0,91 | 1.695.181,09 | 1,19 | 71 | 1,23 | 3.348.691,65 | 1,88 | 16 | 0,21 | 1.090.186,49 | 0,38 |
| 5,00 5,49 | 115 | 2,27 | 4.930.149,31 | 3,45 | 999 | 17,32 | 32.143.937,36 | 18,09 | 250 | 3,27 | 13.883.907,24 | 4,86 |
| 5,50 5,99 | 732 | 14,47 | 23.019.400,43 | 16,10 | 1.749 | 30,32 | 51.799.047,04 | 29,16 | 1.277 | 16,71 | 53.327.297,45 | 18,68 |
| 6,00 6,49 | 1.547 | 30,59 | 43.295.588,81 | 30,28 | 1.637 | 28,38 | 50.389.463,16 | 28,36 | 2.083 | 27,25 | 76.461.041,55 | 26,78 |
| 6,50 6,99 | 1.730 | 34,20 | 48.098.407,88 | 33,62 | 932 | 16,16 | 30.555.882,59 | 17,20 | 2.392 | 31,29 | 87.061.591,76 | 30,50 |
| 7,00 7,49 | 821 | 16,23 | 20.394.492,13 | 14,26 | 352 | 6,10 | 8.750.379,37 | 4,93 | 1.265 | 16,55 | 43.560.916,48 | 15,26 |
| 7,50 7,99 | 64 | 1,27 | 1.377.463,90 | 0,96 | 27 | 0,47 | 613.410,80 | 0,35 | 320 | 4,19 | 8.987.603,66 | 3,15 |
| 8,00 8,49 | - | - | - | - | - | - | - | - | 37 | 0,48 | 1.030.430,75 | 0,36 |
| 9,00 9,49 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3 | 0,04 | 59.831,96 | 0,02 |
| 11,50 11,99 | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 | 0,01 | 18.841,71 | 0,01 |
| Total | 5.058 | 100,00 | 143.007.615,27 | 100,00 | 5.768 | 100,00 | 177.662.180,22 | 100,00 | 7.644 | 100,00 | 285.481.649,05 | 100,00 |
| Tipo interés nominal: | | | | | | | | | | | | |
| Mínimo | | | 4,00% | | | | 3,74% | | | | 4,75% | |
| Máximo | | | 7,90% | | | | 7,75% | | | | 11,50% | |
| Medio ponderado por Principal pendiente | | | 6,41 % | | | | 5,94% | | | | 6,39% | |

Principal Pendiente/Valor de Tasación

La distribución según el valor de la razón principal pendiente/valor de tasación expresada en tanto por cien es la siguiente:

