

MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA

**FOLLETO INFORMATIVO COMPLETO DEL
PROGRAMA ANUAL DE PAGARES**

“ EMISIÓN DE PAGARES EL MONTE, SEPTIEMBRE 1999 “

(El presente Folleto Informativo Completo, elaborado según modelo RF2 de la Circular 2/1999 de la C.N.M.V., ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores .)

I N D I C E

| <u>CAPITULO I</u> | Página |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Personas que asumen la responsabilidad de su contenido y Organismos supervisores del folleto. | 3 |
| <u>CAPITULO II</u> | |
| La emisión y los valores negociables objeto de la misma. | 5 |
| <u>CAPITULO III</u> | |
| El emisor y su capital. | 27 |
| <u>CAPITULO IV</u> | |
| Actividades principales del emisor. | 33 |
| <u>CAPITULO V</u> | |
| El patrimonio, la situación financiera y los resultados del emisor. | 69 |
| <u>CAPITULO VI</u> | |
| La administración, la dirección y el control del emisor. | 76 |
| <u>CAPITULO VII</u> | |
| Evolución reciente y perspectivas del emisor. | 84 |
| <u>ANEXOS:</u> | |
| 1 -Acuerdos Sociales: | |
| 1.1 Asamblea General. | |
| 1.2 Consejo de Administración. | |
| 1.3 Certificado firmado por el Director General Gerente. | |
| 2 -Informe de Auditoría de 1998. | |
| -Estados Financieros al 30 de Junio de 1999. | |
| 3 -Relación detallada de oficinas. | |
| . | |

CAPITULO I

PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL MISMO

I.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO

- I.1.1 El Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (en adelante EL MONTE) es una Institución Benéfico-Social, constituida el día 25 de Junio de 1.990 por la fusión de dos Cajas andaluzas (Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla, de naturaleza privada, fundada el 5 de Agosto de 1842, y Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva, fundada el 21 Mayo de 1941 por la Excm. Diputación Provincial de Huelva) y domiciliada en la ciudad de Sevilla, Plaza de Villasis, 2 C.P.41003.

En nombre de El Monte, asume la responsabilidad del presente folleto:

DON FERNANDO FACES GARCÍA, con N.I.F. nº 16.472.621-K,
Director General Gerente

- I.1.2 El responsable del folleto confirma la veracidad del contenido del folleto y de que no omite ningún dato relevante ni induce a error.

I.2 ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO

- I.2-1 El presente folleto completo ha sido elaborado según el modelo RF2 de la circular 2/1999 de 22 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se aprueban determinados modelos de folletos de utilización en emisiones u ofertas públicas de valores.
Igualmente ha sido verificado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y ha sido inscrito en los registros oficiales de este organismo con fecha 23 de Septiembre de 1999.

“ El registro del folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de suscripción de los valores, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad o calidad de los valores ofrecidos.”

- I.2-2 El presente programa de pagarés no precisa autorización ni pronunciamiento administrativo previo distinto de la verificación y registro de su folleto en la C.N.M.V.

I.3 VERIFICACIÓN Y AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales, individuales y el informe de gestión de EL MONTE correspondientes a los ejercicios de 1996, 1997 y 1998, así como las cuentas anuales consolidadas de 1998, han sido verificados por la Comisión de Control de la Entidad, que en su día remitiera a la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía y al Banco de España el informe anual preceptivo según la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de regulación de las normas básicas sobre órganos rectores de las cajas de ahorros.

Las cuentas anuales, individuales y el informe de gestión correspondientes a los ejercicios de 1996, 1997 y 1998, así como las cuentas anuales consolidadas de 1998, han sido verificados por la firma de auditoria “Arthur Andersen Auditores S.A.”, con domicilio social en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde, 65, inscritas en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S-0692 y en el Registro de Economistas Auditores (REA) -, que emitió sendos informes favorables.

Como anexo a este folleto se incorpora el “Informe de Auditoria del ejercicio 98, tanto a nivel Individual como a nivel Consolidado.

CAPITULO II

LA EMISIÓN Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA

II.1 CONDICIONES Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES

II.1.1 IMPORTE NOMINAL DEL EMPRÉSTITO

El importe máximo estará limitado por el saldo vivo de pagarés, que en cada momento no podrá exceder de 300 millones de euros (49.915.800.000 pesetas).

El número máximo de pagarés vivos emitidos al amparo del presente programa será de 100.000.

II.1.2 NATURALEZA Y DENOMINACIÓN DE LOS VALORES QUE SE EMITEN U OFRECEN

Los valores emitidos corresponden a la realización del Programa Anual de Pagarés Septiembre 1999 de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte), cuyo saldo vivo podrá alcanzar la cifra máxima de 300 millones de euros (49.915.800.000 pesetas), en función de las necesidades de financiación de El Monte.

Se trata de pagarés al portador, emitidos al descuento y sujetos al régimen legal vigente.

Las emisiones estarán representadas mediante anotaciones en cuenta y la certeza y efectividad de los derechos de su primer titular y de los siguientes vendrá determinada por el apunte correspondiente en el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, quedando representados los valores correspondientes a cada emisión mediante anotaciones en cuenta, en virtud de lo dispuesto por el Real Decreto 116/1992.

La emisión de valores proyectada en el presente folleto, se realiza conforme a la legislación vigente o normativa aplicable.

II.1.3 IMPORTE NOMINAL Y EFECTIVO DE CADA PAGARE

El Importe nominal de cada pagaré será de 3.000 euros (499.158.- de pesetas). Los pagarés serán emitidos con plazos de vencimientos comprendidos entre 3 meses (92 días) y 60 meses (1.825 días).

El importe efectivo de cada pagaré que se emita, es el que resulte de deducir al valor nominal (precio reembolso) de cada uno, el importe de descuento que le corresponda en cada caso, variando en función del tipo de interés nominal que se aplique y del plazo de vencimiento, de acuerdo con las fórmulas siguientes:

a) Para plazos de vencimientos igual o inferior a un año (365):

$$E = \frac{N}{1 + [(n \times i) / 365]}$$

Esta fórmula también será aplicable para el caso de años bisiestos.

b) Para plazos de vencimientos superior a un año (+365):

$$E = \frac{N}{(1+i)^{(n/365)}}$$

siendo:

- E= Importe efectivo del pagaré.
- N= Importe nominal del pagaré.
- i= Tipo de interés nominal expresado en tanto por uno.
- n= número de días entre la fecha de emisión y la fecha de vencimiento.
- Base= 365

El tipo de interés será el pactado entre El Monte y los tomadores, estableciéndose de modo individual para cada pagaré o grupo de pagaré.

La operativa de cálculo se realizará con tres decimales redondeando el importe efectivos a céntimos de euro.

Los pagarés serán cedidos por la Entidad emisora a un tipo de interés con base de 365 días.

A continuación se detalla cuadros con el valor efectivo del pagaré.

Si un inversor adquiere un pagaré de 3.000 euros a un tipo de interés del 3,00% a un plazo de 92 días y paga un efectivo de 2.977,49 euros, según se detalla, el rendimiento equivalente a un período de un año sería del 3,03%.

Estos cálculos no contemplan el efecto financiero de la retención.

VALOR EFECTIVO DE UN PAGARÉ DE 3.000 EUROS NOMINALES

| Tipo | Nº días | | Nº días | | Nº días | | Nº días | | Nº días | | Nº días | |
|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
| Nominal | 92 | TIR/TAE | 365 | TIR/TAE | 730 | TIR/TAE | 1095 | TIR/TAE | 1460 | TIR/TAE | 1825 | TIR/TAE |
| 2,00% | 2.984,95 | 2,02% | 2.941,18 | 2,00% | 2.883,51 | 2,00% | 2.826,97 | 2,00% | 2.771,54 | 2,00% | 2.717,19 | 2,00% |
| 2,25% | 2.983,08 | 2,27% | 2.933,99 | 2,25% | 2.869,42 | 2,25% | 2.806,28 | 2,25% | 2.744,53 | 2,25% | 2.684,14 | 2,25% |
| 2,50% | 2.981,21 | 2,52% | 2.926,83 | 2,50% | 2.855,44 | 2,50% | 2.785,80 | 2,50% | 2.717,85 | 2,50% | 2.651,56 | 2,50% |
| 2,75% | 2.979,35 | 2,78% | 2.919,71 | 2,75% | 2.841,56 | 2,75% | 2.765,51 | 2,75% | 2.691,50 | 2,75% | 2.619,46 | 2,75% |
| 3,00% | 2.977,49 | 3,03% | 2.912,62 | 3,00% | 2.827,79 | 3,00% | 2.745,42 | 3,00% | 2.665,46 | 3,00% | 2.587,83 | 3,00% |
| 3,25% | 2.975,62 | 3,29% | 2.905,57 | 3,25% | 2.814,11 | 3,25% | 2.725,53 | 3,25% | 2.639,74 | 3,25% | 2.556,65 | 3,25% |
| 3,50% | 2.973,77 | 3,55% | 2.898,55 | 3,50% | 2.800,53 | 3,50% | 2.705,83 | 3,50% | 2.614,33 | 3,50% | 2.525,92 | 3,50% |
| 3,75% | 2.971,91 | 3,80% | 2.891,57 | 3,75% | 2.787,05 | 3,75% | 2.686,32 | 3,75% | 2.589,22 | 3,75% | 2.495,63 | 3,75% |
| 4,00% | 2.970,06 | 4,06% | 2.884,62 | 4,00% | 2.773,67 | 4,00% | 2.666,99 | 4,00% | 2.564,41 | 4,00% | 2.465,78 | 4,00% |
| 4,25% | 2.968,20 | 4,32% | 2.877,70 | 4,25% | 2.760,38 | 4,25% | 2.647,85 | 4,25% | 2.539,90 | 4,25% | 2.436,36 | 4,25% |
| 4,50% | 2.966,35 | 4,58% | 2.870,81 | 4,50% | 2.747,19 | 4,50% | 2.628,89 | 4,50% | 2.515,68 | 4,50% | 2.407,35 | 4,50% |
| 4,75% | 2.964,51 | 4,84% | 2.863,96 | 4,75% | 2.734,09 | 4,75% | 2.610,11 | 4,75% | 2.491,75 | 4,75% | 2.378,76 | 4,75% |
| 5,00% | 2.962,66 | 5,09% | 2.857,14 | 5,00% | 2.721,09 | 5,00% | 2.591,51 | 5,00% | 2.468,11 | 5,00% | 2.350,58 | 5,00% |
| 5,25% | 2.960,82 | 5,35% | 2.850,36 | 5,25% | 2.708,18 | 5,25% | 2.573,09 | 5,25% | 2.444,74 | 5,25% | 2.322,79 | 5,25% |
| 5,50% | 2.958,98 | 5,61% | 2.843,60 | 5,50% | 2.695,36 | 5,50% | 2.554,84 | 5,50% | 2.421,65 | 5,50% | 2.295,40 | 5,50% |
| 5,75% | 2.957,14 | 5,87% | 2.836,88 | 5,75% | 2.682,63 | 5,75% | 2.536,76 | 5,75% | 2.398,83 | 5,75% | 2.268,40 | 5,75% |
| 6,00% | 2.955,31 | 6,14% | 2.830,19 | 6,00% | 2.669,99 | 6,00% | 2.518,86 | 6,00% | 2.376,28 | 6,00% | 2.241,77 | 6,00% |

VALOR EFECTIVO DE UN PAGARÉ DE 499.158 PESETAS NOMINALES

| Tipo | Nº días | | Nº días | | Nº días | | Nº días | | Nº días | | Nº días | |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Nominal | 92 | TIR/TAE | 365 | TIR/TAE | 730 | TIR/TAE | 1095 | TIR/TAE | 1460 | TIR/TAE | 1825 | TIR/TAE |
| 2,00% | 496.654 | 2,02% | 489.371 | 2,00% | 479.775 | 2,00% | 470.368 | 2,00% | 461.145 | 2,00% | 452.103 | 2,00% |
| 2,25% | 496.343 | 2,27% | 488.174 | 2,25% | 477.432 | 2,25% | 466.926 | 2,25% | 456.651 | 2,25% | 446.603 | 2,25% |
| 2,50% | 496.032 | 2,52% | 486.983 | 2,50% | 475.106 | 2,50% | 463.518 | 2,50% | 452.213 | 2,50% | 441.183 | 2,50% |
| 2,75% | 495.722 | 2,78% | 485.799 | 2,75% | 472.797 | 2,75% | 460.143 | 2,75% | 447.827 | 2,75% | 435.842 | 2,75% |
| 3,00% | 495.412 | 3,03% | 484.619 | 3,00% | 470.504 | 3,00% | 456.800 | 3,00% | 443.495 | 3,00% | 430.578 | 3,00% |
| 3,25% | 495.102 | 3,29% | 483.446 | 3,25% | 468.229 | 3,25% | 453.490 | 3,25% | 439.216 | 3,25% | 425.390 | 3,25% |
| 3,50% | 494.793 | 3,55% | 482.278 | 3,50% | 465.969 | 3,50% | 450.212 | 3,50% | 434.987 | 3,50% | 420.278 | 3,50% |
| 3,75% | 494.484 | 3,80% | 481.116 | 3,75% | 463.726 | 3,75% | 446.965 | 3,75% | 430.810 | 3,75% | 415.238 | 3,75% |
| 4,00% | 494.176 | 4,06% | 479.960 | 4,00% | 461.500 | 4,00% | 443.750 | 4,00% | 426.682 | 4,00% | 410.271 | 4,00% |
| 4,25% | 493.868 | 4,32% | 478.809 | 4,25% | 459.289 | 4,25% | 440.565 | 4,25% | 422.604 | 4,25% | 405.376 | 4,25% |
| 4,50% | 493.560 | 4,58% | 477.663 | 4,50% | 457.094 | 4,50% | 437.410 | 4,50% | 418.575 | 4,50% | 400.550 | 4,50% |
| 4,75% | 493.252 | 4,84% | 476.523 | 4,75% | 454.915 | 4,75% | 434.286 | 4,75% | 414.593 | 4,75% | 395.793 | 4,75% |
| 5,00% | 492.946 | 5,09% | 475.389 | 5,00% | 452.751 | 5,00% | 431.191 | 5,00% | 410.659 | 5,00% | 391.103 | 5,00% |
| 5,25% | 492.639 | 5,35% | 474.259 | 5,25% | 450.603 | 5,25% | 428.126 | 5,25% | 406.771 | 5,25% | 386.480 | 5,25% |
| 5,50% | 492.333 | 5,61% | 473.136 | 5,50% | 448.470 | 5,50% | 425.090 | 5,50% | 402.929 | 5,50% | 381.923 | 5,50% |
| 5,75% | 492.027 | 5,87% | 472.017 | 5,75% | 446.352 | 5,75% | 422.082 | 5,75% | 399.132 | 5,75% | 377.430 | 5,75% |
| 6,00% | 491.722 | 6,14% | 470.904 | 6,00% | 444.249 | 6,00% | 419.103 | 6,00% | 395.380 | 6,00% | 373.000 | 6,00% |

II.1.4 COMISIONES Y GASTOS CONEXOS A SOPORTAR POR EL SUSCRIPTOR

Los valores pertenecientes a este Programa serán emitidos por la Entidad emisora sin que por su parte sea exigida ninguna comisión ni repercutido gasto alguno en la suscripción de los pagarés ni en la amortización de los mismos.

II.1.5 COMISIONES Y GASTOS POR ESTAR LOS VALORES REPRESENTADOS EN ANOTACIONES EN CUENTA

Las Emisiones de Pagarés que se realicen al amparo de este Programa estarán representadas por anotaciones en cuenta. La Entidad encargada del registro contable será el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores con domicilio en Madrid Calle Orense 34.

Las comisiones y gastos que se deriven de la primera inscripción de los valores emitidos bajo el Programa de Emisión, en el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores serán por cuenta y a cargo de la Sociedad Emisora.

La inscripción y mantenimiento de los valores, a favor de los suscriptores y de los titulares posteriores, en los registros de detalle a cargo del Servicio de Compensación y Liquidación de Valores y de las Entidades Adheridas al mismo, según proceda, estará sujeto a las comisiones y gastos repercutibles que, en cada momento, dichas entidades tengan establecidos, y correrán por cuenta y a cargo de los titulares de los valores.

Dichos gastos y comisiones repercutibles se podrán consultar por cualquier inversor en las correspondientes tarifas de gastos y comisiones repercutibles, que legalmente están obligadas a publicar las entidades sujetas a supervisión del Banco de España y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Copias de dichas tarifas se pueden consultar en los organismos supervisores mencionados.

II.1.6 CLAUSULA DE INTERÉS

II.1.6.1 Tipo de interés nominal

El tipo de interés nominal es el porcentaje anual pospagable calculado de acuerdo con la siguiente fórmula:

Para plazos de vencimiento iguales o inferiores a un año:

$$i = \frac{(N - E) * \text{Base}}{E * n}$$

Para plazos de vencimiento superiores a un año:

$$i = \left[\frac{N}{E} \right]^{(base/n)} - 1$$

siendo:

i= Tipo de interés nominal en tanto por uno

N=Importe nominal del Pagaré

E=Importe efectivo del Pagaré

n=número de días entre la fecha de emisión (inclusive) y la fecha de vencimiento (sin incluir).

Base= 365 días

El tipo de interés nominal será el concertado entre el Emisor y el inversor.

En función del tipo de interés nominal concertado se determinará el precio de emisión de los pagarés.

II.1.6.2 Fecha, lugar, entidades y procedimiento para el pago de los cupones.

No existe pago de cupones estando el rendimiento implícito en el nominal a reembolsar en la fecha de vencimiento de los pagarés.

La amortización de los pagarés se efectuará conforme queda recogida en el punto II.1.8 de este folleto.

II.1.7 RÉGIMEN FISCAL DE LOS VALORES

A continuación se expone el tratamiento fiscal en España para los tenedores de los valores, derivado de la propiedad y posterior transmisión, en su caso, de los valores a emitir al amparo del Programa de Emisión. El análisis que sigue es una mención general al régimen aplicable de acuerdo con la legislación vigente. Sin embargo, debe tenerse en cuenta que dicho análisis no explícita todas las posibles consecuencias fiscales y por tanto es recomendable consultar con asesores fiscales, quienes podrán prestar un asesoramiento personalizado, a la vista de las circunstancias particulares de cada sujeto. Debe tenerse en cuenta que ha sido aprobada por las Cortes Generales y ha entrado en vigor, la Ley 40/1998, de 9 de diciembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (en lo sucesivo "IRPF"), desarrollada por el Real Decreto 214/1999 de 5 de febrero por el que

se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y la Ley 41/1998, de 9 diciembre, del Impuesto sobre la Renta de No Residentes, desarrollada por el Real Decreto 326/1999, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de No Residentes, así como el Real Decreto 2717/1998, de 18 de diciembre, por el que se regulan los pagos a cuenta de los impuestos mencionados y se modifica el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades en materia de retenciones e ingresos a cuenta, que cambian de forma sustancial la normativa vigente sobre el régimen de tributación y retenciones a cuenta de rendimientos de activos financieros a partir del 1 de enero de 1999.

Clasificación de los valores a emitir al amparo del Programa de Emisión

Los valores a emitir al amparo del presente Programa de Emisión se clasifican, a efectos fiscales, de conformidad con la legislación vigente, como activos financieros con rendimiento implícito.

Personas físicas residentes en territorio español

a) Impuesto sobre la renta de las Personas Físicas

Los intereses y rendimientos de naturaleza implícita procedentes de los valores a emitir al amparo del Programa de Emisión tendrán la consideración de rendimientos del capital mobiliario y se integrarán en la parte general de la base imponible del ejercicio en que se devenguen. Aquellos rendimientos generados durante un periodo superior a dos años se reducirán en un 30% previamente a su integración en la base imponible.

Las rentas de naturaleza implícita obtenidas, estarán siempre sujetas a retención sobre el importe íntegro de la diferencia entre el importe satisfecho en la suscripción, primera colocación o adquisición y el importe obtenido en la amortización, reembolso o transmisión de dichos valores, al tipo vigente del 18%, salvo que la renta haya sido generada en un periodo superior a dos años, en cuyo caso, la base de retención se reducirá en un 30%.

Dicha retención será practicada por el emisor o en su caso por el fedatario público que intervenga en la operación.

La retención a cuenta, que en su caso se practique, será deducible de la cuota del IRPF y, en caso de insuficiencia de cuota, dará lugar a las devoluciones previstas en la legislación vigente.

b) Impuesto sobre el Patrimonio

Las personas físicas que adquieran los valores a emitir al amparo del Programa de Emisión, que estén obligadas a presentar declaración por el Impuesto sobre el Patrimonio, deberán declarar los valores que posean al 31 de diciembre de cada año por su valor de cotización medio del cuarto trimestre o por el nominal, mas primas de amortización o reembolso, según proceda.

c) Impuesto sobre sucesiones y donaciones

La transmisión de los valores a emitir al amparo del Programa de Emisión, por causa de muerte o donación en favor de personas físicas se encuentra sometida a las reglas generales del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones en cuanto al adquirente y a las del IRPF en lo referido al donante persona física. En caso de transmisión gratuita a favor de un sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades (IS), la renta que se integre en su base imponible tributará de acuerdo con las normas de dicho impuesto.

Personas jurídicas residentes en territorio español

Los sujetos pasivos del IS por obligación personal de contribuir o sujetos pasivos por obligación real de contribuir que actúen a través de un establecimiento permanente en territorio español, integrarán en su base imponible el importe íntegro de los intereses y cualquier otra forma de retribución devengada por los valores emitidos, incluyendo las rentas derivadas de la transmisión, reembolso, amortización o canje de los valores emitidos.

Los sujetos pasivos del IS soportarán una retención a cuenta del referido impuesto, sobre el importe íntegro de las rentas mencionadas en el punto anterior, al tipo de retención vigente, que en el momento de elaboración de este Folleto Informativos es del 18%.

Como excepción, no existirá obligación de retener sobre las rentas procedentes de los valores a emitir cuando estos se negocien en un mercado secundario oficial de valores español y estén representados mediante anotaciones en cuenta.

La retención a cuenta, que en su caso se practique, será deducible de la cuota del IS y , en caso de insuficiencia de cuota, dará lugar a las devoluciones previstas en la legislación vigente.

Personas físicas o jurídicas no residentes en territorio español

A estos efectos se consideran inversores no residentes las personas físicas o jurídicas que no tengan su residencia fiscal en España y no actúen, respecto de la inversión en los valores a emitir al amparo del Programa de Emisión, a través de un establecimiento permanente en España. El régimen fiscal que se describe a continuación es de carácter general, por lo que en cada caso concreto se deben tener en cuenta las particulares de cada sujeto pasivo y las que puedan resultar de los Convenios para evitar la Doble Imposición suscritos entre terceros países y España.

a) Impuesto sobre la Renta de no Residentes

Las rentas, derivadas de valores con rendimiento implícito, emitidos por entidades privadas residentes en España y obtenidas por no residentes, se encuentran sujetos al gravamen del Impuesto sobre la Renta de no Residentes y estarán sujetas a retención, al tipo del 25%, salvo que:

- sean obtenidas por residentes en algún país miembro de la Unión Europea y que no operen a través de un establecimiento permanente en España, ni se hubieran obtenido a través de un país considerado “paraíso fiscal” con arreglo a la legislación vigente, en cuyo caso estarán exentas de tributación y retención en España.
- sean obtenidas por residentes en un país que hubiese concertado un Convenio para evitar la Doble Imposición Internacional con España con Cláusula de Intercambio de Información que no operen a través de un establecimiento permanente en España, en cuyo caso estarán exentas de tributación en España, salvo que los valores no estén negociados en un mercado secundario organizado oficial español, en cuyo caso dichas rentas tributarán en España y soportarán retención al tipo establecido en el convenio.
- sean obtenidas por residentes en país que hubiese concertado un Convenio para evitar la Doble Imposición con España sin Cláusula de Intercambio de Información que no operen a través de un establecimiento permanente en España, en cuyo caso las rentas tributarán en España y soportarán retención al tipo establecido en el convenio.

b) Impuesto sobre el patrimonio

Las personas físicas deben tributar por el Impuesto sobre el Patrimonio en España de acuerdo con una escala comprendida entre el 0,2% y el 2,5% en relación con los bienes o derechos que estén situados, puedan ejercitarse o deban cumplirse en territorio español a 31 de diciembre de cada año. A tal fin los valores negociados en mercados organizados se valorarán por la cotización media del cuarto trimestre de cada año o por el nominal más primas de amortización o reembolso, según proceda, siempre que no sea de aplicación la exención prevista en el artículo 4.Siete de la Ley 19/1991, de 6 de junio, reguladora del Impuesto sobre el Patrimonio de las Personas Físicas.

c) Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones.

La transmisión de bienes o derechos que estén situados, pueden ejercitarse o hayan de cumplirse en España, por causa de muerte o donación, a favor de personas físicas tributa en España por este impuesto en sede de beneficiario, cualquiera que sea la residencia del transmitente y del beneficiario, de acuerdo con una escala variable entre el 0% y el 81,6%.

Las sociedades no son sujetos pasivos de este impuesto y las rentas que obtengan de esta fuente deben tributar, de acuerdo con las normas del I.S., como incremento de patrimonio.

La transmisión gratuita por actos intervivos puede quedar sujeta al Impuesto sobre la Renta de no Residentes sin perjuicio de los que establezca el convenio que sea de aplicación.

II.1.8 AMORTIZACIÓN DE LOS PAGARES

Los plazos de vencimiento de los pagarés a emitir estarán comprendidos entre 3 meses (92 días) y 60 meses (1.825 días), ambos inclusive, pudiendo ser el vencimiento en cualquier plazo siempre que el mismo se encuentre dentro de dicho periodo.

La amortización se producirá por su valor nominal a vencimiento, libre de gastos para el tenedor, abonándose por el emisor en la fecha de amortización, en las cuentas propia o de terceros, según proceda, de las Entidades Adheridas, las cantidades correspondientes, con repercusión, en su caso, de la retención fiscal a cuenta que corresponda, según lo descrito en el apartado II.1.7 anterior.

