

D. FERNANDO FACES GARCIA, CON NIF. 16.472.621-K COMO DIRECTOR GENERAL GERENTE DEL MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA.

CERTIFICA

Que el Folleto Informativo Completo presentado y verificado por la Comisión Nacional de Mercado de Valores y registrado con fecha 26 de Junio de 2003, correspondiente a la emisión de "Obligaciones Subordinadas El Monte Junio 2003", coincide exactamente con el folleto recogido en el diskette que se le envía a ese mismo organismo para poner a disposición del mercado y público en general.

Y para que conste a los efectos oportunos, se expide la presente certificación en Sevilla a 30 de Junio de 2003.

OBLIGACIONES SUBORDINADAS EL MONTE JUNIO 2003

FOLLETO INFORMATIVO COMPLETO

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 este organismo con fecha 26- JUNIO-2003.

I N D I C E

<u>CAPITULO I</u>	Página
Personas que asumen la responsabilidad de su contenido y Organismos supervisores del folleto.	4
<u>CAPITULO II</u>	
La emisión y los valores negociables objeto de la misma.	7
<u>CAPITULO III</u>	
El emisor y su capital.	30
<u>CAPITULO IV</u>	
Actividades principales del emisor.	51
<u>CAPITULO V</u>	
El patrimonio, la situación financiera y los resultados del emisor.	99
<u>CAPITULO VI</u>	
La administración, la dirección y el control del emisor.	111
<u>CAPITULO VII</u>	
Evolución reciente y perspectivas del emisor.	121
<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 auditoria 2002	
Estados Financieros a 31.03.2002 y 31.03.2003 a nivel individual y consolidado.	
3 -Relación de Oficinas	

CAPITULO I

PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO.

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

- I.1.1 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 Villasís, 2 C.P.41003.

En nombre y representación de la Entidad emisora, asume la responsabilidad por el contenido del presente folleto la siguiente persona:

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 que no se omite ningún dato relevante ni induce a error.

I.2 ORGANISMOS SUPERVISORES

- I.2.1. El presente folleto ha sido elaborado conforme al 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. Ha sido inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha **26 de Junio de 2.003**. Tiene naturaleza de Folleto Informativo Completo y recoge los datos relativos a la emisión de Obligaciones Subordinadas con la denominación **“Obligaciones Subordinadas El Monte Junio 2003”**.

“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 emitidos u ofertados”.

- I.2.2. La presente emisión está sujeta a la verificación y registros del Folleto en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y precisa autorización previa por la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía de conformidad con lo dispuesto en el artículo 27 de la Ley 15/1999, de 16 de Diciembre de la Comunidad Autónoma de Andalucía.

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 2000, 2001 y 2002, así como las cuentas anuales consolidadas de 2000, 2001 y 2002, 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 2000, 2001 y 2002, así como las cuentas anuales consolidadas de 2000, 2001 y 2002, han sido verificados por la firma de auditoría “Deloitte and Touche España, S.L.”, 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 informes favorables.

En el Anexo 2 se incorpora el Informe de Auditoría del año 2002.

CAPITULO II

LA EMISION Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA.

II.1. CONDICIONES Y CARACTERÍSTICAS ECONOMICO – FINANCIERAS DE LOS VALORES.

II.1.1. IMPORTE NOMINAL DEL EMPRÉSTITO

El importe nominal total de las obligaciones puestas en circulación ascenderá a **25 millones de Euros.**

Estará constituido por 50.000 obligaciones de 500 euros de valor nominal cada una. Los valores estarán representados por títulos físicos.

Finalizado el período de suscripción, y en caso de que al término del mismo no hubieran sido suscritos en la totalidad los valores objeto de la presente emisión, el importe nominal de ésta se reducirá al de los valores efectivamente suscritos.

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

Los valores objeto de esta emisión son Obligaciones Subordinadas reguladas por la Ley 13/1985, de 25 de Mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, según nueva redacción establecida por la Ley 13/1992, de 1 de Junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, y por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de Noviembre, por el que se desarrolla la mencionada Ley 13/1992 en lo referente a recursos propios de las entidades financieras y Real Decreto 538/94, de 25 de Marzo, que modifica parcialmente el anterior.

La presente emisión se denomina “Obligaciones Subordinadas El Monte Junio 2.003”.

II.1.3. IMPORTE NOMINAL Y EFECTIVO DE CADA VALOR.

El importe nominal de cada obligación es de 500 euros, que coincide con el importe efectivo por ser emisión a la par.