| Intervalo | SITUACIÓN AL 31/12/2001 | | | | SITUACIÓN AL 31/12/2000 | | | | SITUACIÓN A LA EMISIÓN | | | |
|---|-------------------------|---------------|-----------------------|---------------|-------------------------|---------------|-----------------------|---------------|------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | Núm. PH's | % | Principal Pendiente | % | Núm. PH's | % | Principal Pendiente | % | Núm. PH's | % | Principal pendiente | % |
| 0,01 10,00 | 570 | 11,27 | 3.427.592,40 | 2,40 | 490 | 8,50 | 3.591.718,74 | 2,02 | 260 | 3,40 | 2.705.055,68 | 0,95 |
| 10,01 20,00 | 747 | 14,77 | 10.767.974,88 | 7,53 | 735 | 12,74 | 10.505.910,55 | 5,91 | 605 | 7,91 | 9.183.284,84 | 3,22 |
| 20,01 30,00 | 813 | 16,07 | 16.782.206,22 | 11,74 | 863 | 14,96 | 18.708.380,41 | 10,53 | 863 | 11,29 | 20.116.403,86 | 7,05 |
| 30,01 40,00 | 801 | 15,84 | 22.725.469,46 | 15,89 | 890 | 15,43 | 24.586.600,06 | 13,84 | 1.019 | 13,33 | 29.319.929,84 | 10,27 |
| 40,01 50,00 | 842 | 16,64 | 29.096.316,97 | 20,35 | 896 | 15,53 | 32.063.726,56 | 18,05 | 1.104 | 14,44 | 37.948.772,87 | 13,29 |
| 50,01 60,00 | 762 | 15,07 | 34.391.880,11 | 24,04 | 964 | 16,71 | 41.892.686,34 | 23,58 | 1.245 | 16,29 | 51.911.424,07 | 18,18 |
| 60,01 70,00 | 505 | 9,98 | 24.836.871,36 | 17,37 | 783 | 13,57 | 38.782.125,53 | 21,83 | 1.408 | 18,42 | 69.725.558,70 | 24,42 |
| 70,01 80,00 | 18 | 0,36 | 979.303,87 | 0,68 | 147 | 2,55 | 7.531.032,04 | 4,24 | 1.140 | 14,91 | 64.571.219,20 | 22,62 |
| Total | 5.058 | 100,00 | 143.007.615,27 | 100,00 | 5.768 | 100,00 | 177.662.180,23 | 100,00 | 7.644 | 100,00 | 285.481.649,06 | 100,00 |
| Principal Pendiente/Valor de Tasación: | | | | | | | | | | | | |
| Mínimo | | | 0,15% | | | | 0,09% | | | | 0,46% | |
| Máximo | | | 71,81% | | | | 74,35% | | | | 79,80% | |
| Medio ponderado por principal pendiente | | | 34,78 | | | | 46,95 | | | | 54,63% | |

Fecha de amortización final:

La distribución según fecha de amortización final, es la siguiente:

| Año de voto. | SITUACIÓN AL 31/12/2001 | | | | SITUACIÓN AL 31/12/2000 | | | | SITUACIÓN A LA EMISIÓN | | | |
|---|-------------------------|------------|-----------------------|------------|-------------------------|---------------|-----------------------|---------------|------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | Núm. PH's. | % | Principal Pendiente | % | Núm. PH's. | % | Principal Pendiente | % | Núm. PH's | % | Principal Pendiente | % |
| 1999 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2000 | - | - | - | - | - | - | - | - | 97 | 1,27 | 727.608,86 | 0,25 |
| 2001 | - | - | - | - | 83 | 1,44 | 229.635,33 | 0,13 | 96 | 1,26 | 1.186.210,11 | 0,42 |
| 2002 | 185 | 3,66 | 420.704,13 | 0,29 | 207 | 3,59 | 1.271.941,49 | 0,72 | 252 | 3,30 | 3.543.642,69 | 1,24 |
| 2003 | 134 | 2,65 | 892.307,06 | 0,62 | 153 | 2,65 | 1.530.453,98 | 0,86 | 190 | 2,49 | 3.300.206,00 | 1,16 |
| 2004 | 279 | 5,52 | 2.402.037,93 | 1,68 | 303 | 5,25 | 3.552.344,20 | 2,00 | 391 | 5,12 | 7.242.117,78 | 2,54 |
| 2005 | 238 | 4,71 | 2.894.945,52 | 2,02 | 279 | 4,84 | 4.103.991,48 | 2,31 | 365 | 4,77 | 7.490.508,46 | 2,62 |
| 2006 | 224 | 4,43 | 3.793.464,53 | 2,65 | 237 | 4,11 | 4.904.739,33 | 2,76 | 302 | 3,95 | 7.980.787,13 | 2,80 |
| 2007 | 344 | 6,80 | 6.141.131,20 | 4,29 | 382 | 6,62 | 7.815.978,73 | 4,40 | 518 | 6,78 | 13.377.143,89 | 4,69 |
| 2008 | 244 | 4,82 | 5.038.619,25 | 3,52 | 257 | 4,46 | 5.837.063,27 | 3,29 | 328 | 4,29 | 8.828.790,81 | 3,09 |
| 2009 | 551 | 10,89 | 14.166.962,13 | 9,91 | 624 | 10,82 | 17.592.583,90 | 9,90 | 792 | 10,36 | 27.417.045,18 | 9,60 |
| 2010 | 706 | 13,96 | 22.787.282,55 | 15,93 | 794 | 13,77 | 28.342.475,97 | 15,95 | 1.023 | 13,38 | 42.889.475,32 | 15,02 |
| 2011 | 662 | 13,09 | 24.338.169,40 | 17,02 | 745 | 12,92 | 29.927.404,49 | 16,85 | 969 | 12,68 | 47.198.006,71 | 16,53 |
| 2012 | 582 | 11,51 | 21.102.007,10 | 14,76 | 675 | 11,70 | 26.541.420,41 | 14,94 | 958 | 12,53 | 46.461.251,64 | 16,27 |
| 2013 | 74 | 1,46 | 1.950.466,75 | 1,36 | 74 | 1,28 | 1.967.705,75 | 1,11 | 96 | 1,26 | 2.654.847,31 | 0,93 |
| 2014 | 89 | 1,76 | 3.133.605,62 | 2,19 | 103 | 1,79 | 3.868.593,24 | 2,18 | 137 | 1,79 | 5.302.339,27 | 1,86 |
| 2015 | 194 | 3,84 | 7.899.177,40 | 5,52 | 226 | 3,92 | 9.418.735,88 | 5,30 | 299 | 3,91 | 13.622.920,15 | 4,77 |
| 2016 | 255 | 5,04 | 10.774.139,25 | 7,53 | 294 | 5,10 | 12.918.521,58 | 7,27 | 381 | 4,98 | 18.789.706,98 | 6,58 |
| 2017 | 282 | 5,58 | 14.448.842,81 | 10,10 | 321 | 5,57 | 17.216.915,86 | 9,69 | 441 | 5,77 | 26.896.832,61 | 9,42 |
| 2018 | 7 | 0,14 | 355.404,53 | 0,25 | 7 | 0,12 | 367.374,53 | 0,21 | 9 | 0,12 | 572.208,17 | 0,20 |
| 2019 | 2 | 0,04 | 148.972,04 | 0,10 | 2 | 0,03 | 153.616,36 | 0,09 | - | - | - | - |
| 2020 | 1 | 0,02 | 11.991,19 | 0,01 | 1 | 0,02 | 12.345,44 | 0,01 | - | - | - | - |
| 2021 | 4 | 0,08 | 221.205,73 | 0,15 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2022 | 1 | 0,02 | 86.179,15 | 0,06 | 1 | 0,02 | 88.339,01 | 0,05 | - | - | - | - |
| Total | 5.058 | 100 | 143.007.615,27 | 100 | 5.768 | 100,00 | 177.662.180,23 | 100,00 | 7.644 | 100,00 | 285.481.649,07 | 100,00 |
| Vencimiento final | | | | | | | | | | | | |
| Mínimo | | | | 01/01/2002 | | | | 01/01/2001 | | | | 31/01/2000 |
| Máximo | | | | 31/05/2022 | | | | 31/05/2022 | | | | 30/09/2018 |
| Medio ponderado por Principal pendiente | | | | 22/04/2010 | | | | 13/10/2011 | | | | 9/07/2011 |

Tasa de amortización anticipada

La evolución a lo largo del ejercicio de la tasa mensual de amortización anticipada y la tasa anual equivalente, además del valor promedio de dichas tasas con datos agregados móviles trimestrales, semestrales y anuales, es la siguiente:

| Fecha | Principal pendiente | % sobre inicial | Amortizac. Anticipada Principal (1) | Datos 1 mes | | Datos 3 meses | | Datos 6 meses | | Datos 1 año | | Histórico | |
|------------|---------------------|-----------------|-------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|--------------|------------|--------------|
| | | | | % Tasa Mes | % Tasa Anual | % Tasa Mes | % Tasa Anual | % Tasa Mes | % Tasa Anual | % Tasa Mes | % Tasa Anual | % Tasa Mes | % Tasa Anual |
| 28/10/1998 | 285.481.651 | 100 | 0,00 | | | | | | | | | | |
| 31/12/1998 | 272.536.866 | 95,45 | 8.650.535 | | | | | | | | | 1,05 | 11,94 |
| 31/12/1999 | 216.837.997 | 75,96 | 36.224.796 | 1,43 | 15,88 | 1,07 | 12,11 | 1,09 | 12,28 | 1,18 | 13,29 | 1,18 | 13,27 |
| 31/12/2000 | 177.662.180 | 62,23 | 21.167.544 | 1,17 | 13,18 | 0,87 | 9,99 | 0,83 | 9,49 | 0,85 | 9,76 | 0,99 | 11,26 |
| 31/01/2001 | 174.434.859 | 61,10 | 1.795.980 | 1,01 | 11,48 | 0,95 | 10,81 | 0,83 | 9,47 | 0,85 | 9,78 | 0,99 | 11,20 |
| 28/02/2001 | 171.773.273 | 60,17 | 1.253.593 | 0,72 | 8,29 | 0,97 | 11,02 | 0,87 | 9,91 | 0,84 | 9,64 | 0,97 | 11,05 |
| 31/03/2001 | 168.953.619 | 59,18 | 1.547.74 | 0,90 | 10,29 | 0,87 | 9,96 | 0,87 | 9,91 | 0,83 | 9,52 | 0,96 | 10,95 |
| 30/04/2001 | 166.485.884 | 58,32 | 1.189.369 | 0,70 | 8,13 | 0,77 | 8,84 | 0,85 | 9,73 | 0,82 | 9,42 | 0,95 | 10,81 |
| 31/05/2001 | 163.277.500 | 57,19 | 1.837.689 | 1,10 | 12,47 | 0,90 | 10,24 | 0,92 | 10,51 | 0,84 | 9,61 | 0,95 | 10,77 |
| 30/06/2001 | 160.602.658 | 56,26 | 1.516.783 | 0,93 | 10,60 | 0,90 | 10,33 | 0,88 | 10,03 | 0,83 | 9,55 | 0,94 | 10,70 |
| 31/07/2001 | 156.384.710 | 54,78 | 2.883.820 | 1,80 | 19,54 | 1,26 | 14,17 | 1,00 | 11,38 | 0,89 | 10,16 | 0,95 | 10,84 |
| 31/08/2001 | 154.202.727 | 54,01 | 895.273 | 0,57 | 6,66 | 1,09 | 12,36 | 0,98 | 11,16 | 0,90 | 10,27 | 0,94 | 10,67 |
| 30/09/2001 | 151.871.222 | 53,20 | 1.056.472 | 0,69 | 7,92 | 1,01 | 11,51 | 0,95 | 10,79 | 0,88 | 10,10 | 0,92 | 10,54 |
| 31/10/2001 | 148.709.289 | 52,09 | 1.951.422 | 1,28 | 14,37 | 0,84 | 9,62 | 1,04 | 11,81 | 0,92 | 10,50 | 0,92 | 10,55 |
| 30/11/2001 | 146.175.984 | 51,20 | 1.412.084 | 0,95 | 10,82 | 0,96 | 10,98 | 1,02 | 11,55 | 0,94 | 10,75 | 0,92 | 10,48 |
| 31/12/2001 | 143.007.615 | 50,09 | 1.582.093 | 1,08 | 12,24 | 1,10 | 12,40 | 1,04 | 11,81 | 0,93 | 10,65 | 0,91 | 10,44 |

Importes en unidades de euro

(1) Amortización de principal realizada durante el mes menos amortización de principal esperada al inicio del mes.

2 BONOS DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

Los bonos de titulización hipotecaria se emitieron por un importe nominal de 47.500.000.000 de pesetas (285.480.749,58 €), integrados por 1.831 bonos de la serie A y 69 bonos de la serie B, representados en anotaciones en cuenta de 25.000.000 de pesetas (150.253,03 €) cada bono, con una calificación otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa y A2, respectivamente, manteniéndose vigentes ambas calificaciones.

Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A., es la entidad encargada de llevar su registro contable.