No existe la posibilidad de amortización anticipada de los valores.

En caso de que la fecha de amortización sea festiva, el pago se efectuará el siguiente día hábil, sin modificación del computo de días previstos en su emisión.

La amortización se efectuará con agrupaciones por vencimientos, no superando estos, cinco vencimientos mensuales como máximo.

II.1.9 ENTIDADES FINANCIERAS QUE ATENDERÁN EL SERVICIO FINANCIERO DE LA EMISIÓN

El servicio financiero de la emisión será realizado por la Entidad Emisora.

II.1.10 MONEDA DE EMISIÓN

La moneda de los pagarés emitidos al amparo de este programa será el euro

II.1.11 SERVICIO FINANCIERO

Dada la diversidad de tipos de emisión que previsiblemente se aplicarán a lo largo del programa de pagarés, no es posible predeterminar el servicio financiero que supondrá el presente programa para el emisor. Con carácter informativo en el apartado II.1.3 se indica cuadro con distintos supuestos de plazos y tipos de interés y el coste financiero que se deriva de los mismos.

II.1.12 INTERÉS EFECTIVO PREVISTO PARA EL TOMADOR (T.A.E.)

Dada la diversidad de tipos de emisión que previsiblemente se aplicarán a lo largo del período de suscripción, no es posible predeterminar el rendimiento resultante para el tomador. En cualquier caso se determinará por la siguiente fórmula:

$$r = \left[\frac{N}{E} \right]^{(365/n)} - 1$$

Siendo:

r=Tipo de interés efectivo anual expresado en tanto por uno.

n=Plazo de vencimiento en días

N=Nominal del pagaré

E=Valor efectivo del pagaré de suscripción o adquisición.

Ejemplo para el suscriptor del mercado primario:

A continuación exponemos un ejemplo sobre cual será el tipo de interés efectivo previsto para un inversor que adquiriese dos pagarés de 3.000 euros (499.158.- pesetas) de valor nominal, a un plazo de 92 días y a un tipo de interés del 3,00% (base 365).

| | <u>FLUJO</u> |
|------------------------------------------|-----------------|
| Precio de adquisición o importe efectivo | -5.954.97 euros |
| Importe Nominal a Vencimiento (92 días) | +6.000 euros |

Aplicando la fórmula anterior resulta un tipo de interés efectivo del 3,03%.

Dado que no existen gastos, el tipo efectivo coincide con la tasa interna de rentabilidad (TIR).

(Los cálculos efectuados en el presente apartado no contempla flujos fiscales relacionados con la operación que se detalla).

II.1.13 INTERÉS EFECTIVO PREVISTO PARA EL EMISOR

Los gastos de emisión del programa estimadas para un año serían:

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| *CNMV: Tasas registro: (0,014% s/Programa) | 36.060,73 Euros (6.000.000 pesetas) |
| *CNMV: Verificación admisión AIAF: (0,003% s/nominal admitido) Variable Aprox. | 9.000 euros (1.497.474 pesetas) |
| *AIAF: Estudio, documentación y registro: (0,005% s/Programa) | 15.000 euros (2.495.790 pesetas) |
| *AIAF: Tramitación y admisión a cotización: (0,001% Nominal admitido) Variable Aprox. | 3.000 euros (499.158 pesetas) |
| * GASTOS VARIOS: | 3.000 euros (499.158 pesetas) |
| TOTAL GASTOS: | 66.060,73Euros(10.991.580 pesetas) |

Estos pagarés no originan gastos por comisiones de ningún concepto, que sean imputables a la Entidad Emisora.

Dada la previsible variabilidad de los tipos de interés aplicables a cada emisión, no es posible estimar el coste a que resultarán para la Entidad Emisora. No obstante el importe de estos gastos se repartirán proporcionalmente al importe nominal emitido en cada emisión.

El método de cálculo utilizado para calcular el coste efectivo para la Entidad Emisora será el siguiente:

$$i_e = \left[\frac{N}{(E-G)} \right]^{(365/n)} - 1$$

donde:

- i_e = Tipo de interés efectivo del emisor, expresado en tanto por uno.
- N = Importe nominal de la emisión.
- E = Importe efectivo de la emisión.
- G = Total de gastos de la emisión.
- n = Número de días desde la fecha de emisión hasta la fecha de vencimiento del pagaré.

II.1.14 RIESGO INHERENTE A LOS VALORES O A SU EMISOR

No se ha obtenido evaluación del riesgo inherente a los presentes valores por Entidad calificadora alguna.

No obstante, El Monte ha sido calificado por la Oficina Europea de Clasificaciones de Crédito "Rating FITCH I.B.C.A."

La clasificación otorgada ha sido la siguiente:

I.B.C.A. (Fecha Informe Diciembre 1998).

| | | Calificación | |
|-------------------|-----------------|---------------------|-------------|
| Agencia de Rating | Reino de España | El Monte | |
| | Largo plazo | Largo Plazo | Corto Plazo |
| | | | |

| | | | |
|----------|----|----|----|
| I.B.C.A. | AA | A- | F2 |
|----------|----|----|----|

Como referencia para el suscriptor, en los cuadros siguientes se describen las categorías utilizadas por I.B.C.A.. El signo “+” representa la mejor posición dentro de una categoría, mientras que el signo “-” indica la posición más débil. La calificación de El Monte, así como del resto de empresas españolas, no pueden superar la calificación correspondiente al riesgo soberano español.

| | | |
|----------------------------------------------------|----------------|--------------------------------|
| L A R G O P L A Z O | RATING I.B.C.A | SIGNIFICADO |
| | AAA | * Máxima calidad crédito |
| | AA | * Muy alta calidad crediticia. |
| | A | * Alta calidad crediticia. |
| | BBB | * Buena calidad de crédito. |
| | BB | * Especulativo |
| | B | * Altamente especulativo |
| | CCC CC C | * Alto riesgo de insolvencia. |
| | DDD DD D | * Insolvencia. |

| | | |
|----------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------|
| C O R T O P L A Z O | RATING I.B.C.A. | SIGNIFICADO |
| | F1 | * Máxima calidad crediticia |
| | F2 | * Buena calidad crediticia |
| | F3 | * Aceptable calidad crediticia |
| | B | * Expectativo |
| | C | * Alto riesgo de insolvencia |
| | D | * Insolvencia |

II.2 PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LOS PAGARES

II.2.1. SOLICITUDES DE SUSCRIPCIÓN O ADQUISICIÓN DE LOS PAGARES

II.2.1.1 Los valores ofrecidos van dirigidos a todo tipo de inversores.

Podrán adquirir los pagarés personas físicas o jurídicas sin otras limitaciones especiales que las derivadas del cumplimiento de las normativas legales vigentes (suministros de información suficiente para emitir los certificados de titularidad: nombre, domicilio, NIF o DNI).

II.2.1.2 Los valores que se ofrecen, una vez admitidos a cotización oficial en el mercado de renta fija A.I.A.F, son aptos para cubrir las exigencias legales de inversión a las que están sometidas las Compañías de Seguros, Fondos y Planes de Pensiones y las Instituciones de Inversión Colectiva. Dichos valores no son aptos, sin embargo, para cubrir las exigencias legales de inversión a que están sometidos los F.I.A.M.M, de conformidad con la Orden de 31 de julio de 1991, sobre valores de elevada liquidez

II.2.1.3 El programa de pagarés recogido en el presente folleto, tendrá la vigencia de 1 año a partir de la primera emisión , no debiendo transcurrir para la misma mas de un mes desde la fecha de registro del presente folleto en la C.N.M.V. El emisor comunicará a este organismo la fecha de emisión del programa a los efectos del computo del inicio del plazo de vigencia del mismo.

Si con posterioridad a la fecha de inicio de este Programa y durante su vigencia (un año), se registrase en la CNMV otro programa de emisión de pagarés de la Entidad Emisora de iguales o similares características, a partir de la fecha de inicio de este último no se realizará ninguna nueva emisión al amparo del presente Programa.

De los mecanismos de emisión preestablecidos se deriva la imposibilidad de existencia de valores emitidos no suscritos.

II.2.1.4 , II.2.1.5 y II.2.1.6 Mecanismo de Emisión para Público en general

La operatoria de esta emisión, se realizará entre la Entidad Emisora y el inversor mediante orden de compra presentada por éste en las oficinas de El Monte.

El empleado de la oficina que atienda al inversor, le informará de los tipos de interés nominales, para los importes y vencimientos que solicite el inversor.

Los inversores podrán realizar inversiones entre la 8,30 horas, hasta las 14 horas de cualquier día laborable excepto sábado.

El desembolso de los pagarés se efectuará por parte del inversor el mismo día de la fecha de emisión, bien mediante cargo en la cuenta indicada en la orden de compra, de entre las que mantenga en El Monte, o bien mediante entrega del importe efectivo de la adquisición, siendo el importe mínimo el correspondiente a un pagaré (3.000 euros de valor nominal).

A los suscriptores les será entregado en el mismo momento del desembolso los justificantes de la suscripción (que no serán negociables) y posteriormente se le enviará certificado definitivo de adquisición.

El servicio financiero lo realizará la Entidad Emisora.

No está previsto realizar publicidad de las emisiones. En el caso de que en un momento determinado la Entidad Emisora entendiera necesaria la utilización de publicidad, lo comunicará previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores informándole del contenido previsto de la misma.

El emisor se reserva el derecho de no emitir cuando no necesite fondos, bien por razones de su tesorería, o por la situación de los mercados.

La emisión de pagarés se realizará en función de las necesidades de tesorería, y en función de la demanda de pagarés existente en la red de oficinas de El Monte.

II.2.2 COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LOS PAGARES

II.2.2.1 No existen entidades que intervengan en la colocación de los pagarés.

II.2.2.2 No existe Entidad Directora en las emisiones de pagarés del presente Programa.

II.2.2.3 La emisión no está asegurada.

II.2.2.4 La adjudicación se efectuará por orden cronológico de las ordenes recibidas en las oficinas de El Monte

II.2.2.5 La suscripción de los valores no está sujeta a prorrateo.

II.2.3 PLAZO Y ENTREGA DE LOS VALORES

Estos pagarés estarán representados por anotaciones en cuenta, se seguirán los mecanismos establecidos por las normas de funcionamiento del Mercado AIAF, en cuanto a su inscripción en el Registro de Anotaciones en Cuenta y la documentación acreditativa de haberse realizado esta inscripción a favor de los titulares de los valores. En este sentido se hace constar que la entidad encargada del registro contable de estos pagarés será el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores.

Los pagarés estarán representados por anotaciones en cuenta, y se constituirán como tales en virtud de su inscripción en el correspondiente registro contable, de conformidad con lo previsto en el Real Decreto 116/1992, y, así mismo, con los plazos y procedimientos habituales de la entidad encargada de la compensación y liquidación de los pagarés, el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores.

II.3 INFORMACIÓN LEGAL Y DE ACUERDOS LEGALES

II.3.1 NATURALEZA JURÍDICA Y DENOMINACIÓN LEGAL DE LOS VALORES

Los valores ofrecidos son pagarés de empresa, emitidos al portador y están integrados en un Programa de Emisión de Pagarés, por un saldo vivo máximo de 300 millones de euros (49.915.800.000 pesetas).

La presente emisión se realiza según el acuerdo adoptado por la Asamblea General de EL MONTE , en sesión celebrada el día 25 de Marzo de 1999, en el cual se autorizó al Consejo de Administración para emitir Cédulas, Bonos o Participaciones Hipotecarias, Bonos de Tesorería, o cualquier otro tipo de valores mobiliarios, hasta un límite máximo de 60.000 millones de pesetas (360.607.262,63 Euros)

El Consejo de Administración, haciendo uso de la autorización concedida, en su sesión de fecha 29 de Abril de 1999, acordó emitir y poner en circulación pagarés por 300 millones de Euros (49.915.800.000 pesetas).

El Director General en uso de las facultades cedidas por el Consejo de Administración, ha fijado algunas de las características de emisión, que quedan recogidas en los certificados que se acompañan, de fecha 17 y 22 de septiembre de 1999.

Una vez utilizado el importe de la presente emisión, del total autorizado a emitir por la Asamblea General de El Monte en sesión celebrada el día 25 de Marzo de 1999, queda disponible para futuras emisiones 60.607.262,63 Euros (10.084.200.000 pesetas).

Se incluyen como anexo y forman parte integrante del presente folleto copia de las correspondientes certificaciones de dichos acuerdos y de los certificados.

II.3.2 No Aplicable.

II.3.4 Esta Emisión de pagarés no necesita autorización administrativa previa.

II.3.5 No procede.

II.3.6 GARANTÍAS DE LA EMISIÓN

Los valores de esta emisión cuentan con la garantía patrimonial universal de la Entidad Emisora.

II.3.7 FORMA DE REPRESENTACIÓN

La forma de representación de los valores es anotaciones en cuenta siendo el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores (S.C.L.V.), con domicilio en Orense, 34 Madrid, la Entidad encargada de los registros contables junto con sus Entidades Adheridas.

II.3.8 LEGISLACIÓN APLICABLE Y TRIBUNALES COMPETENTES

Los valores que se emitan por medio del presente Programa, están sujetos respecto a su régimen jurídico, al ordenamiento legal español, sometándose en cualquier litigio o controversia que pudiera producirse al respecto a los Juzgados y Tribunales de Sevilla.

II.3.9 LEY DE CIRCULACIÓN DE LOS VALORES

Los valores ofrecidos reúnen las características que contempla la Ley 24/1988, de 28 de julio del Mercado de Valores modificada por la Ley 37/1998 de 16 de Noviembre, no existiendo restricciones particulares a la libre transmisibilidad de los pagarés.

II.3.10 ACUERDOS PREVIOS PARA LA ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN EN MERCADOS SECUNDARIOS

El acuerdo del Consejo de Administración de El Monte mencionado en el punto II.3.1 recoge la autorización para solicitar la admisión a cotización y negociación de los pagarés en un mercado secundario oficial de valores español.

Haciendo uso de la autorización concedida por el Consejo de Administración de esta Entidad en su sesión de 29 de Abril de 1998, el Director General Gerente D.Fernando Faces García adopta la resolución para que estos valores se negocien en el mercado secundario oficial y organizado de la AIAF de renta fija (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros) en su certificación de fecha 17 de Septiembre de 1999. Se incluye como Anexo.

II.4 COTIZACIÓN EN MERCADOS SECUNDARIOS ORGANIZADOS

II.4.1 La Entidad Emisora realizará todas las gestiones necesarias para que los pagarés a que se refiere el presente folleto, estén admitidos en el mercado secundario oficial y organizado de la AIAF de renta fija en un plazo máximo de 30 días desde la fecha de emisión correspondiente. No obstante, en el caso de superarse el citado plazo y sin perjuicio de la eventual responsabilidad en que pueda incurrir el emisor, se harán públicos, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores e inversores por medio de inserción en un periódico de difusión nacional, los motivos que lo han originado y la fecha prevista de cotización.

La Entidad Emisora, una vez adjudicados los pagarés procederá a realizar, el mismo día hábil de su emisión, las actuaciones necesarias para que se anoten en cuenta los pagarés a favor de los inversores.

El emisor conoce y acepta cumplir los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en este mercado secundario según la legislación vigente y los requerimientos de sus organismos rectores.

II.4.2 DATOS RELATIVOS A LA NEGOCIACIÓN DE VALORES DE RENTA FIJA

No hay otras emisiones de pagarés ya en circulación admitidas a negociación.

El Programa de Pagarés objeto del presente folleto cotizará en el Mercado AIAF de Renta Fija.

En la fecha de registro de este folleto no existen pagarés vivos emitidos por la Entidad Emisora.

Los valores de renta fija emitidos por esta Entidad y admitidos a cotización en Bolsa de Madrid son:

*Obligaciones subordinadas 1ª emisión Caja Sevilla

- Fecha emisión: 1 de Diciembre de 1988.

- Fecha amortización: Perpetua (podrá amortizarse a la par, a los 20 años si lo solicita la Caja y lo autoriza el Banco de España o la autoridad de control entonces competente.)

- Importe emitido: 1.500 millones de pesetas.

- Nominal de cada Títulos: 250.000 pesetas.

- Tipo de interés: Revisable Anualmente (A partir del vto.1.12.90 se revisará el tipo de interés a aplicar, estableciéndose en 0,5 puntos más que el vigente para las Imposiciones a Plazo Fijo de 1 millón a un año.)

- Pago del Interés: Semestral los días 1-Junio y 1-Diciembre.

- Admitida a cotización en la Bolsa de Valores de Madrid

II.4.2.1 La negociación de dicha emisión en los últimos seis meses ha sido:

| MES 1999 | MÁXIMO | MÍNIMO | MEDIO | CIERRE | VOLUMEN NEGOCIADO(*) | EFFECTIVO NEGOCIADO(**) | DÍA COT |
|-------------|--------|--------|--------|--------|-------------------------|----------------------------|------------|
| MAR | 103,00 | 100,12 | 101,52 | 101,42 | 598,50 | 3.651,6 | 10 |
| ABR | 101,81 | 101,66 | 101,72 | 101,81 | 14,50 | 88,6 | 3 |
| MAY | 102,17 | 101,85 | 101,92 | 102,17 | 32,75 | 200,6 | 6 |
| JUN | 100,27 | 100,01 | 100,10 | 100,27 | 12 | 72,1 | 8 |
| JUL | 100,55 | 100,44 | 100,55 | 100,56 | 13,75 | 83,1 | 3 |
| AGO(1) | | | | | | | |

(*) MILLONES DE PESETAS

(**) MILES DE EUROS

(1) (Los datos del mes de Agosto no estaban disponibles a la fecha de presentación de este folleto).

II.4.2.2.No hay entidades que estén comprometidas con el emisor a intervenir en la contratación secundaria para suministrar liquidez a la emisión.

II.5 FINALIDAD DEL PROGRAMA DE PAGARES Y SU EFECTO EN LAS CARGAS Y SERVICIOS DE LA FINANCIACIÓN AJENA

II.5.1 FINALIDAD DEL PROGRAMA DE PAGARES

La presente emisión tiene por objeto la captación de recursos de terceros con la finalidad de aplicarlos a la actividad de intermediación crediticia que desarrolla el emisor, así como la optimización de la gestión financiera de la deuda al conseguir la obtención de tipos de interés más favorables que los de algunas otras fuentes de financiación alternativas.

II.5.2 CARGAS Y SERVICIO DE LA FINANCIACIÓN AJENA

Los importes que se indican en el presente apartado son a nivel individual, no facilitándose cantidades a nivel consolidado por no existir diferencias significativas entre ellos.

La evolución de los gastos devengados en los dos últimos ejercicios y la prevista para los tres próximos de las emisiones emitidas y de la que se propone, es la siguiente:

(Cifras en millones de pesetas/euros)

| EMISIONES | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| CAJA HUELVA INT Em.01.11.88 CAP | 18,9 (0,11e) | 16,9 (0,10 e) 260,0 (1,56e) | ----- | ----- | ----- |
| CAJA SEVILLA INT Em.01.12.88 CAP | 108,7(0,65e) | 90,0 (0,54e) | 67,5(0,41e) | 67,5 (0,41e) | 67,5 (0,41e) |
| EL MONTE INT Em. 12.90 CAP | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EL MONTE INT Em.4.98 CAP | | 173,9 (1,05e) (1) | 135,0(0,81e) | 135,0(0,81e) | 135,0(0,81e) |
| EL MONTE INT Em.7.98 CAP | | 45,4 (0,27e) (2) | 135,0(0,81e) | 135,0(0,81e) | 135,0(0,81e) |
| EL MONTE INT Em.2.99 CAP | | | 137,9(0,83e) (3) | 150,0(0,90e) | 150,0(0,90e) |
| EL MONTE INT Prog.pagarés 1999/2000 CAP | | | 381(2,29 e) (4) | 1.750(10,52e) 2.000(12,02e) | 1.680(10,10e) 10.000(60,10e) |
| TOTAL CUPONES+ TOTAL CAPITAL | 127,6(0,77e) | 586.2(3,52e) | 856,4(5.15e) | 4.237,5 (25,47e) | 12.167,5 (73,13e) |

(1) Incluye 8.9 Mill.ptas (0,053 Mill.euros) de gastos emisión.

(2) Incluye 5,5 Mill.ptas (0,033 Mill.euros) de gastos emisión.

(3) Incluye 3.9 Mill.ptas (0,023 Mill.euros) de gastos emisión.

(4) Incluye 5,5 Mill.ptas (0,033 Mill.euros) de gastos emisión.

La Entidad emisora se encuentra al corriente en el pago del total de intereses y amortizaciones de la emisiones actualmente en circulación.

Para las emisiones que están vivas en el año 1999 se ofrece información sobre los tipos de interés aplicados en el último abono de intereses:

CAJA SEVILLA 12/88: Abono de cupones por semestres vencidos en función del tipo de interés vigente para las Imposiciones a Plazo Fijo de 1 millón a un

año más 0,5 puntos. La emisión salió al 10% fijo, hasta el vencimiento del 1 de diciembre de 1990 a partir del cual se revisa; habiéndose revisado para el periodo del 1 de Diciembre de 1998 al 1 de Junio de 1999 al 4,50% anual y para el periodo del 1 de Junio de 1999 al 1 de Diciembre 1999 al 3,75% anual.

EL MONTE 12-1990: Emisión al tipo de interés del “0” con carácter perpetuo, y emitida dentro del marco legal que establece el Real Decreto 2.575/82.

EL MONTE 04-1998: Emisión efectuada el 15 de Abril de 1998. Abono de cupones por semestres vencidos en función del “TIPO MEDIO OPERACIONES PASIVAS DE CECA” mas 1 punto. La emisión salió al 5,50%, habiéndose revisado para el periodo del 15 de Octubre de 1998 al 15 Abril de 1999 al 4,50% anual, y para el periodo del 15 de Abril de 1999 al 15 de Octubre de 1999 al 3,75% anual.

EL MONTE 07-1998: Emisión efectuada el 10 de Julio de 1998. Abono de cupones por semestres vencidos en función del “TIPO MEDIO OPERACIONES PASIVAS DE CECA” mas 1 punto. La emisión salió al 5,50%, habiéndose revisado para el periodo del 15 de Octubre de 1998 al 15 Abril de 1999 al 4,50% anual, y para el periodo del 15 de Abril de 1999 al 15 de Octubre de 1999 al 3,75% anual.

EL MONTE 02-1999: Emisión efectuada el 15 de Febrero de 1999. Abono de cupones por semestres vencidos en función del “TIPO MEDIO OPERACIONES PASIVAS DE CECA” mas 0,75 punto. La emisión salió al 4,00%, habiéndose revisado para el periodo del 15 de Julio de 1999 al 15 Enero de 1999 al 3,75% anual.

* Demás deudas, con y sin garantía: (en millones de pesetas)

| | 1998 | 1997 | 1996 |
|----------------------|--------|--------|--------|
| Entidades de Crédito | 1.745 | 1.234 | 1.086 |
| Débitos a Clientes | 14.573 | 15.566 | 17.087 |
| Otros Pasivos | 355 | 135 | 182 |

Proyección para los próximos tres años incluido el ejercicio en curso:

| | 1999 | 2000 | 2001 |
|--|------|------|------|
| | | | |

| | | | |
|----------------------|--------|--------|--------|
| Entidades de Crédito | 1.500 | 1.650 | 1.800 |
| Débitos a Clientes | 15.000 | 15.250 | 15.500 |
| Otros Pasivos | 400 | 450 | 500 |

* Compromisos de Firma: (en millones de pesetas)

| | 1998 | 1997 | 1996 |
|----------------------|--------|--------|--------|
| Pasivos Contingentes | 33.582 | 19.326 | 13.638 |
| Compromisos | 66.439 | 68.096 | 52.392 |

Proyección para los próximos tres años incluido el ejercicio en curso:

| | 1999 | 2000 | 2001 |
|----------------------|--------|--------|--------|
| Pasivos Contingentes | 42.000 | 45.000 | 50.000 |
| Compromisos | 70.000 | 73.000 | 78.000 |

CAPITULO III

EL EMISOR Y SU CAPITAL

III.1 IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL

III.1.1 Identificación

* Nombre de la entidad:

MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA; utiliza en el tráfico mercantil la denominación comercial abreviada de EL MONTE, CAJA DE AHORROS.

* Código de Identificación Fiscal: G-41402819

* Código Nacional de Actividades Económicas
(C.N.A.E.) J65.122

* Domicilio social:
Plaza de Villasis, número 2. 41003. Sevilla

III.1.2 Naturaleza y Objeto social

- El Monte es una institución Financiera, con fines benéfico-sociales, sin ánimo de lucro (artículo 1º de los Estatutos).

- El objeto de la Entidad, según el artículo 4º de sus Estatutos, es hacer productivas las economías que se le confíen, fomentándolas por medio del ahorro, facilitar el crédito en todas sus modalidades, administrar sus fondos y los de sus clientes, invirtiéndolos, de acuerdo con las disposiciones que en cada momento puedan afectarles, en condiciones de seguridad para los impositores y de acuerdo asimismo con los intereses de la Institución, de la región y de la economía nacional, y en general realizar todas aquellas actividades relacionadas con la intermediación financiera y de servicios, para obtener una rentabilidad global que garantice un nivel de solvencia adecuado.