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

La Entidad emisora no repercutirá ningún gasto o comisión a los suscriptores por la suscripción, amortización, ni administración de las obligaciones.

II.1.5. COMISIONES PARA REPRESENTADOS POR ANOTACIONES EN CUENTA

No es de aplicación ya que los valores de la presente emisión están representados en títulos físicos.

II.1.6. CLÁUSULAS DE INTERÉS.

II.1.6.1 Tipo de interés nominal

El tipo de interés nominal bruto anual de las obligaciones será variable semestralmente, coincidiendo con la fecha de pago de cada vencimiento de intereses. El tipo aplicable en cada uno de los periodos semestrales, se determinará mediante la adición de 25 puntos básicos (0,25%) al tipo de referencia constituido por el EURIBOR a 1 año publicado por Banco de España como tipo de referencia oficial del Mercado Hipotecario, siendo para el periodo de devengo de intereses que comienza el 30 de Junio de cada año el tipo de referencia publicado correspondiente al mes de Abril anterior y para el periodo de devengo de intereses que comienza el 30 de Diciembre de cada año será aplicable el tipo de referencia publicado correspondiente al mes de Octubre anterior, redondeado en todos los casos al segundo decimal con equidistancia al alza.

Para el vencimiento del **30 de Diciembre de 2.003**, el tipo de interés aplicable a la emisión será el **3,00%**, siendo éste un tipo de interés fijo aplicable únicamente para el mencionado vencimiento.

El tipo de interés nominal obtenido no tendrá ningún límite máximo o mínimo en su aplicación.

Si por cualquier circunstancia, hoy imprevisible, no pudiera aplicarse el tipo de referencia indicado, con carácter sustitutivo el tipo de interés nominal bruto anual vendrá determinado por el que resulte publicado en el Boletín Estadístico del Banco de España como tipo de interés del Conjunto del Mercado en “Operaciones simples al contado” de Letras del Tesoro, con amortización a 1 año, correspondiente al mes de Abril anterior para el periodo de devengo de intereses que comienza el 30 de Junio de cada año y para el periodo de devengo de intereses que comienza el 30 de Diciembre de cada año el correspondiente al mes de Octubre anterior, aumentado en todos los casos en 25 puntos básicos (0,25%), redondeándose al segundo decimal con equidistancia al alza.

El tipo de referencia y el tipo de interés nominal que resulte para cada período semestral se hará público oportunamente por El Monte para conocimiento de los tenedores de las obligaciones, en los tablones de anuncios de las Sucursales de la Entidad, con quince días de antelación al comienzo del período de devengo.

De no publicarse los índices anteriores, será de aplicación el tipo de interés aplicado en el pago del último cupón, hasta la nueva publicación de cualquiera de los índices reseñados. En todo caso, una vez iniciado un periodo de devengo de intereses, el tipo de interés de referencia elegido se mantendrá hasta el inicio del siguiente periodo de devengo de intereses.

En los cuadros siguientes se incluye, a título meramente indicativo, la evolución en el año 2002 y principios del 2003 de los índices de referencia principal y sustitutivo que se utilizarán para establecer el tipo de interés semestral de la presente emisión.

EURIBOR A 1 AÑO DE BANCO ESPAÑA DE PRESTAMOS HIPOTECARIOS

MES Y AÑO	INDICE REFERENCIA
ENERO 2002	3,483
FEBRERO 2002	3,594
MARZO 2002	3,816
ABRIL 2002	3,860
MAYO 2002	3,963
JUNIO 2002	3,869
JULIO 2002	3,645
AGOSTO 2002	3,440
SEPTIEMBRE 2002	3,236
OCTUBRE 2002	3,126
NOVIEMBRE 2002	3,017
DICIEMBRE 2002	2,872
ENERO 2003	2,705
FEBRERO 2003	2,504
MARZO 2003	2,412

De acuerdo con los datos del cuadro anterior, y según las características de emisión recogidas en el presente folleto, a continuación se detallan los tipos de interés que se habrían aplicado para el año 2002 y 2003:

Para el pago de interés del 30 de diciembre de 2002: $3,860^{(*)} + 0,25 = 4,110$, que redondeado queda en el**4,11%**
 (*) (EURIBOR de Abril 2002 + 0,25)

Para el pago de interés del 30 de junio de 2003: $3,126^{(*)} + 0,25 = 3,376$, que redondeado queda en el**3,38%**
 (*) (EURIBOR de Octubre 2002 + 0,25)