Los bonos están admitidos a negociación en AIAF Mercado de Renta Fija que tiene reconocido su carácter de mercado secundario organizado no oficial de ámbito nacional.

Movimientos

El movimiento de los bonos de titulización hipotecaria durante el ejercicio fue el siguiente:

| Emisión: 1.831 BONOS SERIE A Código ISIN: ES0315226003 | | | | | | | | |
|---|----------------------|-------------|------------|--------------|--------------|--------------|----------------------------------|----------------|
| | Tipo interés nominal | Intereses | | | Amortización | | Principal pendiente amortización | |
| | Período Vencido | Cupón Bruto | Cupón Neto | Totales | Unitario | Total | Unitario | Total |
| 15/03/2001 | 5,2355% | 1.202,96 | 986,43 | 2.202.619,76 | 5.223,63 | 9.564.466,53 | 87.960,80 | 161.056.224,70 |
| 15/06/2001 | 5,0511% | 1.119,88 | 918,29 | 2.050.500,28 | 4.568,91 | 8.365.674,21 | 83.391,89 | 152.690.550,49 |
| 17/09/2001 | 4,7355% | 1.017,01 | 833,95 | 1.862.145,31 | 4.873,34 | 8.923.085,54 | 78.518,55 | 143.767.464,95 |
| 17/12/2001 | 4,4237% | 865,98 | 710,10 | 1.585.609,38 | 4.250,21 | 7.782.134,51 | 74.268,34 | 135.985.330,44 |
| 15/03/2002 | 3,5892% | 642,67 | 526,99 | 1.176.728,77 | | | | |
| Importes en euros | | | | | | | | |

| Emisión: 69 BONOS SERIE B Código ISIN: ES0315226011 | | | | | | | | |
|--|----------------------|-------------|------------|------------|--------------|------------|----------------------------------|---------------|
| | Tipo interés nominal | Intereses | | | Amortización | | Principal pendiente amortización | |
| | Período vencido | Cupón Bruto | Cupón Neto | Totales | Unitario | Total | Unitario | Total |
| 15/03/2001 | 5,5903% | 2.071,14 | 1.698,33 | 142.908,66 | 0 | 0 | 150.253,03 | 10.367.459,07 |
| 15/06/2001 | 5,4059% | 2.047,32 | 1.678,80 | 141.265,08 | 0 | 0 | 150.253,03 | 10.367.459,07 |
| 17/09/2001 | 5,0904% | 1.969,75 | 1.615,20 | 135.912,75 | 0 | 0 | 150.253,03 | 10.367.459,07 |
| 17/12/2001 | 4,7786% | 1.690,54 | 1.386,24 | 116.647,26 | 8.355,20 | 576.508,80 | 141.897,83 | 9.790.950,27 |
| 15/03/2002 | 3,9440% | 1.349,28 | 1.106,41 | 93.100,32 | | | | |
| Importes en euros | | | | | | | | |

3 ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

| CUENTA DE RESULTADOS | 2001 | 2000 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Productos financieros | 10.593.350 | 11.031.056 |
| Costes financieros | (8.266.703) | (9.352.573) |
| Margen financiero | 2.326.647 | 1.678.483 |
| Otros productos ordinarios netos | (2.028.142) | (1.345.172) |
| Margen operacional | 298.505 | 333.311 |
| Gastos de explotación | (159.340) | (190.920) |
| Resultados de explotación | 139.165 | 142.391 |
| Amortizaciones | 139.165 | 142.391 |
| Otros resultados operativos | - | - |
| Beneficios antes de impuestos | 0 | 0 |
| Previsión para impuestos | - | - |
| Beneficio neto | 0 | 0 |
| Importes en unidades de euro | | |

Productos financieros

La distribución de los productos financieros es la siguiente:

| | Saldo mensual medio | % | Productos | % | Tipos medios |
|------------------------------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|
| Participaciones hipotecarias | 159.999.220 | 93,56 | 10.142.600 | 95,74 | 6,34 % |
| Tesorería | 9.456.933 | 5,53 | 450.750 | 4,26 | 4,77 % |
| Otros activos | 1.556.947 | 0,91 | - | - | - |
| Totales | 171.013.100 | 100,00 | 10.593.350 | 100,00 | 6,19 % |
| Importes en unidades de euro | | | | | |