- Sus fines básicos son:

a) Satisfacer las necesidades financieras de sus ahorradores con una política de innovación y mejora en la prestación de sus servicios.

b) Cooperar en el desarrollo económico de su entorno, atendiendo las demandas de la Pequeña y Mediana Empresa en los sectores agrícola, pesquero, de vivienda, turístico, industrial, comercial y de servicios, y en aquellos segmentos de mercado en los que su acción tenga un mayor efecto multiplicador.

c) Colaborar con los organismos provinciales, municipales y autonómicos en el desarrollo social de su ámbito de actuación.

d) Contribuir, con el excedente económico que obtenga de su actividad, a la realización de obras sociales orientadas hacia los sectores socialmente menos atendidos, a las necesidades cuya carencia sea mayor, a su distribución geográfica en su ámbito de actuación, y especialmente en las provincias de Huelva y Sevilla, y a su menor coste de mantenimiento.

e) Establecer un marco de Relaciones Sociales Internas, facilitando una formación completa al personal para sus desarrollo profesional y humano, motivándolo mediante su adecuación a los puestos de trabajo y su rotación en los mismos, sometiendo su política laboral a los principios de justicia, igualdad y equidad y reconociendo la importes función atribuida por la legislación vigente a los representantes del personal, y crear un clima de mutuo respeto, para que las relaciones laborales discurren de la forma más conveniente para la Institución y para los empleados.

III.2 INFORMACIONES LEGALES

III.2.1 Datos de constitución e inscripción

* Datos de constitución:

Son los siguientes, según el apartado primero del artículo 1º de sus Estatutos: “Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla, es una Institución Benéfico-Social creada el día 25 de Junio de 1990. Se constituye, por tiempo indefinido, mediante la fusión de las siguientes Cajas de Ahorros: Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla, de naturaleza privada, fundada el 5 de Agosto de 1842, y Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva, fundada el 21 de Mayo de 1941 por la Excm. Diputación Provincial de Huelva.

Se constituye por escritura pública otorgada en la fecha referida, ante el Notario de Sevilla, Don Rafael Leña Fernández, con el nº 1.754 de su protocolo.

Los Estatutos de EL MONTE, Informes, Memorias, Cuentas Anuales y cualquier otra documentación contenida en el presente Folleto o cuya existencia se derive de su contenido podrán ser consultados en la Sede Central de la Entidad, sita en la Plaza de Villasis, 2, de la ciudad de Sevilla.

* Datos de inscripción:

Figura inscrita en los siguientes registros:

a) a) en el Registro Mercantil de Sevilla, al tomo 1232 , Folio 1, Hoja número SE-530, inscripción 1ª.

b) en el Registro de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España, con el número 2098 de codificación y

c) en el Registro Especial de Cajas de Ahorros de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía, con el número CA-R-16.

III.2.2 Forma jurídica y legislación especial que le es aplicable

La entidad emisora es una Caja de Ahorros. El artículo 39 de la Ley 26/1988, de 29 de Julio, de Disciplina e Intervención de la Entidades de crédito, establece explícitamente, siguiendo en este punto lo dispuesto en el artículo 1 de Real Decreto Legislativo 1289/1986, de 28 Junio, de Adaptación del Derecho vigente en materia de Entidades de crédito al de la Comunidades Europeas, que “ se conceptúan, en particular, entidades de crédito: c) las Cajas de Ahorros”. Además de ser entidades de crédito, las Cajas de Ahorros se conceptúan como entidades de crédito bancarias, también denominadas entidades de depósito, en contraposición a las entidades de crédito no bancarias o entidades de ámbito operativo limitado.

En atención a su peculiar naturaleza jurídica, le es aplicable la legislación propia de las Cajas de Ahorros, así como la normativa reguladora de las entidades de crédito y, más específicamente, la concerniente a las entidades de depósito.

III.3 INFORMACIÓN SOBRE EL CAPITAL

Teniendo en cuenta que, por la naturaleza jurídica de la Entidad Emisora (no tiene capital suscrito ni desembolsado), no le son de aplicación los puntos III.3.1 al III.3.5. En su lugar , el volumen de Recursos Propios ha evolucionado de la siguiente forma:

RECURSOS PROPIOS DESPUÉS DE LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

(Datos Individuales *)

(En millones de pesetas)

| | 1998 | 1997 | 1996 |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| RECURSOS PROPIOS BÁSICOS | 37.439 | 31.672 | 26.876 |
| (+)Capital social y recursos asimilados | 1 | 1 | 1 |
| (+)Reservas Efectivas y expresas y en sdades.consolidables | 37.575 | 32.051 | 26.843 |
| (+)Fondos Afectos al conjunto de riesgos de la entidad | 535 | 535 | 535 |
| (-)Activos Inmateriales, Acciones Propias y Otras Deducciones | 672 | 915 | 503 |
| RECURSOS PROPIOS 2ª CATEGORÍA | 13.484 | 7.749 | 7.732 |
| (+)Reservas revalorización activos | 1.878 | 1.894 | 1.915 |
| (+)Fondos O.B.S. | 1.106 | 1.355 | 1.213 |
| (+)Financiaciones sub.y de duración limitada | 10.500 | 4.500 | 4.604 |
| (-)Deducciones | ----- | ----- | ----- |
| TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES | 50.923 | 39.421 | 34.608 |
| RIESGOS TOTALES PONDERADOS | 471.269 | 382.252 | 318.303 |
| Coeficiente de Solvencia Exigido(en %) | 8% | 8% | 8% |
| REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS | 38.270 | 31.089 | 25.627 |

El coeficiente de Recursos Propios exigido por la legislación vigente, es actualmente el 8% sobre los Riesgos Computables. La Entidad en el año 1998, alcanzó un coeficiente del 10,81%, con un exceso de recursos de 12.653 millones de ptas, cifras que comparadas con las de los ejercicios 96 y 97 muestran una evolución claramente positiva en este apartado.

Cumplimiento de los requerimientos de Recursos Propios Mínimos

| CONCEPTO | 1998 | 1997 | 1996 |
|----------------------------------|--------|--------|--------|
| 1.REQUERIMIENTOS | 38.270 | 31.089 | 25.627 |
| Por riesgo crédito y contraparte | 37.702 | 30.580 | 25.464 |
| Por riesgo tipo de cambio | 7 | 168 | 163 |
| Por riesgo de la c.negociación | 561 | 341 | 0 |
| 2.SUMA REQUERIM.EXIGIBLES | 0 | 0 | 0 |
| 3.REQUERIM.MINIMOS (Mayor 1 y 2) | 38.270 | 31.089 | 25.627 |
| 4.RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES | 50.923 | 39.421 | 34.608 |
| 5.SUPERÁVIT O DÉFICIT (4-3) | 12.653 | 8.332 | 8.981 |

La presente información se ha realizado conforme a la normativa vigente que le es aplicable al emisor en materia de Recursos Propios.

* Aún cuando a 31 de diciembre de 1998 se consolidó con las empresas del grupo, la cifra resultante de Recursos Propios no presenta diferencia significativa sobre las expresadas en el presente cuadro con carácter individual.

III.4 RELACIONES DE SOCIEDADES PARTICIPADAS

III.4.1 Con Cotización Oficial y una participación mayor o igual al 3 por ciento.

No existen sociedades participadas que se puedan incluir en este apartado.

III.4.2 Sin Cotización Oficial y una participación mayor o igual al 20 por ciento.

Las Sociedades, no cotizadas y con una participación igual o superior al 20 por ciento, son las siguientes:

Datos a **30 Junio de 1999**

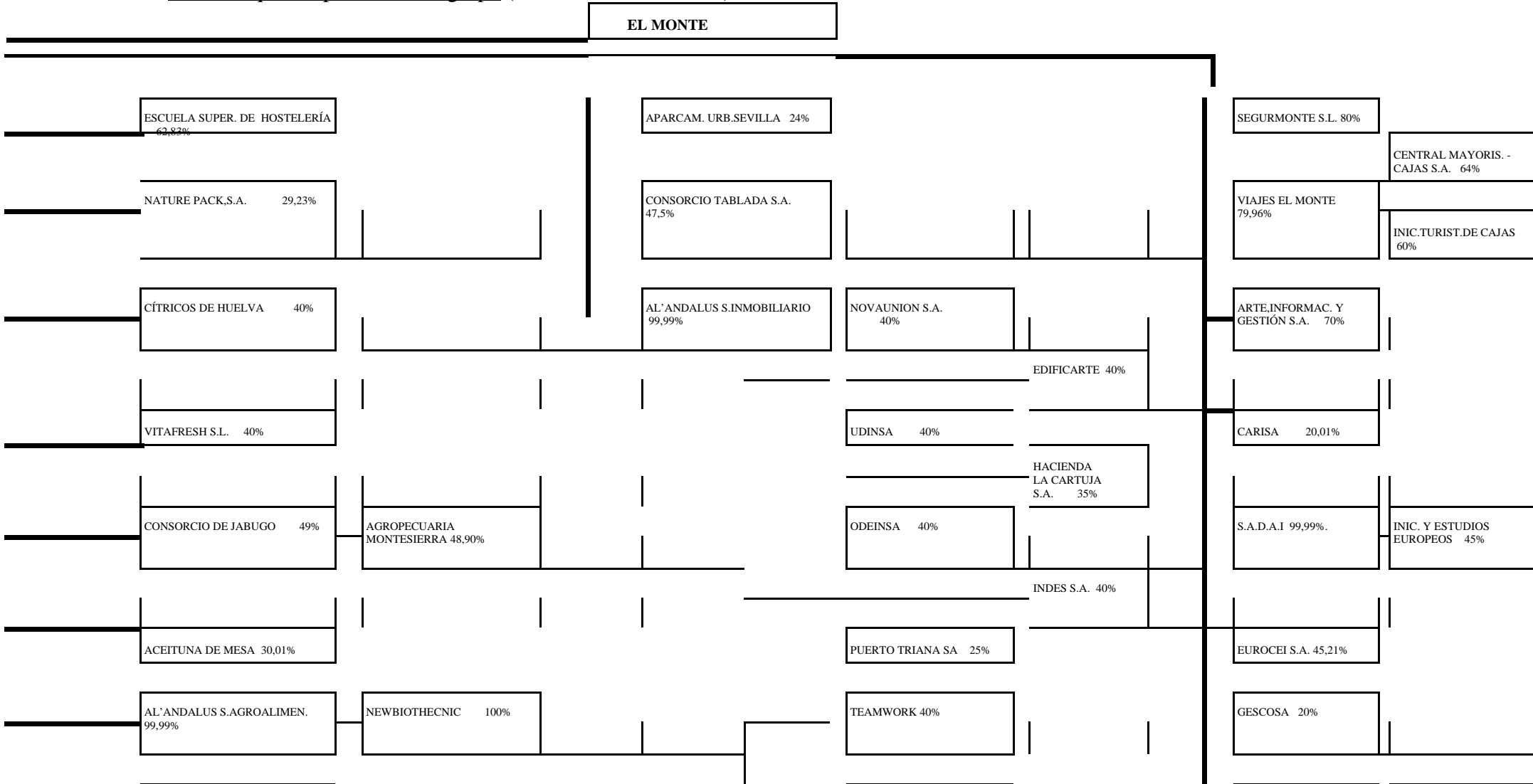
| | C.I.F. | %PARTICIPACIÓN (*) |
|------------------------------------|------------|--------------------|
| SEGURMONTE S.L. | B-78485737 | 80,00% |
| VIAJES EL MONTE S.A. | A-41543273 | 79,96% |
| CAYMASA | A-41584483 | 70,00% |
| AL'ANDALUS INMOBILIARIA S.A.. | A-41519521 | 99,99% |
| SADAI S.A. | A-41839689 | 99,99% |
| ARTE INFORMACION S.A. | A-41919184 | 70,00% |
| ESCUELA SUP. HOSTELERIA S.A. | A-41619685 | 62,83% |
| NATURE PACK S.A. | A-21196936 | 29,23% |
| CONSORCIO JABUGO S.A. | A-41925595 | 49,00% |
| CITRICOS HUELVA S.A. | B-21209812 | 40,00% |
| CONSORCIO DE TABLADA S.A. | A-41810177 | 47,50% |
| CENTRAL MAYORISTAS CAJAS S.A. | A-41889478 | 64,00% |
| INICIATIVAS TURISTICAS S.A. | A-41838806 | 60,00% |
| CESTA INMOBILIARIA S.A. | B-41890252 | 70,00% |
| CARISA | A-41037821 | 20,01% |
| AL'ANDALUS AGROALIMENTARIA S.A. | A-41958075 | 99,99% |
| INCIATIVA Y ESTUDIO EUROPEOS | A-41942848 | 45,00% |
| CAYMASA EL SENDERO S.A. | A-41974080 | 49,00% |
| GESCOSA | A-41471343 | 20,00% |
| HUELVA TV S.A. | A-21205588 | 20,00% |
| PUERTO TRIANA S.A. | A-41918038 | 25,00% |
| CHIVAL SUR S.A. | B-11403383 | 20,00% |
| CHIVAL PRIN S.A. | B-41880089 | 40,00% |
| INDES S.A. | A-41877564 | 40,00% |
| UDINSA | A-41876806 | 40,00% |
| HACIENDA LA CARTUJA | A-28439057 | 35,00% |
| ODEINSA | A-21258306 | 40,00% |
| EDIFICARTE S.A. | A-41907890 | 40,00% |
| TEAMWORK S.A. | A-82218983 | 40,00% |
| NOVA UNIÓN S.A. | A-82251109 | 40,00% |
| EUROCEI S.A. | A-41416710 | 45,21% |
| VITAFRESH S.L. | B-21268909 | 40,00% |
| APARCAMIENTOS URBANOS SEVILLA S.A. | A-41946211 | 24,00% |
| NEWBIOTHECNIC S.A. | A-41958083 | 100,00% |
| TUBESPA, S.A. | A-21203328 | 39,09% |
| ACEITUNA DE MESA | B-41804436 | 30,01% |
| AGROPECUARIA MONTESIERRA S.A. | A-41925611 | 48,90% |

(*) El porcentaje que aquí se indica corresponde a la participación de El Monte tanto directa como Indirecta dentro del grupo.

La información relativa a domicilio, actividad, capital, reservas, resultados, dividendos y valor en libros de las sociedades aquí detalladas se encuentran desglosadas en los anexos I,II,III de las Cuenta Anuales que se acompañan al presente folleto.

Las diferencias entre el cuadro anterior y los datos que figuran en los anexos I,II y III de las cuentas anuales del ejercicio 1998, se aclaran en el apartado V.3.1 de este folleto.

III.3.6 Posición que ocupa dentro del grupo (Datos a 30 Junio 1999)



TUBESPA, S.A. 39,09%

HUELVA TELEV. 20,00%

CHIVALPRIM 40%

CHIVALSUR 20%

CAYMASA 70%

CAYMASA EL SENDERO
49%

CESTA INMBOL. 70%

CAPITULO IV

ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

ANTECEDENTES.

MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE) es una Institución Benéfico-Social, constituida el día 25 de Junio de 1990 como resultado de la fusión de dos Cajas de Ahorros andaluzas:

-La Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva, entidad fundada por la Excm. Diputación Provincial de Huelva, según acuerdos de fecha 21 de Mayo de 1941 y 29 de Marzo de 1946, quedando inscrita en el libro registro especial de cajas de ahorros con el nº 116, por Orden de 11 de Marzo de 1946.

-El Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla, entidad constituida el día 5 de Agosto de 1842 e inscrita en el libro registro especial de cajas de ahorros con el nº 46 , con fecha 13 de Diciembre de 1930.

EL MONTE está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros, a la Federación Andaluza de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos, regulado por el Real Decreto-Ley 18/1982.

IV.1 PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA

IV.1.1 DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD EMISORA

IV.1.1.1 ACTIVIDADES

De conformidad con su objeto social, las actividades de la Entidad pueden agruparse en dos familias o clases de productos:

| <u>CONCEPTOS</u> | <u>Datos a 31.12.98</u> <u>Importe en millones</u> |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| a)- Captación de Fondos: Recursos Ajenos | 560.166 |
| b)- Aplicación de Fondos: | |
| b).1 - Inversiones crediticias. | 501.090 |
| b).2 - Tesorería y cartera de valores. | 70.147 |

En los cuadros siguientes se analiza la evolución de las agrupaciones anteriores en los últimos tres años.

Los productos comerciales utilizados para llevar a cabo su actividad, responden a las necesidades de nuestros clientes, en cada una de las zonas de actuación de la Entidad, disponiéndose de un amplio catálogo de productos que cubren suficientemente la demanda de inversión, colocación y servicios.

La fijación de los precios y la necesidad de reducir el riesgo de interés, se efectúa mediante la adaptación permanente a la evolución del mercado y ofreciendo la formalización de operaciones tanto a tipo de interés fijo como variable.

El índice de referencia utilizado en la mayor parte de las operaciones, se refiere a los índices elaborados por la Confederación Española de Cajas de Ahorros, utilizando como base los tipos practicados por la Cajas de Ahorros Confederadas, tanto en activo como en pasivo. El segundo índice utilizado es el MIBOR, preferentemente a tres meses.

La actividad de EL MONTE se realiza en toda la Comunidad Autónoma de Andalucía, Ciudad Real, Madrid, Badajoz y Barcelona, teniendo la mayor concentración de su actividad en la Comunidad Autónoma de Andalucía.

IV.1.1.2 FAMILIAS DE PRODUCTOS

En términos generales, EL MONTE agrupa la totalidad de sus productos en cinco áreas fundamentales:

- 1.) Productos de pasivo.
- 2.) Productos de activo.
- 3.) Productos de desintermediación.
- 4.) Servicios Financieros.
- 5.) Otros servicios.

IV.1.1.3 DESCRIPCIÓN DE LOS COMPONENTES DE LOS PRODUCTOS

El contenido de estas familias de productos se relacionan a continuación:

1. Productos de pasivo:

- Del Sector Residente
- Del Sector no Residente

Para del Sector Residente, cabría distinguir entre cuentas en pesetas a la vista y cuentas en pesetas a plazo y para los segundos, los No Residentes, tendríamos que añadir, además de los productos en pesetas, las cuentas en divisas.

Esta gama de productos es la tradicional de las Cajas de Ahorros que, bien a través de las cuentas de Ahorro o a través de las cuentas corrientes (en sus diversas modalidades), canalizan las imposiciones de nuestros clientes. En definitiva, se trata de contratos de depósitos que, con más o menos plazos de duración y liquidez, remuneraran los depósitos de nuestros clientes a unos tipo pactados en función de las características anteriores.

2. Productos de Activo

Podemos agruparlos en los siguientes:

- Préstamos con Garantía Personal
- Préstamos con Garantía Hipotecaria
- Préstamos con Garantía Pignoraticia
- Descuento de Efectos
- Avals y Otras Garantías

Los primeros, son los que se realizan tomando como garantía el patrimonio personal del prestatario y tienen diferentes modalidades, entre las que cabe nombrar el préstamo personal (propriadamente dicho), las cuentas de crédito, los préstamos nóminas, los préstamos para el consumo y los préstamos campaña (de apoyo a los agricultores).

Como su nombre indica, los préstamos hipotecarios son aquellos que se realizan con la garantía de hipoteca que sobre el bien objeto de la misma se realiza. Tienen diferentes modalidades como préstamos al promotor, al comprador directo, etc...

Los que se realizan con garantía pignoraticia son parecidos a los anteriores pero que no garantizan el pago mediante hipoteca del bien, sino contra imposiciones de plazo fijo, de títulos valores u otras prendas.

3. Productos de Desintermediación

Los principales conocidos son los siguientes:

- Fondos de Inversión
- Planes y Seguros de Pensiones
- Operaciones de arrendamiento financiero
- Operaciones de cesión temporal de activos
- Pagarés de empresa

4. Servicios Financieros

Cabe distinguir los siguientes grupos:

4.1 Medios de Pago:

- Tarjeta El Monte
- Tarjeta Visa
- Cheques Gasolina
- Transferencias
- Cheque Bancarios etc.

4.2 Valores Mobiliarios:

- Compra-venta de títulos y derechos en bolsa
- Suscripción de títulos
- Depósitos de Valores
- Conversiones y canjes
- Amortizaciones
- Ampliaciones de capital
- Dividendos e intereses
- Información fiscal anual etc.

5. Otros Servicios

Son algunos tales como:

- Oficina Telefónica
- Montevia
- Servicio de custodia
- Alquiler de Cajas de depósitos
- Domiciliaciones
- Servicio nóminas
- Etc...

IV.1.1.4 RED COMERCIAL

EL MONTE cuenta a 31 de Diciembre de 1998, con una Red de 300 oficinas repartidas en 12 provincias, que la consolida como una de las primeras Entidades Financieras de Andalucía, así como le permite estar presente en Madrid, Barcelona, Badajoz y Ciudad Real.

DISTRIBUCIÓN PROVINCIAL DE LA RED DE NEGOCIO

| <u>PROVINCIA</u> | <u>NºOFICINAS</u> | <u>%DISTRIBUCIÓN</u> |
|------------------|-------------------|----------------------|
| SEVILLA | 156 | 52,00 |
| HUELVA | 90 | 30,00 |
| CÁDIZ | 6 | 2,00 |
| MÁLAGA | 5 | 1,70 |
| GRANADA | 5 | 1,70 |
| JAÉN | 1 | 0,30 |
| CÓRDOBA | 14 | 4,70 |
| ALMERÍA | 4 | 1,30 |
| | | |
| TOTAL ANDALUCÍA | 281 | 93,70 |
| | | |
| BADAJEZ | 8 | 2,70 |
| MADRID | 1 | 0,30 |
| BARCELONA | 1 | 0,30 |
| CIUDAD REAL | 9 | 3,00 |
| | | |
| TOTAL EL MONTE | 300 | 100,00 |

La actividad realizada en cada una de las Sucursales, tiene carácter universal; es decir, comercializan todos los productos de la Entidad y atienden a todos los segmentos de clientes.

IV.1.2 **POSICIÓN DENTRO DEL SECTOR BANCARIO**

IV.1.2.1 CUOTA DE MERCADO DE EL MONTE EN SU ÁMBITO DE ACTUACIÓN

El mercado principal de EL MONTE, donde se desarrolla la actividad, es la Comunidad Autónoma de Andalucía.

En base a la información estadística disponible para las Cajas de Ahorros y el Sistema Financiero, la evolución de las cuotas de mercado de la Entidad Emisora sobre el total de Cajas de Ahorros y sobre el total del Sistema Crediticio, es el siguiente:

| % DEPÓSITOS SECTOR PRIVADO | | | | | | |
|-----------------------------------|------------------------------|--------|--------|--------------------------------|--------|--------|
| | EL MONTE S/TOTAL CECA | | | EL MONTE S/TOT.S.FINAN. | | |
| | Dic.96 | Dic.97 | Dic.98 | Dic.96 | Dic.97 | Dic.98 |
| ANDALUCÍA | 12,78 | 13,91 | 14,68 | 6,22 | 7,12 | 7,59 |
| SEVILLA | 42,21 | 44,21 | 44,99 | 18,39 | 21,23 | 22,56 |
| HUELVA | 71,35 | 74,03 | 73,36 | 31,36 | 34,99 | 35,57 |
| CÁDIZ | 0,50 | 0,93 | 1,14 | 0,28 | 0,52 | 0,64 |
| MÁLAGA | 0,30 | 0,55 | 0,72 | 0,15 | 0,28 | 0,35 |
| GRANADA | 0,38 | 0,40 | 0,54 | 0,19 | 0,21 | 0,30 |
| JAÉN | 0,12 | 0,18 | 0,18 | 0,06 | 0,10 | 0,10 |
| CÓRDOBA | 0,47 | 0,93 | 1,43 | 0,28 | 0,59 | 0,95 |
| ALMERÍA | 0,51 | 0,73 | 1,24 | 0,14 | 0,21 | 0,35 |

Este cuadro representa la cuota de mercado que EL MONTE posee en cada una de las provincias andaluzas medidas en función de los depósitos del total Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA) y del total sistema financiero. Como puede observarse a 31 de Diciembre de 1998, respecto al total depósitos de las Cajas, representa el 14,68 por ciento en Andalucía y respecto al total sistema financiero el 7,59 por ciento.

| % CRÉDITO SECTOR PRIVADO | | | | | | |
|---------------------------------|------------------------------|--------|--------|--------------------------------|--------|--------|
| | EL MONTE S/TOTAL CECA | | | EL MONTE S/TOT.S.FINAN. | | |
| | Dic.96 | Dic.97 | Dic.98 | Dic.96 | Dic.97 | Dic.98 |
| ANDALUCÍA | 13,89 | 14,70 | 14,63 | 5,45 | 6,09 | 6,29 |
| SEVILLA | 38,55 | 40,75 | 40,42 | 14,14 | 15,91 | 16,48 |
| HUELVA | 61,29 | 60,37 | 58,51 | 25,33 | 26,94 | 25,93 |
| CÁDIZ | 0,89 | 1,56 | 2,34 | 0,38 | 0,68 | 1,03 |
| MÁLAGA | 0,74 | 0,88 | 0,89 | 0,29 | 0,37 | 0,39 |
| GRANADA | 0,65 | 0,90 | 1,17 | 0,26 | 0,39 | 0,53 |
| JAÉN | 0,32 | 0,42 | 0,39 | 0,14 | 0,20 | 0,19 |
| CÓRDOBA | 1,49 | 3,28 | 3,60 | 0,76 | 1,72 | 1,92 |
| ALMERÍA | 0,67 | 1,20 | 1,72 | 0,16 | 0,31 | 0,49 |

De la misma forma que el cuadro anterior, pero haciendo referencia al crédito al sector privado al cierre del mes de Diciembre de 1998, EL MONTE posee una cuota de mercado en Andalucía

de 14,63 por ciento de las Cajas de Ahorro y un 6,29 por ciento del total sistema financiero.

(Fuente de los datos de los cuadros: “Boletín Estadístico de las Cajas de Ahorros” y Boletín Estadístico del Banco España”).

IV.1.2.2. POSICIONAMIENTO RELATIVO DE LA ENTIDAD DENTRO DEL SECTOR BANCARIO

| | EL MONTE | GRUPO CAJAS(1) | TOTAL CAJAS |
|-------------------------|----------|----------------|-------------|
| TOTAL ACTIVO | 107,56% | 107,94% | 116,98% |
| CRÉDITOS A CLIENTES | 81,75% | 72,81% | 64,35% |
| DÉBITOS A CLIENTES | 89,68% | 86,91% | 84,62% |
| FONDOS PROPIOS | 5,50% | 6,54% | 6,45% |
| BENEF. DESP. IMPUESTOS | 1,16% | 1,26% | 1,02% |
| BENEF. EJERCICIO (Mill) | 7.131 | 38.208 | 455.309 |
| RED DE OFICINAS (Nº) | 300 | 1.419 | 17.598 |
| PLANTILLA (Nº) (2) | 1.595 | 7.884 | 94.846 |

Fuente: Información facilitada por la Confederación Española de Cajas de Ahorros.