Costes financieros

La distribución de los costes financieros es la siguiente:

| | Saldos medios | % | Costes | % | Tipos medios |
|-----------------------------------|--------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| Bonos de titulización hipotecaria | 164.466.871 | 96,17 | 8.017.889 | 96,99 | 4,88 % |
| Préstamo Subordinado | 4.483.091 | 2,62 | 248.814 | 3,01 | 5,55 % |
| Otros pasivos | 2.063.138 | 1,21 | - | - | - |
| Totales | 171.013.100 | 100,00 | 8.266.703 | 100,00 | 4,83 % |
| Importes en unidades de euro | | | | | |

Margen financiero

El concepto “Productos financieros” recoge los intereses de las participaciones ordinarios y de demora, y los intereses de la cuenta de tesorería.

El concepto “Costes financieros” recoge los intereses de los bonos y los intereses del préstamo subordinado.

Margen operacional

El concepto “Otros productos ordinarios” recoge los costes derivados de la operativa propia del Fondo, como son la comisión de intermediación financiera, los intereses netos de la permuta financiera, las comisiones percibidas de las participaciones hipotecarias, las diferencias de cambio y los gastos de ejecución de participaciones hipotecarias.

Resultados de explotación

El concepto “Gastos de explotación” recoge los costes derivados de la administración del Fondo, como son la comisión de la sociedad gestora, del administrador, del agente de pagos y otros servicios exteriores.

El concepto “Otros resultados operativos” recoge las pérdidas por participaciones hipotecarias fallidas.

4 FLUJOS DE CAJA DEL FONDO

El cuadro siguiente recoge el detalle de los flujos de caja generados por el Fondo:

| | | |
|--|--------------|------------------|
| Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | | 931.129 |
| Intereses cobrados de participaciones hipotecarias | 10.250.448 | |
| Intereses pagados por bonos de titulización hipotecaria | (8.244.476) | |
| Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de permuta financiera | (1.308.296) | |
| Intereses pagados del préstamo subordinado | (253.521) | |
| Intereses cobrados de inversiones financieras | 486.974 | |
| Comisiones totales pagadas por el Fondo | | (783.334) |
| Comisiones cobradas de participaciones hipotecarias | 174.565 | |
| Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora | (126.192) | |
| Comisiones fijas y variables pagadas por administración de los préstamos | (21.171) | |
| Comisión de intermediación financiera | (810.536) | |
| Flujos de caja netos por amortizaciones | | (411.756) |
| Ingresos por amortización de participaciones hipotecarias | 34.800.118 | |
| Pagos por amortización de bonos de titulización hipotecarias | (35.211.874) | |
| Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | | (289.098) |
| Pagos por amortización de préstamo subordinado | (139.758) | |
| Pagos por deudas no comerciales – Administraciones públicas | (129.669) | |
| Cobros/pagos netos por otros ingresos y gastos | (19.671) | |
| INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE TESORERÍA | | (553.059) |
| TESORERÍA Y TESORERÍA EQUIVALENTE AL INICIO PERÍODO | | 6.431.553 |
| TESORERÍA Y TESORERÍA EQUIVALENTE AL FINAL PERÍODO | | 5.878.494 |
| Bancos c/c | 5.878.494 | |

Importes en unidades de euro

Las anteriormente transcritas CUENTAS ANUALES correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 2001 (Memoria, Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias), así como el INFORME DE GESTIÓN correspondiente contenidas en los precedentes folios numerados correlativamente de las páginas 1 a 31 (ambas inclusive), han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, (Gestión de Activos Titulizados) el día 18 de marzo de 2002.



D. José María Alentorn Torras



D. Josep Codorniu Pérez



D. Luis Angel Palacios Cortés



D. Miguel Perdiguier Andrés



D. Pere Antolí Ciurans



D. Gabriel Santolaria Arruebo