(1) En el grupo cajas se incluyen datos de El Monte.

(2) En la plantilla se incluye las correspondientes a las Actividades ordinarias, Actividades atípicas y la O.B.S.

En este cuadro figura la comparación de EL MONTE respecto al Grupo de Cajas de características similares al de la Entidad a 31 de Diciembre de 1998 (formado por las 2 Cajas de Ahorros que ocupan puestos anteriores y posteriores en el ranking por recursos ajenos del total Cajas de Ahorros y formado por Caja Vigo, Caja San Fernando, Caja Asturias y Caja General de Granada), y respecto al total Confederación Española de Cajas de Ahorros.

En la parte superior del mismo se ha establecido el ratio entre cada una de las magnitudes (Total activo, inversión crediticia, débitos a clientes, etc.) y el total de recursos (total activo del balance menos el saldo de la rúbrica de Pasivo de Entidades de Crédito).

En la parte inferior del mismo, se comparan los beneficios después de impuestos, así como la red y el número de empleados de cada uno de los grupos.

El posicionamiento relativo al Grupo consolidado en el año 1998 sería: (en millones de ptas)

| | | | |
|----------------------|---------|--------------------------|-------|
| TOTAL ACTIVO | 674.307 | BENEFICIOS EJERCICIO | 7.178 |
| INVERSIÓN CREDITICIA | 499.700 | RED BANCARIA DE OFICINAS | 300 |
| DÉBITOS A CLIENTES | 549.620 | PLANTILLA (Nº) | 1.765 |
| FONDOS PROPIOS | 50.923 | | |

A nivel del grupo consolidado se indica las cifras en términos absolutos, no facilitándose la posición relativa en porcentaje señalada en el cuadro anterior al no tener disponible dicha información.

IV.1.3 INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES DEL GRUPO

(a 31.12.98)

| BALANCE (millones ptas) | EL MONTE G41402819 | E.H.M.91 A41519521 | CAYMASA A41584483 | CARISA (*) A41037821 |
|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|
| Caja y Bancos Centrales | 15.096 | --- | --- | --- |
| Entidades de Crédito | 54.540 | 11 | 91 | 2 |
| Inversión Crediticia | 501.090 | 115 | 205 | 23 |
| Cartera de Valores | 55.051 | 1.082 | 20 | 1.160 |
| Otros Activos | 33.486 | 413 | 485 | 30 |
| TOTAL ACTIVO | 659.263 | 1.621 | 801 | 1.215 |
| Entidades de Crédito | 46.342 | --- | --- | --- |
| Débitos a Clientes | 549.666 | 526 | 17 | --- |
| Débitos Representados en Valores Negoc. | --- | --- | --- | --- |
| Otros Pasivos | 11.904 | 485 | 613 | 9 |
| Pasivos Subordinados | 10.500 | --- | --- | --- |
| Capital, Reservas y Resultados | 40.851 | 610 | 171 | 1.206 |
| TOTAL PASIVO | 659.263 | 1.621 | 801 | 1.215 |

| CTA RESULTADOS (Millones ptas) | EL MONTE G41402819 | E.H.M.91 A41519521 | CAYMASA A41584483 | CARISA (*) A41037821 |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|
| +Ingresos por Intereses y Rendimientos | 41.617 | --- | 46 | 32 |
| (-) Gastos por Intereses y Cargas | 16.673 | 11 | 3 | 7 |
| = Margen de Intermediación | 24.944 | -11 | 43 | 25 |
| + Ingresos No financieros | 6.343 | 92 | 1.051 | 2 |
| (-) Gastos de Explotación | 19.620 | 10 | 974 | 8 |
| +/- Saneamientos, Provisiones y Otros | -1.564 | --- | -19 | 5 |
| = Beneficio Antes de Impuestos | 10.103 | 71 | 101 | 14 |
| (-) Impuestos | 2.972 | 4 | 20 | 7 |
| = Beneficio del Ejercicio | 7.131 | 67 | 81 | 7 |

| OTROS DATOS SELECCIONADOS | EL MONTE G41402819 | E.H.M.91 A41519521 | CAYMASA A41584483 | CARISA A41037821 |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|
| Rentabilidad/Activos Totales Medios (%) | 1,16% | 4,13% | 10,11% | 0,57% |
| Rentabilidad/Recursos Propios Medios (%) | 16,54% | 10,98% | 47,37% | 0,58% |
| Número de Oficinas | 300 | | | |
| Número de Empleados | 1.765 | | | |

(*) Al consolidar esta sociedad por " Integración Proporcional", los importes que figuran en esta

información, corresponden solamente al porcentaje que representa nuestra participación en el capital de la misma (20%).

IV.2. GESTION DE RESULTADOS

IV.2.1 CUENTA DE RESULTADOS INDIVIDUAL

En el cuadro siguiente aparecen no solo los saldos de la cuenta escalar de resultados de los tres últimos ejercicios, de la misma forma, se establece el porcentaje de cada uno de los saldos sobre los Activos Totales Medios.

(Datos en millones de pesetas)

| | 1998 | | 1997 | | 1996 | |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| | IMPORTE | %S/ATM | IMPORTE | %S/ATM | IMPORTE | %S/ATM |
| + Intereses y rendimientos asimilados y rendimientos de cartera de renta variable | 41.289 | 6,86 | 41.613 | 8,27 | 40.606 | 9,62 |
| | 329 | 0,05 | 176 | 0,03 | 99 | 0,02 |
| | 16.673 | 2,77 | 16.936 | 3,36 | 18.355 | 4,35 |
| (-) Intereses y cargas asimiladas | | | | | | |
| = MARGEN DE INTERMEDIACION | 24.944 | 4,14 | 24.854 | 4,94 | 22.350 | 5,30 |
| +/- Comisiones percibidas y pagadas | 4.480 | 0,74 | 3.107 | 0,61 | +2.704 | 0,64 |
| +/- Resultado de operaciones financieras | 1.863 | 0,31 | 1.209 | 0,24 | +1.125 | 0,27 |
| = MARGEN ORDINARIO | 31.287 | 5,20 | 29.170 | 5,79 | 26.179 | 6,20 |
| (-) Gastos de personal | 10.758 | 1,79 | 9.994 | 1,98 | 9.326 | 2,21 |
| (-) Otros Gastos de Explotación | 9.105 | 1,51 | 8.836 | 1,75 | 6.003 | 1,42 |
| + Otros productos de explotación | 242 | 0,04 | 233 | 0,05 | 144 | 0,03 |
| = MARGEN DE EXPLOTACION | 11.667 | 1,94 | 10.573 | 2,10 | 10.994 | 2,61 |
| +/- Resultados por operaciones de grupo | ----- | ----- | ----- | ----- | ---- | ---- |
| (-) Amortizac. fondo de comercio cons. | ----- | ----- | ----- | ----- | ---- | ---- |
| (-) Saneamiento inmoviliz.-financieras | 439 | 0,07 | 97 | 0,02 | 30 | 0,00 |
| (-) Amortizac. y provisiones insolvencias | 2.775 | 0,46 | 1.619 | 0,32 | 3384 | 0,80 |
| +/- Resultados extraordinarios | 1.650 | 0,27 | +724 | 0,14 | -211 | 0,05 |
| =RESULT.ANTES DE IMPUESTOS | 10.103 | 1,68 | 9.581 | 1,90 | 7.369 | 1,75 |
| (-) Impuesto sobre sociedades | 2.972 | 0,49 | 2.923 | 0,58 | 2.182 | 0,52 |
| = RESULTADO DEL EJERCICIO | 7.131 | 1,18 | 6.658 | 1,32 | 5.187 | 1,23 |
| +/-Resultado atribuido a la minoría | ----- | ----- | ----- | ----- | ---- | ---- |
| = RESULT.ATRIBUIDO AL GRUPO | ----- | ----- | ----- | ----- | ---- | ---- |
| ACTIVOS TOTALES MEDIOS(ATM) | 602.041 | 100 | 503.062 | 100 | 421.970 | 100 |
| * | | | | | | |

(*) Calculado como semisuma de los Activos Totales mensuales

Analizando la evolución de la cuenta de resultados hay que destacar, en 1998, la disminución de los resultados sobre los Activos Totales Medios, que pasa de un 1,32% a un 1,18%, debido al mantenimiento del Margen de Intermediación provocado por el estrechamiento de márgenes y al significativo aumento de los Activos Totales Medios, provocado por la política de crecimiento mantenida por la Entidad.

En términos absolutos, el Margen de Intermediación, desde 1996, aumenta 2.594 millones un 11,60%, hasta alcanzar los 24.944 millones de pesetas (el 4,14 % sobre A.T.M.).

RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

| Año 1998 | IMPORTE | %S/ATM |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|
| + Intereses y rendimientos asimilados y rendimientos de cartera de renta variable | 41.630 | 6,21% |
| (-) Intereses y cargas asimiladas | 16.673 | 2,49% |
| = MARGEN DE INTERMEDIACION | 24.956 | 3,72% |
| +/- Comisiones percibidas y pagadas | 4.152 | 0,62% |
| +/- Resultado operaciones financieras | 1.879 | 0,28% |
| = MARGEN ORDINARIO | 30.987 | 4,62% |
| (-) Gastos de personal | 10.942 | 1,64% |
| (-) Otros Gastos de Explotación | 9.421 | 1,41% |
| + Otros productos de explotación | 212 | 0,04% |
| = MARGEN DE EXPLOTACION | 10.836 | 1,62% |
| +/- Resultados por operaciones de grupo | -328 | 0,05% |
| (-) Amortizac. fondo de comercio cons. | -281 | 0,05% |
| (-) Saneamiento inmoviliz.-financieras | +95 | 0,02% |
| (-) Amortizac. y provisiones insolvencias | -2.775 | 0,42% |
| +/- Resultados extraordinarios | 2.660 | 0,40% |
| =RESULT.ANTES DE IMPUESTOS | 10.207 | 1,53% |
| (-) Impuesto sobre sociedades | 3.029 | 0,46% |
| = RESULTADO DEL EJERCICIO | 7.178 | 1,07% |
| +/-Resultado atribuido a la minoría | 23 | 0,01% |
| = RESULT.ATRIBUIDO AL GRUPO | 7.156 | 1,07% |
| ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM) | 670.813 | 100% |

(*) Calculado como semisuma de los Activos Totales mensuales

No se facilita información de ejercicios anteriores al ser 1998 el primero en efectuar

consolidación.

IV.2.2. RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS

Este cuadro analiza los saldos medios de los activos del balance así como los intereses y rendimientos de los mismos. Del cociente de ambos, se obtienen los rendimientos medios.

(Saldos medios en millones de pesetas)

| | 1998 | | | 1997 | | | 1996 | | |
|-----------------------------|----------------|---------------|------------------|----------------|---------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| | Saldos Medios | %Tipos Medios | Inter. y Rendim. | Saldos Medios | %Tipos Medios | Inter. y Rendim. | Saldos Medios | %Tipos Medios | Inter. y Rendim. |
| Caja y Bancos Centrales | 10.999 | 0 | 0 | 11.143 | 0,00 | 0 | 11.117 | 0,00 | 0 |
| Deud. Estado | 27.441 | 7,75 | 2.127 | 26.711 | 7,72 | 2.061 | 30.985 | 7,77 | 2.409 |
| Entidades de Crédito | 36.946 | 3,40 | 1.257 | 35.444 | 4,84 | 1.716 | 36.704 | 6,17 | 2.266 |
| Créditos sobre clientes | 465.664 | 8,09 | 37.692 | 381.415 | 9,88 | 37.670 | 304.929 | 11,67 | 35.572 |
| Cart.Valores Renta Fija | 3.679 | 5,79 | 213 | 2.515 | 6,60 | 166 | 4.105 | 8,75 | 359 |
| Cart.Valores Renta Variable | 20.340 | 1,61 | 327 | 11.786 | 1,48 | 174 | 6.061 | 1,63 | 99 |
| Partic.Empresas grupo | 3.888 | 0,05 | 2 | 1.239 | 0,16 | 2 | 163 | 0,00 | 0 |
| ACT.MED.REMUNERADO | 568.597 | 7,31 | 41.618 | 470.253 | 8,89 | 41.789 | 394.064 | 10,33 | 40.705 |
| Activo Mater.e Inmaterial | 25.381 | 0 | 0 | 25.667 | 0,00 | 0 | 21.285 | 0,00 | 0 |
| Otros Activos | 7.703 | 0 | 0 | 7.142 | 0,00 | 0 | 6.621 | 0,00 | 0 |
| ACT.TOTALES MEDIOS | 602.041 | 6,91 | 41.618 | 503.062 | 8,31 | 41.789 | 421.970 | 9,65 | 40.705 |
| En moneda extranjera | 6.012 | 3,49 | 210 | 6.318 | 4,13 | 261 | 4.347 | 3,93 | 170 |
| En pesetas | 596.029 | 6,95 | 41.408 | 496.744 | 8,36 | 41.528 | 417.623 | 9,71 | 40.535 |

Variación anual del rendimiento medio de los empleos

La variación interanual de las cifras del cuadro anterior aparecen a continuación:

| | VARIACION 1998/97 | | | VARIACION 1997/96 | | |
|---------------------------|-------------------|-----------|-------|-------------------|-----------|-------|
| | Por Volumen | Por Tipos | Total | Por Volumen | Por Tipos | Total |
| Caja y Bancos Centrales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Deudas Estado | 56 | 10 | 66 | -332 | -16 | -348 |
| Entidades de Crédito | 73 | -532 | -459 | -78 | -472 | -550 |
| Créditos sobre Clientes | 8.321 | -8.299 | 22 | 8.923 | -6.826 | 2.097 |
| Cart.de Valores Rta.Fija | 77 | -30 | 47 | -139 | -54 | -193 |
| Cart.de Valores Rsta.Var. | 126 | 27 | 153 | 94 | -19 | 75 |

| | | | | | | |
|-----------------------------------|--------------|---------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Partic.Emp.Grupo | 4 | -4 | 0 | 0 | 2 | 2 |
| ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS | 8.771 | -8.942 | -171 | 7.870 | -6.787 | 1.083 |
| Activo Mater.e Inmat. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ACTIVOS TOTALES MEDIOS | 8.222 | -8393 | -171 | 7.823 | -6.740 | 1.083 |
| En Moneda Extranjera | -13 | -38 | -51 | 78 | 12 | 90 |
| En Pesetas | 8.300 | -8.420 | -120 | 7.680 | -6.687 | 993 |

IV.2.3. COSTE MEDIO POR RECURSOS

De igual forma que lo realizado para el rendimiento medio de los empleos, se ha elaborado el siguiente cuadro que recoge el coste medio de los pasivos:

(Millones de pesetas)

| | 1998 | | | 1997 | | | 1996 | | |
|-----------------------------------------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|
| | Saldos Medios | %Tipos Medios | Costes y Cargas | Saldos Medios | %Tipos Medios | Costes y Cargas | Saldos Medios | %Tipos Medios | Costes y Cargas |
| Entidades de Crédito | 44.113 | 3,96 | 1.745 | 25.116 | 4,91 | 1.234 | 21.285 | 5,10% | 1.086 |
| Débitos a clientes | 497.330 | 2,93 | 14.573 | 427.760 | 3,64 | 15.566 | 357.901 | 4,77% | 17.087 |
| Débitos Representados por Valores negociables | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pasivos Subordinados | 8.228 | 3,40 | 280 | 4.760 | 2,63 | 125 | 4.760 | 3,15% | 150 |
| REC.MEDIOS C/ COSTE | 549.671 | 3,02 | 16.598 | 457.636 | 3,70 | 16.925 | 383.947 | 4,77% | 18.323 |
| Otros Pasivos | 13.963 | 0,06 | 75 | 14.135 | 0,07 | 10 | 13.029 | 0,25% | 32 |
| Recursos Propios | 38.407 | 0 | 0 | 31.291 | 0 | 0 | 24.994 | 0,00% | 0 |
| REC.TOTALES MEDIOS | 602.041 | 2,76 | 16.673 | 503.062 | 3,37 | 16.935 | 421.969 | 4,35% | 18.355 |
| En pesetas | 598.269 | 2,76 | 16.486 | 498.834 | 3,35 | 16.707 | 418.857 | 4,35% | 18.217 |
| En moneda extranjera | 3.772 | 4,96 | 187 | 4.228 | 5,39 | 228 | 3.112 | 4,43% | 138 |

Variación anual del coste medio de los recursos

| | Variación 1998/1997 | | | Variación 1997/1996 | | |
|-----------------------------------------------|---------------------|---------------|-------------|---------------------|---------------|---------------|
| | P/Volumen | P/ tipos | Total | P/Volumen | P/ tipos | Total |
| Entidades de Credito | 933 | -422 | 511 | 195 | -47 | 148 |
| Débitos a clientes | 2.532 | -3.525 | -993 | 3.335 | -4.856 | -1.521 |
| Débitos Representados por Valores negociables | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pasivos Subordinados | 91 | 64 | 155 | 0 | -25 | -25 |
| REC.MEDIOS C/ COSTE | 3.404 | -3.731 | -327 | 3.517 | -4.915 | -1.398 |
| Otros Pasivos | 0 | -2 | -2 | 3 | -25 | -22 |

| | | | | | | |
|---------------------------|--------------|---------------|-------------|--------------|---------------|---------------|
| Recursos Propios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| REC.TOTALES MEDIOS | 3.332 | -3.661 | -329 | 3.527 | -4.947 | -1.420 |
| En pesetas | 3.330 | -3.551 | -221 | 3.478 | -4.988 | -1.510 |
| En moneda extranjera | -25 | -16 | -41 | 49 | 41 | 90 |

IV.2.4. MARGEN DE INTERMEDIACION

(Datos en Millones ptas)

| | % de Variación | | | | |
|-----------------------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1998/1997 | 1997/1996 |
| +Ingresos por Intereses y Rtos.asimil. | 41.289 | 41.613 | 40.606 | -0,78% | 2,48% |
| +Rendimientos Cartera Renta Variable | 329 | 176 | 99 | 86,93% | 77,78% |
| - Gastos por Intereses y Cargas Asimil. | 16.673 | 16.936 | 18.355 | -1,55% | 7,73% |
| MARGEN DE INTERMEDIACION | 24.944 | 24.854 | 22.350 | 0,36% | 11,20% |
| % Margen Intermediación / A.M.R. | 4,39% | 5,29% | 5,67% | | |
| % Margen Intermediación / A.T.M. | 4,14% | 4,94% | 5,30% | | |

A.M.R.=Activos Medios Remunerados

A.T.M.=Activos Totales Medios

1996= 394.064

1996= 421.970

1997= 470.253

1997= 503.062

1998= 568.597

1998= 602.041

Como se desprende del cuadro anterior el margen de intermediación aumenta sucesivamente en los tres últimos años, pasando de 22.350 millones de pesetas a 24.944 millones de pesetas, más de un 11,60%, obedeciendo el incremento en términos absolutos que se da en esta cifra al crecimiento de los activos, motivado por el incremento del negocio.

Atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación detalle de las siguientes partidas:

| <u>Millones de Pesetas</u> | <u>1998</u> | <u>1997</u> | <u>1996</u> |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS: | | | |
| De la cartera de renta fija | 2.340 | 2.227 | 2.768 |
| De Administraciones Públicas | 1.320 | 1.606 | 1.744 |
| De entidades de crédito | 1.257 | 1.715 | 2.266 |
| De crédito sobre clientes | 34.934 | 34.346 | |
| 32.093 | | | |
| Activos dudosos | 1.438 | 1.719 | 1.735 |
| | 41.289 | 41.613 | 40.606 |

INTERESES Y GARGAS ASIMILADAS:

| | | | |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| De Banco de España | 223 | 248 | 52 |
| De Entidades de crédito | 1.522 | 987 | 1.034 |
| De Acreedores | 14.573 | 15.566 | 17.086 |
| De Empréstitos | 0 | 0 | 0 |
| De Financiaciones Subordinadas | 280 | 125 | 150 |
| De otros | 75 | 10 | 33 |
| | 16.673 | 16.936 | 18.355 |

-----El **Margen de Intermediación** relativo al Grupo consolidado en el año 1998 sería:

+ Ingresos por Intereses y Rendimientos Asimil.+ Rendimientos Cartera Renta Variable - Gastos por Intereses y Cargas Asimiladas= 41.292 + 338 - 16.673 = 24.956 (datos en millones ptas).

IV.2.5 COMISIONES Y OTROS INGRESOS

Este apartado incluye las comisiones percibidas neta de comisiones pagadas, tanto por operaciones de clientes como otros productos de explotación y otras cargas de explotación, así como el porcentaje de las mismas sobre los Activos Totales Medios.

(Datos en millones de ptas.)

| | % de Variación | | | | |
|--------------------------------------|----------------|--------|--------|-----------|-----------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1998/1997 | 1997/1996 |
| MARGEN DE INTERMEDIACION | 24.944 | 24.854 | 22.350 | 0,36% | 11,20% |
| +/- Comisiones Percibidas y Pagadas | +4.480 | +3.107 | +2.704 | 44,19% | 14,90% |
| + Resultados Operaciones Financieras | +1.863 | 1.209 | 1.125 | 54,09% | 7,47% |
| MARGEN ORDINARIO | 31.287 | 29.170 | 26.179 | 7,26% | 11,43% |
| COMISIONES Y OTROS INGRESOS | 6.585 | 4.548 | 3.972 | 44,79% | 14,50% |
| % Comisiones y Otros Ingresos/A.T.M. | 1,09% | 0,89% | 0,94% | | |

A.T.M. = Activos Totales Medios

DESGLOSE DE COMISIONES

| | | | |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| COMISIONES PERCIBIDAS: | <u>1998</u> | <u>1997</u> | <u>1996</u> |
| Comisiones disponibilidad | 68 | 56 | 40 |
| De pasivos contingentes | 403 | 298 | 253 |
| De cambio de divisas y billetes | 67 | 73 | 78 |
| De servicios de cobros y pagos | 2.745 | 2.124 | 1.915 |
| De servicios de valores | 66 | 464 | 410 |
| De otras operaciones | 1.569 | 484 | 343 |

COMISIONES PAGADAS

| | | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Comisiones cedidas a otras entidades | 419 | 375 | 314 |
| Otras comisiones | 18 | 17 | 21 |
| | 4.480 | 3.107 | 2.704 |

-----Las comisiones y Otros Ingresos relativos al **Grupo consolidado** en el año 1998 sería:

(En millones ptas.)

| | |
|--------------------------------------|--------------|
| +/- Comisiones Percibidas y Pagadas | 4.152 |
| + Resultados Operaciones Financieras | 1.879 |
| + Otros Productos de Explotación | 212 |
| COMISIONES Y OTROS INGRESOS | 6.243 |

IV.2.6. GASTOS DE EXPLOTACION

(Datos en millones de ptas.)

| | % de Variación | | | | |
|--------------------------------------|----------------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1998/1997 | 1997/1996 |
| MARGEN ORDINARIO | 31.287 | 29.170 | 26.179 | 7,26% | 11,43% |
| - Gastos de Personal | 10.758 | 9.994 | 9.326 | 7,64% | 7,16% |
| - Amortizaciones del Inmovilizado | 2.113 | 3.281 | 1.241 | -35,60% | 164,38% |
| - Otros Gastos de Explotación | 6.992 | 5.555 | 4.762 | 25,87% | 16,65% |
| +Otros productos de Explotación | 242 | 233 | 144 | 3,86% | 61,81% |
| MARGEN DE EXPLOTACION | 11.667 | 10.573 | 10.994 | 10,35% | -3,83% |
| % Gastos de Explotación /ATM | 3,30% | 3,74% | 3,63% | | |
| Ratio de Eficiencia (%) (*) | 63,00% | 64,04% | 58,23% | | |
| Nº medio de empleados | 1.595 | 1.474 | 1.440 | 8,20% | 2,36% |
| Coste medio por persona (miles ptas) | 6.745 | 6.780 | 6.476 | -0,5% | 4,69% |
| % Gtos de personal/gtos explotación | 54,16% | 53,07% | 60,84% | | |
| Nº de oficinas | 297 | 287 | 243 | 3,48% | 18,11% |
| Empleados por oficinas | 5 | 5 | 6 | 0% | -16,67% |

(*) Gastos explotación/ Margen Ordinario + Otros Productos Explotación

(Gastos explotación= gtos.personal + Amortizaciones Inmovil. + otros gtos.explotación)

-----Los **Gastos de Explotación** relativos al Grupo Consolidado en el ejercicio 1998 son: 20.364 millones de pesetas formados por la suma de los siguiente epigrafe:

Gastos de Personal (10.942) + Amortizaciones del Inmovilizado (2.132) + Otros gastos de Explotación (7.290).

% Gastos de Explotación / A.T.M.(670.813) = 3,04%

IV.2.7. SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS

En este cuadro se reflejan aquellos saneamientos y provisiones llevados a cabo en los tres últimos ejercicios. Las partidas de ingresos se expresan en negativo para ofrecer el resultado neto al final del cuadro.

(Datos en millones de ptas.)

| | % de Variación | | | | |
|---------------------------------------|-----------------------|---------------|---------------|------------------|------------------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1998/1997 | 1997/1996 |
| MARGEN DE EXPLOTACION | 11.667 | 10.573 | 10.994 | 10,35% | -3,82% |
| + Beneficios Extraordinarios | 2.838 | 1.757 | 1.194 | 61,53% | 47,15% |
| - Perdas Extraordinarias | 1.188 | 1.033 | 1.405 | 15,00% | -26,48% |
| - Saneamiento Inmovilizado Financiero | 439 | 97 | 30 | 352,58% | 223,33% |
| - Amortizac.y Provis.Insolvencia | 2.775 | 1.619 | 3.384 | 71,40% | -52,16% |
| TOTAL SAN.,PROVIS.YOTROS | 1.564 | 992 | 3.625 | 57,66% | -72,63% |
| %Total Saneam., Prov. Y O.R./ A.T.M. | 0,26% | 0,20% | 0,86% | | |
| RESULTADOS ANTES IMPUESTOS | 10.103 | 9.581 | 7.368 | 5,45% | 30,03% |

Hay que destacar la partida de beneficios extraordinarios en 1998 con el siguiente desglose:

| | | |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|-----|
| Beneficios netos en venta de part.y cartera de inversion a vto. | 1.387 | |
| Beneficios netos por enajenación de inmovilizado | | 799 |
| Rendimientos por prestaciones de servicios atípicos | 7 | |
| Beneficios de ejercicios anteriores | 251 | |
| Otros conceptos | 394 | |
| Total | 2.838 | |

En cuanto a las perdidas extraordinarias, su desglose en 1998 es el siguiente:

| | |
|-------------------------------------------------------|--------------|
| Perdidas netas por enajenación de Inmovilizado | 36 |
| Perdidas netas por enajenación de Activos Financieros | 0 |
| Dotaciones netas a otros fondos específicos | 0 |
| Otros conceptos (*) | 1.153 |
| Total | 1.189 |

(*) En este capítulo se incluyen principalmente los gastos derivados del cobro a morosos y de la adjudicación de activos en pago de deudas.

----- El **Total Saneamientos, Provisiones y Otros Resultados** referidos al **Grupo** a Diciembre de 1998 es: - 629 millones de ptas.

| | | |
|---------------------------------------|--------|-----|
| +/- Resultados Operaciones Grupo | -328 | |
| - Amortización Fondo Comercio | -281 | |
| + Beneficios Extraordinarios | 4.345 | |
| - Perdas Extraordinarias | -1.685 | |
| - Saneamiento Inmovilizado Financiero | | +95 |
| - Amortizac.y Provis.Insolvencia | -2.775 | |

IV.2.8. RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS

(Datos en millones de ptas.)

| | % de Variación | | | | |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|------------------|------------------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1998/1997 | 1997/1996 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 10.103 | 9.581 | 7.369 | 5,45% | 30,02% |
| - Impuesto sobre sociedades | 2.972 | 2.923 | 2.182 | 1,68% | 33,96% |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 7.131 | 6.658 | 5.187 | 7,10% | 28,36% |
| +/- Resultado Atribuido a la Minoría | | ----- | ----- | | ----- |
| REC GENERADOS DE OPERAC (*) | 12.519 | 11.177 | 10.392 | 12,01% | 7,55% |

| | 1.998 | 1.997 | 1.996 |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|
| % Resultado ejercicio / ATM (ROA) | 1,18% | 1,32% | 1,23% |
| % Resultado ejercicio / RPM | 16,54% | 19,68% | 18,06% |
| % Recursos generados / ATM | 2,08% | 2,22% | 2,46% |

A.T.M. = Activos Totales Medios

R.P.M. = Recursos Propios Medios

mensuales)

1996= 421.970

1996= 28.717

1997= 503.062

1997=33.833

1998= 602.041

1998=43.105

(Calculado como semisuma de los recursos propios

(*) Calculados de la siguiente forma:

| | |
|----------------------------------------------|-------|
| + Resultados del Ejercicio | 7.131 |
| + Amortizaciones y Provisiones | 2.113 |
| + Variación neta Fondo Fluctuación Valores | 1.053 |
| + Dotación neta la Fondo de Insolvencia | 3.228 |
| - Dotación a fondos especiales | 243 |
| - Beneficios netos en venta de Inmovilizados | 763 |

----- Referido al **Grupo** los **Resultados** son:

| | | |
|--------------------------------|--------|---------------------------|
| Resultados antes de Impuestos | 10.207 | |
| - Impuestos s/sociedades | -3.029 | |
| Resultados del ejercicio | 7.178 | (Datos en millones ptas.) |
| +/- rds.atribuido a la Minoría | +23 | |
| Resultados atribuido al Grupo | 17.156 | |

IV.3. GESTION DEL BALANCE

IV.3.1 BALANCE INDIVIDUAL

El balance comparado de los tres últimos ejercicios es el siguiente:

(Datos en millones de ptas.)

| | %de Variación | | | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1998/1997 | 1997/1996 |
| Caja y Depósitos en Bancos Centrales | 15.096 | 8.251 | 7.941 | 82,96% | 3,90% |
| Deudas del Estado | 23.832 | 25.793 | 28.511 | -7,60% | -9,53% |
| Entidades de Crédito | 54.540 | 33.369 | 67.172 | 63,44% | -50,32% |
| Créditos sobre Clientes | 501.090 | 425.205 | 327.731 | 17,84% | 29,74% |
| Cartera de Valores | 31.219 | 23.865 | 9.211 | 30,82% | 159,09% |
| Activos Materiales e Inmateriales | 26.128 | 24.844 | 24.171 | 5,17% | 2,78% |
| Otros Activos | 7.358 | 7.306 | 6.617 | 0,71% | 10,41% |
| TOTAL ACTIVO | 659.263 | 548.633 | 471.354 | 20,16% | 16,40% |

BALANCE INDIVIDUAL

(Datos en millones de ptas.)

| | %de Variación | | | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1998/1997 | 1997/1996 |
| Entidades de Crédito | 46.342 | 31.064 | 34.382 | 49,18% | -9,65% |
| Débitos a Clientes | 549.666 | 467.242 | 392.430 | 17,64% | 19,06% |
| Débitos Repres. Valores Negociables | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Otros Pasivos (*) | 9.069 | 8.016 | 8.044 | 13,14% | -0,34% |
| Provisiones para riesgos y cargas | 2.300 | 2.215 | 1.788 | 3,84% | 23,88% |
| Beneficios consolidados del ejercicio | 7.131 | 6.658 | 5.187 | 7,10% | 28,36% |
| Pasivos subordinados | 10.500 | 4.760 | 4.760 | 120,59% | 0,00% |
| Capital suscrito | 1 | 1 | 1 | 0,00% | 0,00% |
| Reservas | 33.719 | 28.677 | 24.762 | 17,58% | 15,81% |
| TOTAL PASIVO | 659.263 | 548.633 | 471.354 | 20,16% | 16,40% |

(*) Incluye las cuentas de periodificación, otros pasivos, diferencias negativas de consolidación y los fondos para riesgos generales.

BALANCE DEL GRUPO CONSOLIDADO

Teniendo en cuenta que El Monte formula cuenta anuales consolidadas desde el año 98, no se disponen de datos de años anteriores para establecer %de variación del Balance, por lo que este apartado lo referimos al epigrafe V.2.1, en el cual se detalla el balance del grupo.

IV.3.2 TESORERIA Y ENTIDADES DE CREDITO

En este apartado analizamos la Tesorería de la Entidad distinguiendo los Depósitos en Banco de España y Caja Central de la Tesorería Operativa.

CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

(Datos en millones en ptas.)

| | % de Variación | | | | |
|---------------------------------------|----------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1998/1997 | 1997/1996 |
| Caja | 9.223 | 7.907 | 7.700 | 16,64% | 2,69% |
| Banco de España | 5.873 | 344 | 241 | 1.607,27% | 42,74% |
| Otros Bancos Centrales | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- |
| TOTAL CAJA Y DEPOSITOS EN B.C. | 15.096 | 8.251 | 7.941 | 82,96% | 3,90% |
| % sobre Activos TotalesMedios. | 2,51% | 1,64% | 1,88% | | |

-----El Total Caja y Depositos en B.C. de **Grupo** son practicamente iguales a los detallado en el cuadro anterior Individual.

Los datos que aparecen a continuación desglosan el saldo de este capítulo del Activo y Pasivo de los Balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza.

POSICION NETA DE ENTIDADES DE CREDITO

(Datos en millones)

| | % de Variación | | | | |
|-------------------------------------------|----------------|--------------|---------------|----------------|----------------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1998/1997 | 1997/1996 |
| <u>Posición neta en pesetas.</u> | 10.490 | 5.413 | 36.083 | 93,79% | -85,00% |
| +Entidades de crédito posición activa | 53.662 | 32.572 | 66.975 | 64,75% | -51,37% |
| (-)Entidades de crédito posición pasiva | 43.172 | 27.159 | 30.892 | 58,96% | -12,08% |
| <u>Posición neta en moneda extranjera</u> | -2.291 | -3.108 | -3.293 | -26,29% | -5,62% |
| +Entidades de crédito posición activa | 878 | 797 | 197 | 10,16% | 304,57% |
| (-)Entidades de crédito posición pasiva | 3.169 | 3.905 | 3.490 | -18,85% | -11,89% |
| POSICION NETA ENTIDADES CTO. | 8.199 | 2.305 | 32.790 | 255,70% | -92,97% |

----- La **posición neta entidades Credito** para el **Grupo** a 31.12.98 es de 8.277 millones ptas de las cuales en pesetas es +10.568 y en moneda extranjera es -2.291.

IV.3.3. INVERSION CREDITICIA

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y la sector que lo origina, es el siguiente

INVERSION CREDITICIA POR CLIENTES

(Datos en millones de ptas.)

| | % de Variación | | | | |
|---------------------------------------|----------------|--------|--------|-----------|-----------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1998/1997 | 1997/1996 |
| +Crédito al sector público | 24.701 | 31.979 | 25.657 | -22,76% | 24,64% |
| +Crédito a empresas grupo y asociadas | 14.150 | 294 | 363 | 4.826,00% | -19,00% |

| | | | | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| +Crédito a otros sectores residentes | 473.368 | 404.131 | 312.934 | 17,05% | 29,14% |
| +Crédito al sector no residente | 298 | 304 | 736 | -1,97% | -58,70% |
| =INVERSION CREDITICIA BRUTA (1) | 512.517 | 436.708 | 339.690 | 17,36% | 28,56% |
| (-)Fondo provisión insolvencias (2) | 11.427 | 11.503 | 11.959 | -0,56% | 3,81% |
| INVERSION CREDITICIA NETA | 501.090 | 425.205 | 327.731 | 17,84% | 29,74% |
| -En pesetas | 499.292 | 422.709 | 324.241 | 18,11% | 30,37% |
| -En moneda extranjera | 1.798 | 2.496 | 3.490 | -28,40% | -28,48% |

(1) Incluye los activos dudosos.

(2) No incluye lo relativo a entidades financieras y avales.

| | | |
|------------------------------|---------------------------------------|----------------|
| ----- Datos del Grupo | +Crédito al sector público | 24.701 |
| | +Crédito a empresas grupo y asociadas | 13.613 |
| | +Crédito a otros sectores residentes | 473.839 |
| | +Crédito al sector no residente | 298 |
| | =INVERSION CREDITICIA BRUTA | 512.451 |
| | (-)Fondo provisión insolvencias | -11.395 |
| | INVERSION CREDITICIA NETA | 501.056 |

INVERSION CREDITICIA POR GARANTIAS

(Datos en millones en ptas.)

| | % de Variación | | | | |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1998/1997 | 1997/1996 |
| | | | | 7 | 6 |
| +Crédito Garantizados por el sector público | 7.923 | 4.362 | 3.017 | 81,64% | 44,58% |
| +Crédito con garantía real | 286.164 | 230.135 | 168.182 | 24,35% | 36,87% |
| +Crédito con otras garantías (3) | 23.184 | 20.339 | 14.060 | 13,99% | 44,66% |
| Total Créditos con Garantía | 317.271 | 254.836 | 185.259 | 24,50% | 37,58% |
| % sobre Inversión Crediticia Neta | 63,32% | 59,93% | 56,53% | | |
| Créditos Sin Garantía Específica (4) | 183.819 | 170.369 | 142.472 | 7,90% | 19,55% |
| % sobre Inversión Crediticia Neta | 36,69% | 40,07% | 43,47% | | |
| INVERSION CREDITICIA NETA | 501.090 | 425.205 | 327.731 | 17,84% | 29,74% |

(3) Cartera efectos

(4) Todos los fondos de insolvencias se restan de aquí.

El volumen de Inversión Crediticia con Garantías específicas se mantiene en el ejercicio 1998 en el 63,31%, ligeramente superior a las del ejercicio 1997. Los incrementos más significativos se han dado dentro del sector público y en créditos con garantía real, obedeciendo en este último epigrafe al aumento de las operaciones hipotecarias con clientes y promotores.

| | | |
|------------------------------|---------------------------------------------|----------------|
| ----- Datos del Grupo | +Crédito Garantizados por el sector público | 7.923 |
| | +Crédito con garantía real | 286.164 |
| | +Crédito con otras garantías | 23.184 |
| | Total Créditos con Garantía | 317.271 |
| | % sobre Inversión Crediticia Neta | 63,32% |
| | Créditos Sin Garantía Específica | 183.785 |
| | % sobre Inversión Crediticia Neta | 36,68% |
| | INVERSION CREDITICIA NETA | 501.056 |

INVERSION CREDITICIA POR SECTORES

(Datos en millones en ptas.)

(Datos Individuales)

| | % de Variación | | | | |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1998/1997 | 1997/1996 |
| Agricultura, Ganadería y Pesca | 25.713 | 3.599 | 5.880 | 614,45% | -38,79% |
| Energía y Agua | ----- | 620 | 1.292 | -100,00% | -52,01% |
| Otros Sectores Industriales | 72 | 3.720 | 9.760 | -98,09% | -61,89% |
| Construcción y Promoción Inmobiliaria | 41.994 | 45.777 | 65.473 | -8,26% | -30,08% |
| Comercio Transporte y Otros Servicios | 24.438 | 7.756 | 11.270 | 215,08% | -31,18% |
| Seguros y Otras Instituciones Financieras | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Administraciones Públicas | 24.701 | 31.979 | 25.657 | -22,76% | 24,64% |
| Créditos a Personas Físicas | 378.964 | 331.448 | 210.500 | 14,34% | 57,46% |
| Arrendamiento Financiero | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Otros | 16.337 | 11.500 | 9.122 | 42,06% | 26,07% |
| TOTAL INV. CRED. RESIDENTES (1) | 512.219 | 436.399 | 338.954 | 17,38% | 28,75% |

Incluye morosos pero no se restan fondos. (1) Obtenidos de la información oficial enviada al Banco de España.

----- Datos del Grupo a 31.12.98

(Datos en millones en ptas.)

| | |
|-------------------------------------------|----------------|
| Agricultura, Ganadería y Pesca | 25.702 |
| Energía y Agua | 0 |
| Otros Sectores Industriales | 68 |
| Construcción y Promoción Inmobiliaria | 41.960 |
| Comercio Transporte y Otros Servicios | 24.435 |
| Seguros y Otras Instituciones Financieras | 0 |
| Administraciones Públicas | 24.701 |
| Créditos a Personas Físicas | 378.950 |
| Arrendamiento Financiero | 0 |
| Otros | 16.337 |
| TOTAL INV. CRED. RESIDENTES | 512.153 |

INVERSION CREDITICIA AREAS GEOGRAFICAS

% de Variación

| (Datos en millones en ptas.) | 1998 | 1997 | 1996 | 1998/1997 | 1997/1996 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|---------------|----------------|
| C.E.E. | 278 | 283 | 64 | -1,77% | 342,19% |
| U.S.A. | 19 | 10 | 10 | 90,00% | 0,00% |
| Japon | 1 | ----- | ----- | 100,00% | ----- |
| Otros Paises de la OCDE | ----- | 11 | 12 | -100,00% | -8,33% |
| Iberoamerica | ----- | ----- | 650 | ----- | -100% |
| Resto del Mundo | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- |
| TOT. INV. CRED. NO RESID (1) | 298 | 304 | 736 | -1,97% | -58,70% |

(1) Obtenidos de la información oficial enviada al Banco de España

----- Los datos del Grupo del año 1998 son iguales.

COMPROMISOS DE FIRMA

Los compromisos y contingencias recogidos en este epígrafe en los tres últimos ejercicios pertenecientes a EL MONTE, se señalan en el siguiente cuadro:

de Variación

| (Datos en millones en ptas.) | 1998 | 1997 | 1996 | 1998/1997 | 1997/1996 |
|-------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Pasivos contingentes- | 33.582 | 19.326 | 13.638 | 73,77% | 41,71% |
| Activos afectos a diversas obligac. | ----- | 5 | 5 | -100,00% | 0,00% |
| Avales y cauciones | 31.856 | 17.769 | 12.648 | 79,28% | 40,49% |
| Otros pasivos contingentes | 1.726 | 1.552 | 985 | 11,22% | 57,56% |
| Compromisos- | 66.439 | 68.068 | 52.392 | -2,40% | 29,92% |
| Disponibles por terceros | 66.136 | 67.703 | 51.885 | -2,32% | 30,49% |
| Otros compromisos | 303 | 365 | 507 | 16,99% | -28,01% |
| TOTAL | 100.021 | 87.394 | 66.030 | 14,45% | 32,35% |

| | | |
|------------------------|------------------------------------|---------------|
| ----- Datos del Grupo: | Avales y Otras Cauciones Prestadas | 31.466 |
| | Créditos Documentarios | 1.726 |
| | Pasivos contingentes | 33.192 |
| | Compromisos | 65.940 |
| | Disponibles por terceros | 65.637 |
| | Otros compromisos | 303 |
| | TOTAL | 99.132 |

IV.3.4. CARTERA DE VALORES

La composición por sector que lo origina, admisión o no a cotización, naturaleza y criterio de clasificación y valoración del saldo de este capítulo de los balances de situación, es el siguiente:

(Datos en millones en ptas.)

| | 1998 | 1997 | 1996 | % de Variación | |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | | | | 1998/1997 | 1997/1996 |
| Certificados de Banco de España | 6.993 | 10.063 | 12.869 | -30,51% | -21,80% |
| Cartera de Renta Fija | 16.839 | 15.732 | 15.645 | 7,04% | 0,56% |
| De inversión ordinaria | 3.251 | 2.171 | 2.111 | 49,75% | 2,84% |
| De inversión a vencimiento | 13.588 | 13.561 | 13.534 | 0,20% | 0,20% |
| De negociación | -- | -- | -- | -- | -- |
| Fondo fluctuación de valores | -- | -2 | -3 | -100,00% | -33,33% |
| DEUDAS DEL ESTADO | 23.832 | 25.793 | 28.511 | -7,60% | -9,53% |
| Fondos públicos | 1.437 | 2.093 | 740 | -31,34% | 182,84% |
| Bonos obligaciones y pagares empresa | 1.302 | 2.303 | 1.008 | -43,47% | 128,47% |
| Otros valores de renta fija | -- | -- | -- | -- | -- |
| Fondo fluctuación de valores | -13 | -48 | -9 | 72,92% | 433,33% |
| OBLIG.OT.VALORES RENTA FIJA | 2.726 | 4.348 | 1.739 | -37,30% | 150,03% |
| PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO | 3.996 | 3.488 | 383 | 14,56% | 810,70% |
| Fondo fluctuación/Otros fondos | -48 | -135 | -49 | 64,44% | 175,51% |

| | | | | | |
|----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| OTRAS PARTICIPACIONES | 7.027 | 4.964 | 3.632 | 41,56% | 36,67% |
| Fondo fluctuación/Otros fondos | -731 | -320 | -109 | -128,44% | 193,58% |
| Cotizados | 17.451 | 10.942 | 3.101 | 59,49% | 252,85% |
| No cotizados(incluye Fondos Invers) | 1.667 | 831 | 703 | 100,60% | 18,21% |
| menos: Fondo fluctuación de valores(*) | -869 | -253 | -189 | -243,48% | 33,86% |
| ACCIONES Y OT.TIT.RENTA VBLE | 18.249 | 11.520 | 3.615 | 58,41% | 218,67% |
| TOTAL CARTERA DE VALORES | 55.051 | 49.658 | 37.722 | 10,86% | 31,64% |

(*) El movimiento producido en el saldo de la cuenta Fondo Fluctuación de Valores en el año 1998 el el siguiente:

| | |
|---------------------------------|-----|
| Saldo al final del año anterior | 253 |
| Provisiones efectuadas | 699 |
| Fondos disponibles | -83 |
| Saldo final ejercicio | 869 |

En las acciones y otros títulos de renta variable se recogen las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades en un porcentaje inferior al 20% si estas no cotizan en bolsa, y al 3% si cotizan, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del grupo, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

| | | |
|--------------------------------|------------------------------------------|---------------|
| ----- Datos del Grupo : | 1.Certificados del Banco de España | 6.993 |
| | 2. Deudas del Estado | 23.832 |
| | 3. Obligac.y otros Valores renta fija | 2.695 |
| | 4. Participaciones en empresas del grupo | 3.385 |
| | 5. Otras participaciones | 5.860 |
| | 6.Acciones y otros Titulos r.variable | 19.409 |
| | Total Cartera de Valores | 62.174 |

IV.3.5 ACTIVOS MATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha dado lugar a los siguientes saldos netos:

(Datos en millones de ptas.)

| ACTIVOS MATERIALES | 1998 | 1997 | 1996 |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Afectos actividades financiera | 23.889 | 22.716 | 22.417 |
| - Terreno edif.uso propio | 14.621 | 13.895 | 12.876 |
| - Otros inmuebles | 2.145 | 3.180 | 4.395 |
| - Mobiliario e instalaciones | 7.123 | 5.641 | 5.146 |
| Afectos a la O.B.S. | 1.864 | 1.399 | 1.272 |
| - Inmuebles | 1.106 | 1.355 | 1.213 |
| - Mobiliario e instalaciones | 758 | 44 | 59 |
| TOTAL | 25.753 | 24.115 | 23.689 |

El 31 de diciembre de 1996, EL MONTE actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto- Ley 7/1996, de 7 de junio. El efecto en reservas de la aplicación de la Ley de revalorizaciones fue a 31.12.96 de **1.915** millones de pesetas.

IV.3.6 OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

(Datos en millones de ptas.)

| OTROS ACTIVOS | 1998 | 1997 | 1996 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Hacienda Pública | | | |
| Impuestos sobre beneficios anticipado | 2.239 | 1.859 | 1.353 |
| Otros conceptos | 7 | 8 | 13 |
| Operaciones en camino | 117 | 163 | 154 |
| Fianzas dadas en efectivo | 113 | 90 | 95 |
| Otros conceptos | 368 | 177 | 168 |
| TOTAL | 2.844 | 2.297 | 1.783 |

(Datos en millones de ptas.)

| OTROS PASIVOS | 1998 | 1997 | 1996 |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Operaciones en camino | 152 | 50 | 26 |
| Materialización en inmovilizado de la Obra Social (Inmuebles) | 1.235 | 1.355 | 1.213 |
| Fondo de la Obra Benéfico-Social | 1.440 | 546 | 443 |
| Impuestos diferidos | 537 | 452 | 240 |
| Impuestos diferidos | - | - | 87 |
| Cuenta a pagar a compañía aseguradora | - | - | 333 |
| Cuenta a pagar a Banco de Fomento, S.A. | 583 | 513 | 788 |
| Otras obligaciones a pagar | | | |
| TOTAL | 3.947 | 2.916 | 3.130 |

IV.3.7. RECURSOS AJENOS

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indican en el siguiente cuadro.

RECURSOS AJENOS POR CLIENTES Y MONEDAS

(Datos en millones de ptas.)

| | %de Variación | | | | |
|---------------------------------------|---------------|-------------|-------------|------------------|------------------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1998/1997 | 1997/1996 |
| Recursos de las Adminis.Públicas | 29.436 | 26.969 | 25.631 | 9,15% | 5,22% |
| Recursos de otros Sectores Residentes | 516.882 | 436.912 | 364.080 | 18,30% | 20,00% |
| -Cuentas corrientes | 151.072 | 108.195 | 79.373 | 39,63% | 36,31% |

| | | | | | |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| -Cuentas de Ahorro | 172.163 | 155.484 | 147.154 | 10,73% | 5,66% |
| -Depósitos a Plazo | 179.303 | 160.712 | 131.482 | 11,57% | 22,23% |
| -Cesión Temporal de Activos | 12.771 | 12.020 | 4.958 | 6,25% | 142,44% |
| -Otras Cuentas | 1.573 | 501 | 1.113 | 213,98% | 54,99% |
| Recursos del Sector No residente | 3.348 | 3.361 | 2.719 | 0,38% | 23,61% |
| TOTAL DEBITOS A CLIENTES | 549.666 | 467.242 | 392.430 | 17,64% | 19,06% |
| Débitos Repres. por Valores Negociables | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Pasivos Subordinados | 10.500 | 4.760 | 4.760 | 120,58% | 0,00% |
| TOTAL RECURSOS AJENOS | 560.166 | 472.002 | 397.190 | 18,67% | 18,84% |
| - En Pesetas | 559.828 | 471.656 | 397.004 | 18,69% | 18,80% |
| - En Moneda Extranjera | 338 | 346 | 186 | 2,31% | 86,02% |
| Otros Recursos Gestionados por el Grupo | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- |
| TOTAL RECURSOS CLIENTES GEST. | 560.166 | 472.002 | 397.190 | 18,67% | 18,84% |

| Datos del Grupo a Dic.98 | 1998 |
|-----------------------------------------|----------------|
| Recursos de las Adminis.Públicas | 29.436 |
| Recursos de otros Sectores Residentes | 516.837 |
| -Cuentas corrientes | 135.999 |
| -Cuentas de Ahorro | 172.163 |
| -Depósitos a Plazo | 179.305 |
| -Cesión Temporal de Activos | 12.771 |
| -Otras Cuentas | 16.599 |
| Recursos del Sector No residente | 3.348 |
| TOTAL DEBITOS A CLIENTES | 549.621 |
| Débitos Repres. por Valores Negociables | ----- |
| Pasivos Subordinados | 10.500 |
| TOTAL RECURSOS AJENOS | 560.121 |
| - En Pesetas | 559.783 |
| - En Moneda Extranjera | 338 |
| Otros Recursos Gestionados por el Grupo | ----- |
| TOTAL RECURSOS CLIENTES GEST. | 560.121 |

El desglose por vencimientos de los depósitos se expresa a continuación:

RECURSOS AJENOS POR VENCIMIENTO

(Datos Individuales)

(Datos en millones de ptas.)

| | %de Variación | | | | |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1998/1997 | 1997/1996 |
| Hasta 3 meses | 475.501 | 355.072 | 301.830 | 33,91% | 17,64% |
| Entre 3 meses y 1 año | 74.146 | 110.927 | 89.186 | 33,15% | 24,38% |
| Entre 1 año y 5 años | 19 | 1.243 | 1.414 | -98,47% | -12,09% |
| Más de 5 años | 10.500 | 4.760 | 4.760 | 120,58% | 0,00% |
| TOTAL | 560.166 | 472.002 | 397.190 | 18,67% | 18,84% |

-----Datos del Grupo

Hasta 3 meses 475.456
 Entre 3 meses y 1 año 74.146
 Entre 1 año y 5 años 19
 Más de 5 años 10.500

TOTAL: 560.121

PASIVOS SUBORDINADOS

(Datos en millones ptas.)

| | % de Variación | | | | |
|------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1998/1997 | 1997/1996 |
| Oblig.Sub.Caja Huelva em.11/88 | ----- | 260 | 260 | -100,00% | 0,00% |
| Oblig.Sub.Monte Sevilla em.12/88 | 1.500 | 1.500 | 1.500 | 0,00% | 0,00% |
| Deuda Sub.Monte de Huelva y Sevilla12/90 | 3.000 | 3.000 | 3.000 | 0,00% | 0,00% |
| Oblig.Sub.El Monte em.04/98 | 3.000 | ----- | ----- | 100,00% | |
| Oblig.Sub.El Monte em.07/98 | 3.000 | ----- | ----- | 100,00% | |
| TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS | 10.500 | 4.760 | 4.760 | 120,59% | 0,00% |
| -En Pesetas | 10.500 | 4.760 | 4.760 | 120,59% | 0,00% |
| -En Moneda Extranjera | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- |

OTROS RECURSOS GESTIONADOS

(Datos en millones de ptas.)

| | % de Variación | | | | |
|----------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1998/1997 | 1997/1996 |
| Fondos de Inversión | 24.010 | 37.772 | 36.288 | -37,15% | 4,09% |
| Gestión de patrimonios | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Planes de Pensiones | 7.628 | 14.749 | 1.715 | -48,29% | 760% |
| Otros recursos gestionados | 49.371 | 32.233 | 13.284 | 53,17% | 142,65% |
| TOTAL | 81.009 | 84.754 | 51.287 | -4,42% | 65,25% |

IV.3.8 RECURSOS PROPIOS

El cálculo de los Recursos Propios tomando como base las cifras de balance (antes de la distribución del excedente del ejercicio) es el siguiente:

PATRIMONIO NETO CONTABLE (Datos en millones de ptas.)

| | 1998 | 1997 | 1996 |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Fondo de Dotación | 1 | 1 | 1 |
| Reservas: | 33.719 | 28.713 | 24.800 |
| Primas de Emisión | ----- | ----- | ----- |
| Reservas (Legal, Acciones propias, Libre disposición, etc) | 31.841 | 26.783 | 22.856 |
| Reservas de Revalorización | 1.878 | 1.894 | 1.915 |
| Fondos O.B.S. | 1.106 | 1.121 | 1.159 |
| Financiación Subordinada | 10.500 | 4.500 | 4.604 |
| PATRIMONIO NETO CONTABLE | 45.326 | 34.335 | 30.564 |
| Menos - Dividendo Complementario | ----- | ----- | ----- |
| PATRIMONIO NETO DESP. APLICACION RESULTADOS | 50.888 | 39.393 | 34.501 |

----- Datos del **Grupo** son iguales que el cuadro anterior excepto las reservas que son 33.779 millones de ptas. ya que existen Reservas en Sdades. Consolidadas por 171 millones de ptas y Pérdida en Sdades Consolidadas por 111 millones de ptas, por lo que el Patrimonio Neto después de aplicar los resultados es de 50.917 millones de ptas.

COEFICIENTE DE SOLVENCIA NORMATIVA BANCO ESPAÑA

| | 1998 | 1997 | 1996 |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 1. Riesgos totales ponderados | 471.269 | 382.252 | 318.303 |
| 2.-Coeficiente de Solvencia Exigido(en %) | 8% | 8% | 8% |
| 3.-REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS | 38.270 | 31.089 | 25.627 |
| 4.-Recursos Propios Basicos | 37.439 | 31.672 | 26.876 |
| (+)-Capital social y recursos asimilados | 1 | 1 | 1 |
| (+)-Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidables | 37.575 | 32.051 | 26.843 |
| (+)-Fondos afectos al conjunto de riesgos de la Entidad | 535 | 535 | 535 |
| (--)-Activos Inmateriales, Acciones propias y Otras | 672 | 915 | 503 |
| 5.-Recursos Propios de Segunda Categoria | 13.484 | 7.749 | 7.732 |
| (+)-Reservas de revalorizacion de Activos | 1.878 | 1.894 | 1.915 |
| (+)-Fondos de la Obra Social | 1.106 | 1.355 | 1.213 |
| (+)-Financiaciones subordinadas y de duracion ilimitada | 10.500 | 4.500 | 4.604 |
| (--)-Deducciones | --- | --- | --- |
| 6.-Limitaciones a los Recursos Propios de Segunda Categoria | --- | --- | --- |
| 7.-Otras deducciones de Recursos Propios | --- | --- | --- |
| 8.-TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES | 50.923 | 39.421 | 34.608 |
| Coeficiente de Solvencia de la Entidad(8/1 en %) | 10,81% | 10,31% | 10,87% |
| 9.-SUPERAVIT(DEFICIT) RECURSOS PROPIOS(8-3) | 12.653 | 8.332 | 8.981 |
| % en Superavit(Deficit)sobre Recursos Propios Minimios(9/3 en%) | 33,06% | 26,80% | 35,05% |

**COEFICIENTE DE SOLVENCIA APLICANDO CRITERIOS DEL BANCO DE PAGOS
INTERNACIONALES(BIS)**

BIS RATIO

| | 1998 | 1997 | 1996 |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 1.-TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO | 38.270 | 31.089 | 25.627 |
| Capital Tier I | 36.844 | 31.101 | 26.341 |
| Capital Tier II | 12.913 | 6.929 | 7.054 |
| 2.-TOTAL RECURSOS PROPIOS=(Tier I + Tier II) | 49.757 | 38.030 | 33.395 |
| Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %) | 130,02% | 122,33% | 130,31% |
| 3.-SUPERAVIT (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS | 11.487 | 6.941 | 7.768 |

Capital TIER I= Comprende Capital Social las reservas(menos las de revalorizacion), la parte de los beneficios a aplicar a reservas, los intereses minoritarios, deducidas las acciones propias y los activos intangibles-

Capital TIER II= Comprende las Reservas de Revalorizacion, las provisiones genericas y los pasivos subordinados.

----- Los datos del **Grupo** del año 98, referidos al Coeficiente de Solvencia son iguales que los Individuales.

IV.4 GESTION DEL RIESGO

Esta Entidad, siguiendo la normativa de Banco de España, por la que se ve afectada, mantiene un sistema de control de riesgos de las inversiones que realiza, siguiendo los requerimientos de dicha normativa. Este control se articula a traves de un Departamento especifico, conjuntamente con el Departamento de Auditoria de la Entidad, teniendo establecido los controles que se consideran convenientes al respecto.

IV.4.1 RIESGO DE INTERES

| Activos Sensibles al Riesgo de Interés | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Mas de 1 año | TOTAL |
|----------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|--------------------|-----------------|----------------|
| Mercado Monetario | 18.963 | 36.165 | 429 | 571 | 0 | 56.127 |
| Mercado Crediticio | 47.059 | 96.351 | 60.659 | 153.763 | 127.639 | 485.470 |
| Mercado de Valores | 0 | 17.870 | 1.710 | 13.428 | 8.441 | 41.449 |
| 1.TOTAL ACTIVOS SENSIBLES | 66.021 | 150.385 | 62.797 | 167.763 | 136.080 | 583.046 |
| % sobre Total Activos Sensibles | 11% | 26% | 11% | 29% | 23% | 100% |
| % sobre Activos Totales (*) | 10% | 22% | 9% | 25% | 20% | 86% |

| Pasivos Sensibles al Riesgo de Interés | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Mas de 1 año | TOTAL |
|----------------------------------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Mercado Monetario | 8.634 | 17.507 | 6.898 | 3.315 | 4.193 | 40.548 |
| Mercado Crediticio | 36.990 | 83.963 | 80.957 | 92.695 | 260.395 | 555.001 |
| Mercado de Valores | 0 | 5.500 | 6.000 | 0 | 3.000 | 14.500 |
| 2.TOTAL PASIVOS SENSIBLES | 45.624 | 106.970 | 93.855 | 96.010 | 267.588 | 610.049 |
| % sobre Total Pasivos Sensibles | 7% | 18% | 15% | 16% | 44% | 100% |
| % sobre Pasivos Totales (*) | 7% | 16% | 14% | 14% | 40% | 90% |

| Medidas de Sensibilidad | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Mas de 1 año | TOTAL |
|---------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| 3.Diferencia Activo-Pasivo por plazo | 20.397 | 43.415 | -31.058 | 71.752 | -131.509 | -27.002 |
| % sobre Activos Totales | 3% | 6% | -5% | 11% | -19% | -4% |
| 4.Diferencia Activo-Pasivo Acumulada | 20.397 | 63.812 | 32.754 | 104.507 | -27.002 | -27.002 |
| % sobre Activos Totales (*) | 3% | 9% | 15% | 15% | -4% | -4% |
| 5.Indice de Cobertura(%) | 145% | 141% | 67% | 175% | 51% | 96% |

Indice de Cobertura = % de Activos Sensibles dividido por Pasivos Sensibles en cada plazo

(*) Sobre datos del Balance Público.

IV.4.2 RIESGO CREDITICIO

(Datos en millones ptas.)

| RIESGO CREDITICIO(*) | 1998 | 1997 | 1996 | % de Variacion | |
|----------------------------------------------|---------|---------|---------|----------------|-----------|
| | | | | 1998/1997 | 1997/1996 |
| 1.Total Riesgo Computable | 515.512 | 426.372 | 329.959 | 20,91% | 29,22% |
| 2.Deudores Morosos | 13.443 | 15.520 | 17.762 | -13,38% | -12,62% |
| 3.Cobertura Necesaria Total | 11.472 | 11.834 | 12.207 | -3,06% | -3,06% |
| 4.Cobertura Constituida al Final del Periodo | 11.972 | 11.834 | 12.207 | 1,17% | -3,06% |
| %Indice de Morosidad(2/1) | 2,61% | 3,64% | 5,38% | | |
| %Cobertura Deudores Morosos (4/2) | 89,05% | 76,25% | 68,72% | | |
| %Cobertura Constituida/Cobertura Necesaria | 104,35% | 100% | 100% | | |

(*) Sin incluir la cobertura del Riesgo-Pais ni los correspondientes saldos

(1) Incluye, además de los Deudores Morosos(2), los Riesgos Computables para la Cobertura Genérica al 1% y al 0,5%

(2) Incluye los Deudores en Mora con y sin Cobertura Obligatoria así como los Riesgos de Firma de Dudosa Recuperación.

(3) Según normativa del Banco de España

(4) Provisiones para Insolvencias y Riesgo de Firma constituidos al final del periodo.

----- El **Riesgo Crediticio** relativo al **Grupo** para el año 98 es igual que el Individual.

RIESGO PAIS, DINERARIO Y DE FIRMA

El ambito de actuación de El Monte está circunscrito a los mercados nacionales, por lo que no existen riesgos a incluir en este apartado.

IV.4.3 RIESGO DE CONTRAPARTE TIPOS DE INTERES Y TIPOS DE CAMBIO

FUTURO OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES

Incluyen Futuros y Opciones sobre tipos de interes y valores. El Monte utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en operaciones especulativas.

(Datos en millones ptas.)

| | 1998 | 1997 | 1996 | %de Variacion | |
|------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|------------------|--------------|
| | | | | 1998/1997 | 1997/1996 |
| +Fut/Opc Financieros sobre Tipos de Inter./Val | 8.340 | 186 | ---- | 4.383,87% | ----- |
| +Otras Operaciones sobre Tipos de Interés | 4.766 | ----- | ---- | ----- | ----- |
| 1.OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTE./VAL | 13.106 | 186 | ---- | 6.946,24% | ----- |
| +Compraventa de Divisas No Vencidas | 1.088 | 2.373 | 2.258 | -54,15% | 5,10% |
| +Opciones Compradas sobre Divisas | ----- | ---- | ---- | ---- | ---- |
| +Otras Operaciones sobre tipos de Cambio | ----- | ---- | ---- | ---- | ---- |
| 2.OPERACIONES SOBRE TIPOS DE CAMBIO | 1.088 | 2.373 | 2.258 | -54,15% | 5,10% |

NOTA: Las cifras del cuadro anterior están incluidas en la información del cierre del ejercicio enviada a Banco de España en el apartado de Cuenta de Orden. Según normativa del Banco de España en el Balance Público de Situación adjunto, no se incluye este riesgo integrándose sólo las rúbricas Pasivos Contingentes y Compromisos. Del importe total de las operaciones de futuro formalizadas a 31 de diciembre de 1998 aproximadamente un 93% están cubiertas con otras operaciones de futuro de idénticas características pero de naturaleza contraria, y en las que el riesgo se compensa entre sí. Estas operaciones son básicamente compraventa de divisas, acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA's) y opciones.

----- Datos del **Grupo**: Compraventa de Divisas No vencidad (1.088) / Fut/Opc Financieros sobre Tipos de Inter./Val (8.340) / Otras Operaciones sobre tipos de Interés (4.766)

IV.4.4 RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

RECURSOS Y EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA

(Datos en millones de ptas.)

| | 1998 | 1997 | 1996 | %de Variacion | |
|------------------------|-------|-------|-------|---------------|-----------|
| | | | | 1998/1997 | 1997/1996 |
| Entidades de Credito | 878 | 797 | 198 | 10,63% | 302,53% |
| Credito sobre clientes | 1.816 | 2.496 | 3.489 | -27,24% | -28,46% |
| Cartera de Valores | 3.631 | 2.890 | 1.839 | 25,64% | 57,15% |

| | | | | | |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------|--------|
| Otros Empleos en Moneda Extranjera | 233 | 265 | 221 | -12,08% | 19,90% |
| EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA %sobre Activos Totales Medios | 6.557 1,09% | 6.448 1,28% | 5.747 1,36% | 1,69% | 12,20% |
| Entidades de Credito | 3.169 | 3.905 | 3.490 | 18,85% | 11,89% |
| Debitos a clientes | 338 | 346 | 187 | 2,31% | 85,03% |
| Debitos representados por Valores negociables | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- |
| Pasivos Subordinados | 101 | 103 | 110 | -1,94% | -6,36% |
| Otros Recursos en Moneda Extranjera | | | | | |
| RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA %sobre Pasivos Totales | 3.607 0,55% | 4.354 0,79% | 3.785 0,69% | 17,16% | 15,03% |

A.T.M=Activos Totales Medios
1996=421.970
1997=503.062
1998=602.041

Como se desprende del cuadro anterior, el porcentaje de los empleos y recursos en moneda extranjera es poco significativo en relación con los Activos Totales Medios.

----- Datos del **Grupo** igual a los referidos en el cuadro anterior (individual).

IV.5 CIRCUSTANCIAS CONDICIONANTES

IV.5.1 GRADO DE ESTACIONALIDAD

La amplitud de las áreas de actuación tanto geográfica como económica de EL MONTE, favorece la estabilidad en su actividad. Las actividades de construcción y servicio constituyen sectores de un peso relativamente importante en nuestra área de influencia y de algún modo nuestra actividad acusa la estacionalidad de estos sectores económicos.

IV.5.2 PATENTES, MARCAS Y OTROS

La actividad de EL MONTE, no se ve afectada por la existencia de patentes, marcas u otros.

Sin embargo, en su evolución financiera si tiene influencia la existencia de coeficientes regulados por el Banco de España, con el fin de asegurar la solvencia y garantías de la Entidad, como:

Coeficiente de Caja: Establecido en un 2% de los recursos ajenos computables.
Supone el mantenimiento en forma de depósitos y de certificados del Banco de España un porcentaje de los Recursos computables de clientes de acuerdo con la legislación vigente, y siendo de obligado cumplimiento con carácter mensual.

Coeficiente R.Propios: Se establece un coeficiente mínimo sobre el grado de riesgo y los tipos de cambio

Fondo de la O.B.S. Distribución del 50%, como mínimo del excedente neto del ejercicio a reservas, y el importe restante, al Fondo

de la Obra Benéfico Social.

Aportación al F.G.D.

Obligación de aportar anualmente el 0,3 por mil de los recursos computables de terceros al Fondo de Garantía de Depósito en Cajas de Ahorro, con cargo a la cuenta de Resultados del ejercicio. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta el equivalente en pesetas de 1.500.000 por impositor.

Tanto para el ejercicio 1998 como para el 1999, y siguiendo las directrices emanadas por la comisión gestora del F.G.D. en Cajas de Ahorros, está en suspenso la aportación anual descrita anteriormente.

La aplicación de estos coeficientes a EL MONTE, según se desprende de la información económica facilitada, se cubren ampliamente.

En cuanto al efecto 2000 el emisor viene actuando desde el año 1996, adaptando sus equipos y procesos; fruto de esta labor fue la elaboración del proyecto "Análisis del Impacto del año 2000", iniciándose en octubre de 1997 la solución a los problemas que se detectaron en dicho proyecto. Actualmente se está en el último tramo de la implantación de las soluciones obtenidas en el citado trabajo estando prevista su finalización en el mes de octubre del presente año.

Dentro de los planes estratégicos de la Entidad, el aspecto más relevante de los mismos, está basado en la potenciación de la venta de productos y servicios, a través de canales alternativos, potenciando esta forma de venta frente a la política más tradicional de apertura de nuevas oficinas. Para ello El Monte ha puesto en funcionamiento a lo largo de 1998 el servicio "Montevía" (servicio de venta a través de Internet) continuando la potenciación de la "Oficina Telefónica" producto éste que ha tenido un crecimiento del 25% durante 1998.

IV.5.3 INVESTIGACION Y DESARROLLO

No existen circunstancias significativas en este apartado que puedan incidir financieramente en el emisor.

IV.5.4 LITIGIOS O ARBITRAJES DE IMPORTANCIA SIGNIFICATIVA

No existen litigios o arbitrajes que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente incidencia importante sobre la situación financiera del emisor o sobre su actividad.

IV.5.5 INTERRUPCION DE ACTIVIDADES

No ha ocurrido ni es previsible que ocurra ningún interrupción de actividad que pueda tener efecto alguno sobre la situación financiera de El Monte.

IV.6 INFORMACIONES LABORALES

IV.6.1 NUMERO DE EMPLEADOS

El número medio de empleados y su distribución por grandes grupos de categorías profesionales, es la siguiente:

| CATEGORIA | 1998 | 1997 | 1996 | VAR.98/97(%) |
|-----------------------|-------|-------|-------|--------------|
| Presidencia Ejecutiva | 1 | 1 | 1 | 0,00 |
| Dirección General | 3 | 3 | 3 | 0,00 |
| Jefes | 423 | 408 | 376 | 3,68 |
| Administrativos | 977 | 967 | 937 | 1,03 |
| Titulados | 15 | 15 | 14 | 0,00 |
| Informáticos | 26 | 24 | 27 | 8,33 |
| Subaltern of.varios | 82 | 56 | 61 | 46,43 |
| Total | 1.527 | 1.474 | 1.419 | 3,60 |

Que supone la siguiente distribución sobre el total (datos individuales):

Datos en %

| CATEGORIA | 1998 | 1997 | 1996 | VAR.98/97(%) |
|-----------------------|---------|---------|---------|--------------|
| Presidencia Ejecutiva | 0,07% | 0,07% | 0,07% | 0,00% |
| Dirección General | 0,20% | 0,20% | 0,21% | 0,00% |
| Jefes | 27,70% | 27,67% | 26,49% | 0,11% |
| Administrativos | 63,98% | 65,60% | 66,03% | -2,47% |
| Titulados | 0,98% | 1,01% | 0,98% | -2,97% |
| Informáticos | 1,70% | 1,62% | 1,90% | 4,94% |
| Subaltern of.varios | 5,37% | 3,84% | 4,32% | 39,85% |
| Total | 100,00% | 100,00% | 100,00% | |

Lo que ha supuesto el siguiente desglose de gastos de personal:

(Datos individuales)

Datos en millones ptas.

| CONCEPTO | 1998 | 1997 | 1996 | VAR.98/97(%) |
|--------------------|-------|-------|-------|--------------|
| Sueldos y Salarios | 8.234 | 7.829 | 7.283 | 5,18% |

| | | | | |
|--------------------------|--------|-------|-------|---------|
| Seguros Sociales | 1.894 | 1.757 | 1.598 | 7,80% |
| Ap. Neta fondo pensiones | 200 | 0 | 87 | 100,00% |
| Otros gastos | 430 | 408 | 358 | 5,40% |
| Total | 10.758 | 9.994 | 9326 | 7,65% |

IV.6.2 NEGOCIACION COLECTIVA

Las relaciones laborales se rigen por el Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros, publicado en el B.O.E. el 8 de Marzo de 1996 y con validez inicialmente hasta el año 1997 inclusive.

En la evolución económica y financiera de la Entidad, no se han producido incidencias derivadas de conflictos o interrupciones de la actividad laboral.

Actualmente se encuentra en proceso de negociación el Convenio Colectivo para 1998 y 1999, por lo que sigue estando con validez el convenio anteriormente citado.

IV.6.3. VENTAJAS CONCEDIDAS AL PERSONAL

1- Formación

La Entidad durante los años 1997 y 1998 ha desempeñado a través de la “Escuela de Formación” una ingente labor formativa a la plantilla a través de numerosos cursos.

La formación ha tenido un carácter básicamente operativo o de perfeccionamiento en el desempeño de las tareas cotidianas, sin renunciar al aprendizaje en nuevas técnicas y servicios.

El número total de horas dedicadas específicamente a formación durante el año 1997 han sido de 35.300 horas, distribuidas en 33 cursos diferentes con 1.060 participantes. En el año 1998 fueron 38.500 horas, distribuidas en 36 cursos diferentes con 1.230 participantes.

Los cursos externos fueron alrededor de 200 en los dos años, con aproximadamente 250 participantes.

Por otro lado, durante el año 1998, motivado tanto por la introducción del Euro como por el importante aumento de la red de oficinas, se ha mantenido una alta actividad de formación .

2- Seguro de vida

EL MONTE tiene concertado un seguro, que afecta a todos sus empleados, para cubrir el riesgo de fallecimiento por muerte natural e invalidez, con un capital de 1.500.000 ptas en caso de muerte por accidente de circulación en período laboral.

El importe de la primas es abonado por la Entidad al 50 por ciento y por el empleado el resto.

3- Reconocimiento médico

Se realizan anualmente a toda la plantilla, utilizando las pruebas que el Servicio Médico considera convenientes.

Dentro de este programa, se mantiene un servicio preventivo especial con el personal dedicado a informática.

4- Anticipos

El convenio tiene establecido un anticipo sin interés, para atender necesidades perentorias, hasta un importe igual a seis mensualidades de su sueldo reglamentario.

La amortización se realiza con el 5 por ciento de sus haberes mensuales.

5- Préstamos para vivienda

Se aplican las condiciones establecidas por el Convenio Colectivo vigente.

6- Préstamos sociales

Se aplican, igualmente, los establecidos por el actual Convenio Colectivo.

7- Ayuda para estudios

Se mantienen las ayudas concedidas en el actual Convenio Colectivo, tanto para los empleados que cursen estudios de Enseñanza Media, Universitaria y Técnica de Grado Superior o Medio, como en favor de los hijos de empleados, hasta la edad de 25 años.

8- Premio de fidelidad

Hay un premio de fidelidad establecido para los empleados que cumplan 25 años de antigüedad en la Entidad, consistente en una mensualidad a percibir en el momento de cumplirse el período indicado.

9- Complemento de Pensiones

La cuantificación del fondo de pensiones se ha realizado en base a un estudio actuarial que cubre los haberes complementarios a pagar al personal durante el período de su jubilación, tanto para el personal jubilado como para el que se encuentra actualmente en activo. El pasivo devengado por estos conceptos, según los estudios actuariales realizados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 son los siguientes:

(En millones de pesetas)

| | 1998 | 1997 |
|-----------------|-------|-------|
| Personal pasivo | 8.232 | 7.206 |

| | | |
|-----------------|---------------|---------------|
| Personal activo | 7.026 | 6.556 |
| | 15.258 | 13.762 |

Con el fin de cubrir los citados pasivos El Monte tiene suscritos dos contratos con CASER Ahorrovida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.:

1.- Un contrato bajo el título “Póliza de seguro colectivo de pensiones para pasivos de Cajas de Ahorro” para la cobertura de los compromisos contraídos con el personal pasivo.

2.- Un segundo contrato bajo el título “ Póliza de Garantía y Aseguramiento de Prestaciones para empleados de Cajas de Ahorros”, para la cobertura de los compromisos con el personal activo y el personal pasivo no cubierto en la póliza anterior, cubriendo además los riesgos de muerte (viudedad u orfandad) e invalidez de este colectivo.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los valores de la cuenta de posición asegurada por las pólizas de aseguramiento, cubrían suficientemente los pasivos devengados por la institución por estos conceptos a dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 1998 el exceso existente asciende aproximadamente a 725 millones de pesetas

IV.7 POLITICA DE INVERSIONES

IV.7.1. DESCRIPCION CUANTITATIVA DE LA PRINCIPALES INVERSIONES

La descripción de las principales inversiones de EL MONTE ha sido realizada en los apartados IV.3.3 y IV.3.4 (Inversión Crediticia y Cartera de Valores) de este capítulo. No obstante, para completar aquella información, se ofrece a continuación el detalle de las principales partidas de los citados epígrafes:

Adquisición de 101.101 Acc. de CASER (713 millones de ptas), alcanzándose una participación del 5%.

Adquisición de 664.688 Acc. AZUCARERA EBRO AGRICOLA (2.260 millones ptas), alcanzándose una participación del 1,06 %.(*).

Adquisición de 244.560 Acc. KOIPE (1.000 millones ptas), alcanzándose una participación del 1,87%.(*).

(*) (La diferencia entre el porcentaje de participación aquí indicado y la cifra que figura en la

nota 8 de las cuentas anuales obedece a que en aquellas se está señalando solo la participación existente en “Cartera de Inversión Ordinaria”, existiendo también acciones de este valor en “Cartera de negociación”)

Adquisición de 650.000 Acc. BANCO NACIONAL DE CREDITO IMOBILIARIO (636 millones ptas), alcanzandose una participación del 10%.

*En el periodo transcurrido del presente ejercicio (1.999) , la Inversión más significativa ha sido la adquisición de 2.955.260 Acc.de BANCA CARIGE (Cassa di Risparmio de Genova e Imperia), alcanzandose una participación del 1,5%, con un desembolso de 4.300 millones de ptas.

IV.7.2 INVERSIONES EN CURSO DE REALIZACION

Actualmente la cifra más significativa, a incluir en este apartado, corresponde al desarrollo del plan de expansión de nuestra Red de Oficinas; las inversiones comprometidas suman 840 millones de pesetas.

En cuanto a las inversiones a realizar de cara al Efecto 2000, la mayoría de las mismas han sido efectuadas con anterioridad al 31 de diciembre de 1998, por lo que la cifra comprometida para el presente ejercicio no son significativas.

IV.7.3 INVERSIONES FUTURAS

No existen inversiones futuras que hayan sido objeto de compromiso en firme por parte de los órganos de dirección.

CAPITULO V

EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR

V.1 INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

V.1.1 Balance individual de los 3 ultimos ejercicios cerrados y último semestre.

A continuación, se ofrece el balance 31 de Diciembre 1996, 31 de Diciembre 1997 , 31 de Diciembre 1998 y Junio 1999:

BALANCE DE SITUACION

(Datos en millones de ptas)

| ACTIVO | Junio 99 | Dcbre 98 | Dcbre 97 | Dcbre 96 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1.Caja y Depósitos en B.C. | 9.257 | 15.096 | 8.251 | 7.941 |
| 2.Deudas del Estado | 20.768 | 23.832 | 25.793 | 28.511 |
| 3.Entidades de Crédito | 33.990 | 54.540 | 33.369 | 67.172 |
| 4.Créditos sobre Clientes | 538.023 | 501.090 | 425.205 | 327.731 |
| 5.Valores de renta fija | 20.962 | 2.726 | 4.348 | 1.739 |

| | | | | |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 6.Títulos de renta variable | 18.530 | 18.249 | 11.520 | 3.615 |
| 7.Participaciones | 4.581 | 6.296 | 4.644 | 3.523 |
| 8.Part. En empresas del Grupo | 6.891 | 3.948 | 3.353 | 334 |
| 9.Activos inmateriales | 348 | 375 | 729 | 482 |
| 10.Activos materiales | 25.050 | 25.753 | 24.115 | 23.689 |
| 11.Capital suscrito no Desembolsado | - | - | - | - |
| 12.Acciones propias | - | - | - | - |
| 13.Otros activos | 3.217 | 2.844 | 2.297 | 1.783 |
| 14.Cuentas de periodificación | 4.796 | 4.514 | 5.009 | 4.834 |
| 15.Pérdidas del ejercicio | - | - | - | - |
| TOTAL ACTIVO | 686.411 | 659.263 | 548.633 | 471.354 |
| PASIVO | | | | |
| 1.Entidades de crédito | 26.336 | 46.342 | 31.064 | 34.382 |
| 2.Débitos a clientes | 578.858 | 549.666 | 467.242 | 392.430 |
| 3.Débitos representados por Valores negociables | - | - | - | - |
| 4.Otros pasivos | 12.805 | 3.947 | 2.916 | 3.130 |
| 5. Cuentas de periodificación | 9.286 | 5.122 | 5.100 | 4.914 |
| 6.Provisiones para riesgos y Cargas | 1.264 | 2.300 | 1.680 | 1.253 |
| 6.bis.Fondo para riesgos generales | 535 | 535 | 535 | 535 |
| 7.Beneficios del ejercicio | 3.573 | 7.131 | 6.658 | 5.187 |
| 8.Pasivos Subordinados | 14.500 | 10.500 | 4.760 | 4.760 |
| 9.Capital suscrito | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 10.Primas de emisión | - | - | - | - |
| 11.Reservas | 37.372 | 31.841 | 26.783 | 22.847 |
| 12.Reservas de revalorización | 1.880 | 1.878 | 1.894 | 1.915 |
| 13.Resultados de ejercicios Ant. | - | - | - | - |
| TOTAL PASIVO | 686.411 | 659.263 | 548.633 | 471.354 |
| CUENTAS DE ORDEN | | | | |
| 1.Pasivos contingentes | 39.558 | 33.582 | 19.326 | 13.638 |
| 2.Compromisos | 100.132 | 66.439 | 68.068 | 52.392 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 139.690 | 100.021 | 87.394 | 66.030 |

V.1.2 Cuenta de Resultados Individual de los 3 últimos Ejercicios Cerrados y el último semestre

| CUENTA DE RESULTADOS (en millones de pesetas) | Junio 1999 | Diciembre 1998 | Diciembre 1997 | Diciembre 1996 |
|---------------------------------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| INTERESES Y RENDIM.ASIMILADOS | 20.230 | 41.289 | 41.613 | 40.606 |
| De la cartera de renta fija | 1.170 | 2.340 | 2.227 | 2.768 |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS | 7.547 | (16.673) | (16.936) | (18.355) |
| RENDIM.DE LA CARTERA DE RTA.VARIABLE | 802 | 329 | 177 | 99 |
| De acciones y otros títulos de renta variable | 645 | 280 | 109 | 60 |
| De participaciones | 79 | 47 | 66 | 39 |
| De participaciones en el grupo | 78 | 2 | 2 | 0 |
| A) MARGEN DE INTERMEDIACION | 13.485 | 24.944 | 24.854 | 22.350 |

| | | | | |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| COMISIONES PERCIBIDAS | 2.543 | 4.917 | 3.499 | 3.039 |
| COMISIONES PAGADAS | (239) | (437) | (392) | (335) |
| RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS | 123 | 1.863 | 1.209 | 1.125 |
| B) MARGEN ORDINARIO | 15.912 | 31.287 | 29.170 | 26.179 |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION | 100 | 242 | 233 | 144 |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION | (9.195) | (17.693) | (15.527) | (14.060) |
| De personal | (5.646) | (10.758) | (9.994) | (9.326) |
| Sueldos y salarios | (4.344) | (8.234) | (7.829) | (7.283) |
| Resto de cargas sociales | (1.109) | (2.094) | (1.757) | (1.685) |
| Pensiones | (100) | (200) | --- | (87) |
| Resto | (193) | (430) | (408) | (358) |
| Otros gastos administrativos | (3.550) | (6.935) | (5.533) | (4.734) |
| AMORT.Y SANEAM.ACTIVOS MAT.Y INMAT. | (1.063) | (2.113) | (3.281) | (1.241) |
| OTROS GASTOS DE EXPLOTACION | (56) | (57) | (22) | (28) |
| C) MARGEN DE EXPLOTACION | 5.697 | 11.667 | 10.573 | 10.994 |
| AMORT.Y PROVIS.INSOLVENCIAS NETO | (1.209) | (2.775) | (1.619) | (3.384) |
| SANEAMIENTO INMOVILIZ.FINANC.NETO | (117) | (439) | (97) | (30) |
| DOTACION AL FONDO RIESGOS BANC.GRALES. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS | 710 | 2.838 | 1.757 | 1.194 |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS | (246) | (1.188) | (1.033) | (1.405) |
| D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 5.070 | 10.103 | 9.581 | 7.369 |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS | (1.490) | (2.972) | (2.923) | (2.182) |
| OTROS IMPUESTOS | (6) | 0 | 0 | 0 |
| E) RESULTADO DEL EJERCICIO | 3.573 | 7.131 | 6.658 | 5.187 |

V.1.3 Cuadro de Financiación Individual de los 3 últimos Ejercicios Cerrados

| ORIGENES DE FONDOS (millones ptas.) | 1998 | 1997 | 1996 |
|-------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| 1.Recursos Generados por las Operaciones | 12.519 | 11.177 | 10.392 |
| Resultado del Ejercicio | 7.131 | 6.658 | 5.187 |
| Más-Amortizaciones | 2.113 | 3.281 | 1.241 |
| - Variación Neta al Fondo de Fluctuación de valores | 1.053 | 160 | 24 |
| - Dotación Neta al Fondo de Insolvencia | 3.228 | 1.989 | 3.819 |
| - Dotación Fondos especiales | (243) | (179) | 367 |
| Menos-Beneficios Ventas Acciones Propias,Participaciones e Inmovilizado | (763) | (732) | (246) |
| 2.Aportaciones Externas al Capital | 0 | 0 | 0 |
| -Emission de Acciones | 0 | 0 | 0 |
| -Conversion en Acciones de Titulos de Renta Fija | 0 | 0 | 0 |
| -Venta de Acciones Propias | 0 | 0 | 0 |
| 3. Titulos Subordinados Emitidos | 6.000 | 0 | 0 |

| | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| 4.Inversion menos Financiacion en Banco de España y Entidades de credito y Ahorro(variacion neta) | 0 | 30.239 | 0 |
| 5.Títulos de Renta Fija | 3.620 | 71 | 5.509 |
| 6.Títulos de Renta Variable No Permanente | 0 | 0 | 307 |
| 7.Acreedores | 82.424 | 74.812 | 49.851 |
| 8.Empréstitos(variacion neta) | 0 | 0 | 0 |
| 9.Ventas de Inversiones Permanentes | 5.351 | 3.421 | 1.885 |
| -Venta de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas | 2.406 | 0 | 0 |
| -Venta de Elementos de Inmovilizado Material e Inmaterial | 2.945 | 3.421 | 1.885 |
| 10.Otros conceptos Pasivos menos Activos(variacion neta) | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL ORIGENES DE FONDOS | 109.914 | 119.720 | 67.944 |

| EMPLEOS DE FONDOS | 1998 | 1997 | 1996 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| 1.Dividendos Pagados | 0 | 0 | 0 |
| 2.Reembolso de Participaciones en Capital por Adquisicion de Acciones propias | 0 | 0 | 0 |
| 3.Inversion menos Financiacion en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro(variacion neta) | 12.738 | 0 | 14.839 |
| 4.Inversión Crediticia | 78.623 | 98.836 | 42.285 |
| 5.Títulos de Renta Fija | 0 | 0 | 0 |
| 6.Títulos de Renta Variable(no Permanente) | 8.313 | 7.969 | 0 |
| 7.Emprestitos(variacion neta) | 260 | 0 | 0 |
| 8.Adquisicion de Inversiones Permanentes: | 9.134 | 10.938 | 8.652 |
| -Compra de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas | 4.009 | 4.437 | 2.927 |
| -Compra Elementos Inmovilizado Material e Inmaterial | 5.125 | 6.501 | 5.725 |
| 9.Otros Conceptos Activos menos Pasivos(variacion neta) | 846 | 1.977 | 2.168 |
| TOTAL EMPLEOS DE FONDOS | 109.914 | 119.720 | 67.944 |

V.2 INFORMACION CONTABLE DEL GRUPO CONSOLIDADO

V.2.1 Balance del Grupo Consolidado de los 3 últimos Ejercicios Cerrados

BALANCE DE SITUACION

(Datos en millones ptas.)

| ACTIVO | Dbre.98 (*) | Junio 99 |
|-----------------------------|--------------------|-----------------|
| 1.Caja y Depósitos en B.C. | 15.097 | 9.259 |
| 2.Deudas del Estado | 23.832 | 20.747 |
| 3.Entidades de Crédito | 54.618 | 34.002 |
| 4.Créditos sobre Clientes | 501.056 | 537.455 |
| 5.Valores de renta fija | 2.695 | 20.982 |
| 6.Títulos de renta variable | 19.409 | 19.716 |
| 7.Participaciones | 5.860 | 5.814 |

| | | |
|-------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| 8.Part. En empresas del Grupo | 3.385 | 3.926 |
| 9.Activos inmateriales | 382 | 355 |
| 10.Fondo de Comercio de Consolidación | 178 | 159 |
| 11.Activos materiales | 26.213 | 26.350 |
| 12.Capital suscrito no Desembolsado | - | - |
| 13.Acciones propias | - | - |
| 14.Otros activos | 3.281 | 4.001 |
| 15.Cuentas de periodificación | 4.301 | 4.733 |
| 16.Pérdidas en sociedades consolidadas | 111 | 252 |
| TOTAL ACTIVO | 660.420 | 687.750 |
| PASIVO | Dbre.98 | Junio 99 |
| 1.Entidades de crédito | 46.341 | 26.336 |
| 2.Débitos a clientes | 549.620 | 578.652 |
| 3.Débitos representados por Valores negociables | - | - |
| 4.Otros pasivos | 4.968 | 13.937 |
| 5.Cuentas de periodificación | 5.052 | 9.214 |
| 6.Provisiones para riesgos y Cargas | 2.300 | 1.264 |
| 6.bis.Fondo para riesgos generales | 535 | 535 |
| 7.Diferencia Negativa de Consolidación | 1 | 1 |
| 8.Beneficios del ejercicio: | 7.178 | 3.837 |
| *Del Grupo | 7.156 | 3.817 |
| *De Minoritarios | 23 | 20 |
| 9.Pasivos Subordinados | 10.500 | 14.500 |
| 10.Intereses Minoritarios | 32 | 41 |
| 11.Capital suscrito | 1 | 1 |
| 12.Primas de emisión | - | - |
| 13.Reservas | 31.841 | 37.372 |
| 14.Reservas de revalorización | 1.878 | 1.880 |
| 15.Reservas en Sociedades Consolidadas | 171 | 178 |
| TOTAL PASIVO | 660.420 | 687.750 |
| CUENTAS DE ORDEN | Dbre.98 | Junio 99 |
| 1.Pasivos contingentes | 33.191 | 39.257 |
| 2.Compromisos | 65.940 | 100.102 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 99.132 | 139.359 |

(*) Primer año de consolidación.

V.2.2 Cuenta de Resultados del Grupo consolidado

| CUENTA DE RESULTADOS (en millones de pesetas) | Diciembre 1998 | Junio 1999 |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| INTERESES Y RENDIM.ASIMILADOS | 41.292 | 20.310 |
| De la cartera de renta fija | 2.347 | 1.171 |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS | (16.673) | (7.548) |
| RENDIM.DE LA CARTERA DE RTA.VARIABLE | 338 | 729 |
| De acciones y otros títulos de renta variable | 289 | 650 |
| De participaciones | 47 | 79 |
| De participaciones en el grupo | 2 | 0 |
| A) MARGEN DE INTERMEDIACION | 24.956 | 13.491 |
| COMISIONES PERCIBIDAS | 4.597 | 2.473 |
| COMISIONES PAGADAS | (445) | (243) |
| RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS | 1.879 | 158 |
| B) MARGEN ORDINARIO | 30.988 | 15.879 |

| | | |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION | 212 | 84 |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION | (18.179) | (9.520) |
| De personal | (10.942) | (5.843) |
| Sueldos y salarios | (8.382) | (4.502) |
| Resto de cargas sociales | (2.130) | (1.150) |
| Pensiones | (200) | (100) |
| Resto | (430) | (192) |
| Otros gastos administrativos | (7.238) | (3.677) |
| AMORT.Y SANEAM.ACTIVOS MAT.Y INMAT. | (2.132) | (1.074) |
| OTROS GASTOS DE EXPLOTACION | (53) | (42) |
| C) MARGEN DE EXPLOTACION | 10.836 | 5.327 |
| RTDOS.NETOS GENERADOS POR SDADES.PUESTAS EN EQUIVALENCIA | (352) | (121) |
| Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia | 130 | 113 |
| Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia | (470) | (234) |
| Correcciones de valor por cobro de dividendos | (12) | (1) |
| AMORT.DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION | (281) | (19) |
| BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO | 24 | - |
| Beneficios por enajenación de particip.puestas en equivalencia | 24 | - |
| AMORT.Y PROVIS.INSOLVENCIAS NETO | (2.775) | (1.215) |
| SANEAMIENTO INMOVILIZ.FINANC.NETO | 95 | 426 |
| DOTACION AL FONDO RIESGOS BANC.GRALES. | 0 | 0 |
| BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS | 4.345 | 1.667 |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS | (1.685) | (634) |
| D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 10.207 | 5.431 |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS | (3.029) | (1.588) |
| OTROS IMPUESTOS | 0 | (6) |
| E) RESULTADO DEL EJERCICIO | 7.178 | 3.837 |
| RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA | 23 | 20 |
| RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO | 7.156 | 3.817 |

* No se incluye Cuadro de Financiación del grupo consolidado en las cuenta anuales, ya que El Monte en el año 1997 no tuvo obligación de consolidar, por lo que al elaborar la cuenta anuales de 1998, no existían datos comparativos.

V.3 BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIO DE CONTABILIDAD APLICADOS

V.3.1 Comparación de la información y Entidades que forman el Grupo consolidado

El Monte es la matriz del grupo de sociedades dependientes cuya actividad está directamente relacionada con la institución y constituye junto con ésta una unidad de decisión. (Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas)

De acuerdo con los criterios que se señalan dentro del apartado de “Principios de Consolidación” que figura en las Cuentas Anuales Consolidadas a 31 de Diciembre de 1998, que se acompañan como anexo, las sociedades que forman el Grupo Consolidado de El Monte a 30 de Junio de 1999 son las que se detallan a continuación:

Datos a Junio de 1999

| ENTIDADES DEL GRUPO | % de Participación | Consolidadas |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------------|
| SEGURMONTE S.L. | 80,00% | Integración Global |
| VIAJES EL MONTE S.A. | 79,96% | Puestas en Equivalencia |
| CAYMASA | 70,00% | Integración Global |
| AL'ANDALUS INMOBILIARIA S.A.. | 99,99% | Integración Global |
| SADAI S.A. | 99,99% | Integración Global |
| ARTE INFORMACION S.A. | 70,00% | Integración Global |
| ESCUELA SUP. HOSTELERIA S.A. | 62,83% | Puestas en Equivalencia |
| NATURE PACK S.A. | 29,23% | Puestas en Equivalencia |
| CONSORCIO JABUGO S.A. | 49,00% | Puestas en Equivalencia |
| CITRICOS HUELVA S.A. | 40,00% | Puestas en Equivalencia |
| CONSORCIO DE TABLADA S.A. | 47,50% | Puestas en Equivalencia |
| CENTRAL MAYORISTAS CAJAS S.A. | 64,00% | Puestas en Equivalencia |
| INICIATIVAS TURISTICAS S.A. | 60,00% | Puestas en Equivalencia |
| CESTA INMOBILIARIA S.A. | 70,00% | Integración Global |
| CARISA | 20,01% | Integración Proporcional |
| AL'ANDALUS AGROALIMENTARIA S.A. | 99,99% | Integración Global |
| INICIATIVAS Y ESTUDIOS EUROPEOS S.A. | 45,00% | Puestas en Equivalencia |
| CAYMASA EL SENDERO S.A. | 49,00% | Integración Global |

| ENTIDADES ASOCIADAS | % de Participación | Consolidadas |
|------------------------------|--------------------|-------------------------|
| GESCOSA | 20,00% | Puestas en Equivalencia |
| HUELVA TV S.A. | 20,00% | “ |
| PUERTO TRIANA S.A. | 25,00% | “ |
| CHIVAL SUR S.A. | 20,00% | “ |
| CHIVAL PROM.INMB. S.A. | 40,00% | “ |
| INDES S.A. | 40,00% | “ |
| UDINSA | 40,00% | “ |
| HACIENDA LA CARTUJA | 35,00% | “ |
| ODEINSA | 40,00% | “ |
| EDIFICARTE S.A. | 40,00% | “ |
| TEAMWORK INMOB. S.A. | 40,00% | “ |
| NOVA UNION INMOB. S.A. | 40,00% | “ |
| EUROCEI S.A. | 45,21% | “ |
| VITAFRESH S.L. | 40,00% | “ |
| APARCAM.URBANOS SEVILLA S.A. | 24,00% | “ |

| | | |
|-------------------------------|---------|---|
| NEWBIOTHECNIC S.A. | 100,00% | “ |
| TUBESPA | 39,09% | “ |
| ACEITUNA DE MESA | 30,01% | “ |
| AGROPECUARIA MONTESIERRA S.A. | 48,90% | “ |

Con fecha 28 de enero de 1999, la sociedad del grupo **EHM 91** elevó a público el acuerdo de su Junta General por el que se modificó su denominación social por la de **Al`Andalus Inmobiliaria S.A.** Durante 1999 esta sociedad ha suscrito participaciones en la recién constituida **Teamwork Inmobi. S.A.**(40%) y **Nova Unión Grupo Financiero S.A.** (40%).

Con fecha 4 de enero de 1999, se ha constituido la sociedad **Al`Andalus Agroalimentaria S.A.**, participando la entidad en un 99,99%.

Con fecha 4 de enero de 1999, se constituyó **NEWBIOTHECNIC, S.A.**, siendo los accionistas Al`Andalus Agroalimentaria s.a. al 99,996% y El Monte en el 0,004%.

El 15 de marzo de 1999 se constituyó **CAYMASA EL SENDERO S.A.**, siendo accionista de la misma la empresa del grupo CAYMASA al 70% .

Con fecha 27 de mayo de 1999 se procedió a la venta de las acciones de **Arredamientos La Cartuja, s.a.**

V.3.2 Principios de Contabilidad Aplicados

Los Principios de contabilidad aplicados se recogen y quedan suficientemente explicados en la Memoria de las Cuentas Anuales, que se incluyen como anexo en el presente folleto.

CAPITULO VI

LA ADMINISTRACION, LA DIRECCION Y CONTROL DEL EMISOR

VI.1 IDENTIFICACION Y FUNCION EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN

VI.1.1 Composición Organos de Administración y renovación o nombramiento.

Los miembros que componen el Consejo de Administración, a partir de la última Asamblea General celebrada el 25 de marzo de 1999, son los siguientes:

Renovac./nombram. Organismos/personas a

quien

| | | <u>representan</u> |
|-----------------------------------------|----------|---------------------------|
| Don Isidoro Beneroso Dávila | 26.06.90 | Corporaciones Municipales |
| Don Jose Manuel Hernandez García | 26.06.90 | Impositores |
| Don Rafael Serrano Aguilar | 03.10.96 | Corporaciones Municipales |
| Don Sebastián Herrera Navas | 03.10.93 | Corporaciones Municipales |
| Don Antonio Jose Vela Sanchez | 17.07.94 | Impositores |
| Don Jose Albero Frances | 03.10.96 | Impositores |
| Don Aurelio Barreda Mora | 26.06.90 | Diputacion Prov.de Huelva |
| Don Jose María Bueno Lidón | 18.07.92 | Impositores |
| Don Jose Hurtado Sanchez | 03.10.96 | Corporaciones Municipales |
| Don Diego Plácido Marín Rite | 03.10.96 | Impositores |
| Don Javier Navascues Fernandez-Victorio | 03.10.96 | Corporaciones Municipales |
| Don Jose Maria Neyra Hernandez | 17.07.94 | Impositores |
| Doña Rosario Ojeda Castilla | 17.07.94 | Impositores |
| Don Aquilino Perez Alfonso | 17.07.92 | Impositores |
| Don Jose Segura Bernal | 18.07.92 | Empleados |
| Don Jose Valles Ferrer | 26.06.90 | Corporaciones Municipales |
| Doña Carmen Diz García | 24.03.98 | Corporaciones Municipales |

ocupando los cargos que a continuación se citan los miembros siguientes:

| | |
|-------------------------|--------------------------------|
| Presidente Ejecutivo: | D.Isidoro Beneroso Dávila |
| Vicepresidente Sevilla: | D.Jose Manuel Hernandez García |
| Vicepresidente Huelva: | D.Rafael Serrano Aguilar |
| Secretario: | D.Sebastián Herrera Navas |
| Vicesecretario: | D.Antonio Jose Vela Sanchez |

VI.1.2 Directores Generales y demás personas que integran la dirección de la Entidad al nivel más elevado

La dirección de la Entidad emisora, al nivel más elevado, está integrada por las siguientes personas:

Renov/nombrami.

| | |
|-------------------------------------------------------|------------|
| DON ISIDORO BENEROSO DAVILA, Presidente Ejecutivo, | (26.06.90) |
| DON JUAN PEDRO ALVAREZ GIMENEZ, Director General, | (17.11.79) |
| DON ALBERTO ALONSO LOBO, Director General Adjunto, | (01.01.87) |
| DON FERNANDO FACES GARCIA, Director General Gerente. | (26.06.90) |
| DON JOSE MANUEL GIMENEZ FERNANDEZ, Secretario General | |

VI.1.3 Fundadores de la Entidad

Según el artículo 1º de sus Estatutos el Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla, es una Institución Benéfico-Social creada el día 25 de junio de 1990. Se constituye, por tiempo indefinido, mediante la fusión de las siguientes Cajas de Ahorros: Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla, de naturaleza privada, fundada el 5 de Agosto de 1842, y Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva, fundada el 21 de Mayo de 1941 por la Excm. Diputación Provincial de Huelva.

VI.2 CONJUNTO DE INTERESES EN LA ENTIDAD EMISORA DE LAS PERSONAS QUE ASUMEN SUS ADMINISTRACION Y DIRECCION

VI.2.1. Acciones con derecho a voto

No procede dada la naturaleza de la Entidad emisora.

VI.2.2. Participación en transacciones relevantes

Ninguna de las personas citadas anteriormente participa en transacciones inhabituales y relevantes de la Entidad emisora.

VI.2.3. Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones

* Miembros del Consejo de Administración

De acuerdo con el artículo 25 de la Ley 31/85, de 2 de agosto, reguladora de las normas básicas sobre órganos rectores de las cajas de ahorros, el cargo de miembro del Consejo de Administración de estas entidades, con excepción de su Presidente, no puede originar percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento.

En consecuencia, se facilita la información relativa al importe devengado por los miembros del Consejo de Administración de la Institución en concepto de sueldos, dietas y remuneraciones por el ejercicio de la actividad que tienen encomendada durante el ejercicio de 1998 que asciende a 40 millones de pesetas. Dicho importe incluye lo inherente a los empleados que son miembros del Consejo de Administración.

* Personas que integran la dirección de la Entidad

El importe global de los sueldos devengados por las personas que integran la dirección de la Entidad durante el ejercicio de 1998 asciende a 95 millones de pesetas.

VI.2.4. Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y

seguros de vida por los directivos actuales y sus antecesores

Los actuales directivos de la Entidad, y sus antecedentes de rango similar a los contemplados en este capítulo, disfrutaron de los beneficios que el capítulo IX del título segundo de los Estatutos de los Empleados de las Cajas de Ahorros, concede a éstos en los términos y cuantía que se determinan en los artículos 65 a 75 de la citada normativa.

El importe global de las obligaciones contraídas por la Entidad en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración de la Institución, se derivan exclusivamente de su condición de empleados, y asciende a 15 millones y 16 millones de pesetas para los ejercicios de 1997 y 1998.

VI.2.5 Importe de los anticipos, créditos y garantías constituídas por la Entidad a favor de las mencionadas personas

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Institución al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración que se encontraba pendiente de amortización al 31 de diciembre de 1998 y 1997 asciende a 77 y 90 millones de pesetas, respectivamente.

Dichos préstamos, devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 3,5% y el 12,75% y el 5% y el 14% respectivamente en cada uno de dichos ejercicios. Las operaciones incluyen las de aquellos consejeros que siendo representantes del grupo de personal, acogidos a convenio colectivo, tienen tipos de interés que oscilan del 3,5% al 4,75%, y su plazo de 1 a 25 años.

La Institución, con independencia de las correspondientes a Consejeros representantes del grupo de personal acogidos a convenio laboral, mantiene para los miembros del Órgano de Administración una póliza de seguros de accidente con un capital asegurado de 10 millones de pesetas en caso de muerto y 10 millones de pesetas en caso de invalidez permanente.

VI.2.6. Principales actividades que las personas citadas ejerzan Fuera de la Entidad emisora

Las actividades desarrolladas fuera de la Entidad por los miembros de sus Órganos de Gobierno no son significativas en relación con dicha Entidad.

VI.3 CONTROL SOBRE EL EMISOR POR PARTE DE PERSONAS FÍSICAS O JURÍDICAS.

No procede dada la naturaleza jurídica de la Entidad emisora.

VI.4 LIMITACIÓN A LA ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES.

No procede dada la naturaleza jurídica de la Entidad emisora.

VI.5 RESPECTO A SI LAS ACCIONES DE LA SOCIEDAD ESTAN ADMITIDAS A NEGOCIACION EN UNA BOLSA DE VALORES.

No procede dada la naturaleza jurídica de la Entidad emisora.

VI.6 NUMERO DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD.

No procede dada la naturaleza jurídica de la Entidad emisora.

VI.7 PERSONAS O ENTIDADES QUE SEAN PRESTAMISTAS DE LA ENTIDAD

No existe ningún cliente que represente más del 20 por ciento de los pasivos a largo plazo.

VI.8 CLIENTES O SUMINISTRADORES SIGNIFICATIVOS

No existen clientes o suministradores que supongan un 25 por ciento de la cifra de negocio.

VI.9 No procede dada la naturaleza jurídica de la Entidad emisora.

VI.10 La representación, en Sociedades participadas por la Entidad, de miembros del Consejo de Administración y Directivos de la Entidad que figuran en los apartados VI.1.1 y VI.1.2 a fecha de Junio de 1999, es la siguiente:

- | | |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| * GESCOSA, S.A. | D. Alberto Alonso Lobo |
| * VIAJES EL MONTE, S.A. | D. Juan Pedro Álvarez Giménez D. Fernando Faces García D. José Manuel Giménez Fernández |
| * CAYMASA, S.A. | D. Alberto Alonso Lobo D. Jose Manuel Giménez Fernández D. Fernando Faces García |
| * AL' ANDALUS SECTOR INMOBILIARIO S.A. | D. Fernando Faces García D. Alberto Alonso Lobo |
| * SOCIEDAD ANDALUZA | |

| | |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| DE ASESORAMIENTO E INFORMACIÓN, S.A. | D. Fernando Faces García D. Jose Manuel Giménez Fernández |
| * GRUPO CASER | EL MONTE: representado por D. Juan Pedro Álvarez Giménez |
| * AHORRO CORPORACIÓN | EL MONTE: representado por D. Juan Pedro Álvarez Giménez |
| * AHORROGESTIÓN HIPOTECARIO, S.A. | EL MONTE: representado por D. Juan Pedro Álvarez Giménez |
| * LICO CORPORACIÓN | EL MONTE: representado por D. Juan Pedro Álvarez Giménez |
| * APARCAMIENTOS URBANOS DE SEVILLA, S.A. | EL MONTE: representado por D. Juan Pedro Álvarez Giménez |
| * PARQUE ISLA MÁGICA, S.A. | EL MONTE: representado por D. Alberto Alonso Lobo |
| * ESCUELA SUPERIOR DE HOSTELERÍA DE SEVILLA | D. Isidoro Beneroso Dávila D. Jose Manuel Giménez Fernández D. Fernando Faces García D. Juan Pedro Álvarez Giménez |
| * SURAVAl, S.A. | EL MONTE representado por D. Fernando Faces García |
| * CENTRO DE EMPRESAS RIOTINTO, S.A. | EL MONTE representado por D. Fernando faces García y D. Aurelio Barreda Morales |
| * ARTE, INFORMACION Y GESTION | D. Jose Manuel Giménez Fernández D. Fernando Faces García D. Juan Pedro Álvarez Giménez |
| * EUROCEI, S.A. | EL MONTE representado por D. Fernando Faces García |
| * CONSORCIO TABLADA, S.A. | D. Isidororo Beneroso Dávila D. Juan Pedro Álvarez Gimenez |
| * URBANISMO CONCERTADO, S.A. | EL MONTE representado por D. Fernando Faces García |
| * SEVILLA SEED CAPITAL, S.A. | EL MONTE representado por D. José Vallés Ferrer |
| * SUPERCABLE SEVILLA, S.A. | D. Juan Pedro Álvarez Gimenez D. Fernando Faces García |
| * CARISA | D. Isidoro Beneroso Dávila D. Fernando Faces Garcia |
| * GESINCA INVERSIONES S.G.I.I.C, S.A. | D. Fernando Faces Garcia |

* **INDICE MULTIMEDIA SA.** EL MONTE representado por D. Fernando Faces García

* **TINSA, S.A.** EL MONTE: representado por D. Juan Pedro Álvarez Giménez

VI.11 En base al Real Decreto 629/93, donde se establecen las normas de conducta de los intervinientes en el Mercado de Valores y, en concreto, las operaciones de los miembros del Consejo de Administración y de los empleados cuya labor esté directa y principalmente relacionada con las actividades y servicios de la Entidad en el campo del Mercado de Valores, el Consejo de Administración de esta Entidad de fecha 19 de noviembre de 1993 acordó adoptar como Reglamento Interno de Conducta el reglamento tipo de CECA remitido a la C.N.M.V. con fecha 16 de noviembre de 1993. Este hecho se comunica el 14 de diciembre de 1993 al presidente de la C.N.M.V. a través de CECA.

VI.12 Los Comités mas significativos de la Entidad y los responsables que los integran, en el ámbito de la Gestión, son los siguientes:

COMITE DE DIRECCION:

- Dirección General Adjunta
- Dirección General
- Dirección General Gerente
- Secretaría General
- Dirección de Comunicación
- Dirección Comercial
 - Dirección de Auditoría y Control Int.
 - Dirección de Planificación Estratégica
 - Dirección de Sucursales
- Jefatura de Sist. Información y Org.
- Jefatura de Asesoría Jurídica
- Jefatura de Inmovilizado y Recursos
- Jefatura de Recursos Humanos

COMITE DE RIESGO:

- Dirección General
- Dirección General Gerente
- Dirección General Adjunta
- Dirección Comercial
- Dirección de Sucursales
- Dirección Mercado Inmobiliario
- Asesoría Mercado Inmobiliario
- Jefatura de Extranjero
- Jefatura Telemonte
- Jefatura Mercados y Productos

Jefatura Análisis de Riesgos

COMITE COMERCIAL:

Dirección General Adjunta
Dirección Comercial
Jefatura Recuperación de Activos
Dirección Mercado Inmobiliario
Jefatura Mercados y Productos
Jefatura Extranjero
Jefatura Telemonte
Asesoría Mercado Inmobiliario
Dirección Sucursales
Dirección Comunicación
Programas Comerciales

COMITE AUDITORIA:

Dirección Adjunta
Dirección General Gerente
Secretaría General
Dirección Auditoría y Control
Dirección Comercial
Recursos Humanos
Jefatura de Auditoría
Dirección Sucursales
Gerencia Zona
Dirección del Centro Auditado

COMITE PLANIFICACION:

Dirección Comercial
Dirección Sucursales
Dirección Planificación Estratégica
Dirección Auditoría y Control
Jefatura Sistemas de Información
Jefatura Recursos Humanos
Jefatura de Control de Gestión
Jefatura Telemonte
Jefatura Mercados y Productos
Jefatura de control y Back Office
Secretaría Técnica de Planif. Estr.

VI.13 En relación al trabajo realizado por los auditores externos, no se ha realizado otro tipo de trabajo para la Entidad diferente al informe de auditoría anual.

CAPITULO VII

VII.1. EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.1.1. Evolución de los Negocios Individuales

| ACTIVO (en millones de pesetas) (Datos individuales) | JUNIO 1999 | JUNIO 1998 | Variación 99/98 | |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|
| | | | IMPORTE | % |
| CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES | 9.257 | 11.689 | -2.432 | -20,81% |
| Caja | 8.514 | 7.490 | 1.024 | 13,67% |
| Banco de España | 742 | 4.199 | -3.457 | -82,33% |
| Otros bancos centrales | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| DEUDAS DEL ESTADO | 20.768 | 29.351 | -8.583 | -29,25% |
| ENTIDADES DE CREDITO | 33.990 | 35.021 | -1.031 | -2,95% |
| A la vista | 169 | 2.771 | -2.602 | -93,91% |
| Otros créditos | 33.821 | 32.250 | 1.571 | 4,88% |
| CREDITOS SOBRE CLIENTES | 538.023 | 477.101 | 60.922 | 12,77% |
| OBLIG.Y OTROS VALORES RENTA FIJA | 20.962 | 3.875 | 17.087 | 440,96% |
| De emisión pública | 1.383 | 2.062 | -679 | -32,93% |
| Otros emisores: | 19.578 | 1.813 | 17.765 | 979,87% |
| Pro-memoria: Títulos propios | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ACCIONES Y OTROS TITULOS RTA VARIABLE | 18.530 | 14.092 | 4.438 | 31,50% |
| PARTICIPACIONES | 4.581 | 3.491 | 1.090 | 31,23% |
| En entidades de crédito | 2.538 | 1.776 | 762 | 42,91% |
| Otras | 2.043 | 1.715 | 328 | 19,13% |
| PARTICIPACIONES E.GRUPO | 6.891 | 3.922 | 2.969 | 75,71% |
| En entidades de crédito | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otras | 6.891 | 3.922 | 2.969 | 75,71% |
| ACTIVOS INMATERIALES | 348 | 552 | 210 | 37,64% |
| Gastos de constitución y de primer establec. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros gastos amortizables | 348 | 552 | 210 | 37,64% |
| ACTIVOS MATERIALES | 25.050 | 24.726 | 324 | 1,31% |
| Terrenos y edificios de uso propio | 14.655 | 14.008 | 647 | 4,62% |
| Otros inmuebles | 2.618 | 2.962 | -344 | -11,62% |
| Mobiliario, instalaciones y otros | 7.776 | 7.756 | 20 | 0,26% |
| OTROS ACTIVOS | 3.217 | 3.214 | 3 | 0,10% |
| CUENTAS DE PERIODIFICACION | 4.796 | 4.992 | -196 | -3,93% |
| PERDIDAS DEL EJERCICIO | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIVO | 686.411 | 612.026 | 74.385 | 12,15% |

(Datos Individuales)

| PASIVO (en millones de pesetas) | JUNIO 1999 | JUNIO 1998 | Variación 99/98 | |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | | | IMPORTE | % |
| ENTIDADES DE CREDITO | 26.336 | 39.042 | -12.706 | -32,55% |
| A la vista | 277 | 3.237 | -2.960 | -91,45% |
| A plazo a con preaviso | 26.060 | 35.765 | -9.705 | -27,14% |
| DEBITOS A CLIENTES | 578.858 | 512.184 | 66.674 | 13,02% |
| Depósitos de ahorro | 563.112 | 484.259 | 78.853 | 16,29% |
| A la vista | 365.403 | 321.595 | 43.808 | 13,63% |
| A plazo | 197.708 | 162.664 | 35.044 | 21,55% |
| Otros débitos | 15.746 | 27.925 | -12.179 | -43,62% |
| A la vista | 792 | 3280 | -2.488 | -75,86% |
| A plazo | 14.955 | 24.645 | -9.690 | -39,32% |

| | | | | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| DEBITOS REPRES.POR VALORES NEGOC. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bonos y obligaciones en circulación | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pagarés y otros valores | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OTROS PASIVOS | 12.805 | 3.835 | 8.970 | 233,90% |
| CUENTAS DE PERIODIFICACION | 9.286 | 8.879 | 407 | 4,59% |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS | 1.264 | 2.294 | -1.030 | -44,90% |
| Fondo de pensiones | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Provisión para impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otras provisiones | 1.264 | 2.294 | -1.030 | -44,90% |
| FONDO PARA RIESGOS GENERALES | 535 | 535 | 0 | 0 |
| BENEFICIOS DEL EJERCICIO | 3.573 | 3.761 | -188 | -5,00% |
| PASIVOS SUBORDINADOS | 14.500 | 7.760 | 6.740 | 86,86% |
| FONDO DE DOTACION | 1 | 1 | 0 | 0 |
| PRIMAS DE EMISION | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESERVAS | 37.372 | 31.841 | 5.531 | 17,37% |
| RESERVAS DE REVALORIZACION | 1.880 | 1.894 | -14 | -0,74% |
| RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL PASIVO | 686.411 | 612.026 | 74.385 | 12,15% |

| CUENTAS DE ORDEN (en millones de pesetas) | JUNIO 1999 | JUNIO 1998 | Variación 99/98 | |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | | | IMPORTE | % |
| 1. Pasivos Contingentes | 39.558 | 27.204 | 12.354 | 45,42% |
| 2. Compromisos | 100.132 | 71.069 | 29.063 | 40,90% |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 139.690 | 98.273 | 41.417 | 42,15% |

| CUENTA DE RESULTADOS (en millones de pesetas) | JUNIO 1999 | JUNIO 1998 | Variación 99/98 | |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------|
| | | | IMPORTE | % |
| INTERESES Y RENDIM.ASIMILADOS | 20.230 | 20.827 | -597 | -2,87% |
| De la cartera de renta fija | 1.170 | 1.173 | -3 | -0,26% |
| Resto | 19.060 | 19.654 | -594 | -3,03% |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS | -7.547 | -8.425 | -878 | -10,43% |
| RENDIM.DE LA CARTERA DE RTA.VARIABLE | 802 | 212 | 590 | 278,31% |

| | | | | |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|-------------|----------------|
| De acciones y otros títulos de renta variable | 645 | 175 | 470 | 268,58% |
| De participaciones | 79 | 37 | 42 | 113,52% |
| De participaciones en el grupo | 78 | 0 | 78 | 100,00% |
| A) MARGEN DE INTERMEDIACION | 13.485 | 12.614 | 871 | 6,91% |
| COMISIONES PERCIBIDAS | 2.543 | 2.153 | 390 | 18,12% |
| COMISIONES PAGADAS | -239 | -205 | 34 | 16,59% |
| RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS | 123 | 1.523 | -1.400 | -91,93% |
| B) MARGEN ORDINARIO | 15.912 | 16.085 | -173 | -1,08% |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION | 100 | 118 | -18 | -15,26% |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION | -9.195 | -8.704 | 491 | 5,65% |
| De personal | -5.646 | -5.430 | 216 | 3,98% |
| Sueldos y salarios | -4.344 | -4.054 | 290 | 7,16% |
| Resto de cargas sociales | -1.109 | -1.130 | -21 | -1,86% |
| Pensiones | -100 | 180 | -80 | -44,45% |
| Resto | -193 | -246 | -53 | -21,55% |
| Otros gastos administrativos | -3.550 | -3.274 | 276 | 8,43% |
| AMORT.Y SANEAM.ACTIVOS MAT.Y INMAT. | -1.063 | -955 | 108 | 11,31% |
| OTROS GASTOS DE EXPLOTACION | -56 | -61 | -5 | -8,20% |
| C) MARGEN DE EXPLOTACION | 5.697 | 6.483 | -786 | -12,13% |
| AMORT.Y PROVIS.INSOLVENCIAS NETO | -1.209 | -1.818 | -609 | -33,50% |
| SANEAMIENTO INMOVILIZ.FINANC.NETO | -117 | -59 | 58 | 98,31% |
| DOTACION AL FONDO RIESGOS BANC.GRALES. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS | 710 | 1.892 | -1.182 | -62,48% |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS | -246 | -1.204 | -958 | -79,57% |
| D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 5.070 | 5.412 | -342 | -6,32% |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS | -1.490 | -1.651 | -161 | -9,76% |
| OTROS IMPUESTOS | -6 | 0 | 6 | 100,00% |
| E) RESULTADO DEL EJERCICIO | 3.573 | 3.761 | -188 | -5,00% |

VII.1.2 Tendencias más recientes

En Enero de 1999, El Monte ha participado conjuntamente con otras entidades en la constitución de TDA6, Fondo de Titulización Hipotecaria. La participación inicial de la entidad en dicho Fondo fue de 25.000 millones de ptas., que representa el 42,74% del total del referido fondo. Estos importes de acuerdo con la normativa contable se han dado de baja en el activo de nuestro Balance en el presente ejercicio.

En Febrero de 1999, se procedió a la emisión de 4.000 millones de ptas.en Obligaciones Subordinadas con amortización en el año 2009.

La cartera de créditos sobre clientes ha presentado en los últimos 6 meses una evolución muy positiva, con un significativo incremento del 12,77% sobre el mismo periodo del año anterior, situándose al 30 de Junio de 1.999 en 538.023 millones de ptas, teniendo en cuenta la titulización de préstamos hipotecarios llevada a cabo.

En cuanto a la evolución de los recursos ajenos, en los últimos 6 meses estos han presentado un incremento interanual del 14,12%, situándose en 593.358 millones de ptas, siendo la partida más importante de este epigrafe los depósitos de ahorro a la vista, con un crecimiento de 42.897 millones de ptas..

La cuenta de resultados por su parte, con unos ingresos financieros que durante los últimos 6 meses han alcanzado la cifra de 21.032 millones de pesetas, con una disminución sobre el mismo periodo del año anterior del 0,03% y unos costes financieros que han disminuido un 10,42%, situándose en 7.547 millones de pesetas, con lo que se alcanza un resultado antes de impuestos de 5.070 millones de ptas, un 6,33% inferior a junio de 1.998.

El resultado después de impuestos queda en 3.573 millones de pesetas, con un decremento del 4,99% sobre el mismo mes del año anterior.

En cuanto al cash-flow se sitúa en 8.104 millones de pesetas.

VII.2 PERSPECTIVAS

VII.2.1 Perspectivas de la Entidad

Transcurrido la mitad del presente año, se confirman las previsiones presupuestarias, en la línea de no alcanzar los resultados obtenidos en el pasado ejercicio de 1.998.

No obstante, tanto la inversión crediticia como la captación de recursos ajenos ha presentado a lo largo de este primer semestre una evolución favorable.

Esto ha permitido que el Margen de Intermediación tenga un crecimiento del 6,91% sobre el mismo semestre del año anterior, que comparado con el crecimiento del 0,36% obtenido por este mismo concepto en todo el ejercicio de 1998, muestra una tendencia claramente positiva.

VII.2.1 Previsiones de Evolución del Balance y la Cuenta de Resultados en 1999.

Las líneas generales del Plan Anual Global de la Caja para el ejercicio 1999 contemplan un crecimiento previsional de los Acreedores de la Entidad de un 7%, equivalente a una cifra absoluta de 38.738 millones de pesetas.

La Inversión crediticia prevista refleja un incremento del 5%, unos 25.109 millones de pesetas, teniendo en cuenta la operación de titulización ya realizada.

Con estas cifras de negocio, y teniendo en cuenta la evolución prevista de los tipos de

interés, el margen ordinario en 1999 tendrá un crecimiento del 4,23%, hasta situarse en 30.843 millones de pesetas, lo que nos lleva a un beneficio antes de impuestos, que se estima disminuirá un 8,9%, hasta alcanzar los 9.204 millones de pesetas, consecuencia de los menores resultados previstos en operaciones financieras.

VII.2.2. Política de distribución de Resultados, de Inversión, de Saneamientos y Amortización, de Ampliaciones de Capital, de Emisión de Obligaciones y de Endeudamiento en General a Medio y Largo Plazo.

La política de la Entidad en cuanto a sus resultados es la de procurar la máxima solvencia y capitalización de la misma, cumpliendo con la normativa vigente en cuanto a la dotación al fondo de la Obra Social.

En esta línea, dado que tal como ya ha sido expuesto anteriormente, se prevee una disminución de los resultados durante 1999, el objetivo es de mantenimiento del porcentaje de resultados aplicado a reservas.

Dentro de la política de inversiones, EL MONTE mantendrá durante 1.999 su compromiso de participar en aquellas iniciativas que se consideren claves para el desarrollo de su zona de actuación (principalmente Andalucía y zona limitrofe), y de profundizar en el tejido económico de dicha zona. Fruto de ello, es el aumento que viene manteniendo en los últimos años tanto nuestra actividad crediticia (EL MONTE es una de las Cajas que presenta un mayor crecimiento porcentual acumulado en los 3 últimos años), como el volumen de inversión en el capital de empresas participadas, tanto directamente, como a través de otras figuras de participación, como:

- Participación del 10% en Andalucía 21, Fondo de Capital Riesgo.
- Participación del 1,90% en Ahorro Corporación Capital Premier Fondo de Capital Riesgo.

En cuanto a recursos propios, se espera que el coeficiente de solvencia, después de aplicar el reparto de beneficios de 1999, se sitúe por encima del 10,80%, superando el mínimo legal del 8% y manteniendo el mismo nivel de coeficiente que el alcanzado en 1.998.

Uno de los objetivos básicos de la Caja es el cumplimiento en todo momento de las exigencias de la normativa actual en relación al conjunto de dotaciones y saneamientos, teniendo constituido un fondo afecto al conjunto de riesgos de crédito por importe de 11.972 millones al 31 Diciembre del ejercicio de 1998.

En cuanto a la evolución de los activos dudosos y morosos y de su cobertura, las perspectivas de la Entidad para 1999 están en línea con la evolución del ejercicio 1998 en el que disminuyeron en 2.625 millones de ptas., un 17,07% con respecto a diciembre de 1997, siendo el objetivo en cuanto a la cobertura de los mismos aumentar en el ejercicio de 1.999 el 93,89% con que se finalizó de 1.998.

La política de amortización del inmovilizado se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimado para cada elemento del activo inmovilizado, aplicando el coeficiente máximo previsto a la normativa.

Por último, como desarrollo de nuestra política de obtención de distintas fuentes de

financiación e obligaciones existe acuerdo de la Asamblea General de fecha 25 de marzo de 1999, para la emisión de hasta 60.000 millones de ptas. en cédulas, bonos o participaciones hipotecarias, bonos de tesorería, o cualquier otro tipo de valores mobiliarios, parte de los cuales corresponde a la emisión objeto del presente folleto.

Igualmente, existe acuerdo para emitir hasta 15.000 millones de ptas. en obligaciones subordinadas, sin que hasta la fecha se haya hecho uso de esta autorización.

Está en trámite de autorización en la C.N.M.V. la emisión de un contrato financiero, denominado "Producto Financiero Euromonte 1" por un importe de 2 millones de euros, estando prevista su puesta en circulación en el mes de septiembre.

Aparte de productos como el anteriormente señalado, salvo que se produzcan circunstancias actualmente no contempladas, no está previsto que en el último trimestre del año se realicen nuevas emisiones de valores, dado que la evolución de nuestro mercado, no hace necesaria la existencias de estas vías de financiación distintas a la tradicional de captación de pasivo.

Igualmente, en esta línea, no está previsto el solicitar ningún préstamo sindicado o similar durante el presente ejercicio.

Como responsable del presente folleto informativo:

D.FERNANDO FACES GARCIA. Director General Gerente

ANEXO 1- ACUERDOS SOCIALES

1.1 ASAMBLEA GENERAL

1.2 CONSEJO DE ADMINISTRACION

1.3 CERTIFICADOS DIRECTOR GENERAL GERENTE

ANEXO 2- INFORME DE AUDITORIA DE 1.998
ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 1.999

ANEXO 3- RELACION DETALLADA DE OFICINAS