TIPO DE REFERENCIA SUSTITUTIVO

MES Y AÑO	INDICE REFERENCIA
ENERO 2002	3,27
FEBRERO 2002	3,48
MARZO 2002	3,70
ABRIL 2002	3,69
MAYO 2002	3,77
JUNIO 2002	3,75
JULIO 2002	3,50
AGOSTO 2002	3,31
SEPTIEMBRE 2002	3,17
OCTUBRE 2002	2,93
NOVIEMBRE 2002	2,91
DICIEMBRE 2002	2,69
ENERO 2003	2,53
FEBRERO 2003	2,32
MARZO 2003	2,16

Con objeto de establecer la decisión de invertir, se recomienda a los inversores que consulten los tipos de interés nominales de emisiones de parecidas características, inclusive deuda pública a plazos similares.

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

El interés se hará efectivo los días 30 de Junio y 30 de Diciembre de cada uno de los años de vida de la emisión. El primer pago de intereses se efectuará el 30 de Diciembre de 2.003.

El pago del cupón se realizará por el Monte, mediante abono en libreta de ahorro, cuenta corriente o en efectivo, previa presentación del título en cualquiera de las oficinas de la Entidad Emisora, en aquellos casos en los que el título no se encuentra depositado en la entidad, pudiendo elegir el tenedor la opción que desee.

A las obligaciones suscritas en el período de suscripción se les abonará, los intereses correspondiente a un semestre de acuerdo con la siguiente formula:

$$C = \frac{NxIxT}{1.200}$$

donde:

C= Importe bruto del cupón.
N= Nominal de la obligación.
I = Tipo de interés nominal bruto anual.
T= 6 meses.
1.200 = Base

La fórmula para el cálculo del importe de cada uno de los siguientes cupones semestrales es la siguiente:

$$C = \frac{NxIxT}{1.200}$$

donde :

C= Importe bruto del cupón.
N= Nominal de la obligación subordinada.
I = Tipo de interés nominal bruto anual.
T= Número de meses del período.
1.200 = Base

El importe neto se obtiene deduciendo el importe de la retención a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas o del Impuesto sobre Sociedades, vigente en el momento de efectuarse el pago.

La formula es:

$$C_n = C \times (1 - RT)$$

siendo C_n el cupón neto y RT el importe de la retención en tanto por uno.

Si tomamos el tipo de interés nominal anual bruto del 3,00 por ciento aplicable al primer vencimiento, para las suscripciones desembolsadas el 30 de Junio de 2003, el cupón bruto y neto correspondiente al vencimiento 30 de Diciembre de 2.003 sería:

Cupón bruto :

$$C = \frac{500 \times 3,00 \times 6}{1.200} = 7,50 \text{ euros}$$

$$C_n = 7,50 \times (1 - 0,15) = 6,38 \text{ euros}$$

$$\text{Retención a cuenta} = 1,12 \text{ euros}$$

-Para los vencimientos siguientes, tomando como tipo de interés de la emisión el último de referencia conocido a la fecha de elaboración del presente folleto y que se indica en el cuadro que figura en el punto II.1.11, y añadiéndole el diferencial del 0,25% se obtienen los siguientes importes

Cupón bruto :

$$C = \frac{500 \times 2,66 \times 6}{1.200} = 6,65 \text{ euros}$$

$$C_n = 6,65 \times (1 - 0,15) = 5,65 \text{ euros}$$

$$\text{Retención a cuenta} = 1,00 \text{ euros}$$

Si el día del pago de cupón fuese un día inhábil, se pagará el siguiente día hábil, sin que por ello el suscriptor tenga derecho a percibir intereses por dicho diferimiento.

II.1.7. RÉGIMEN FISCAL DE LOS VALORES

A tenor de la normativa aplicable (Ley 40/1998, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y otras Normas Tributarias; Ley 41/1998, del Impuesto sobre la Renta de no Residentes y Normas Tributarias; y Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, el régimen fiscal de la emisión, sin perjuicio de los cambios que puedan producirse en la citada normativa a lo largo del periodo de duración de la emisión será:

a) Personas físicas o jurídicas residentes en España.

Régimen fiscal general.

Las rentas obtenidas estarán sujetas al Impuesto de la Renta de las Personas Físicas o al Impuesto sobre Sociedades, calificándose, a efectos tributarios, como rendimientos del capital mobiliario.

La calificación como rendimiento del capital mobiliario es aplicable tanto a los intereses derivados del pago de los cupones semestrales, como a los rendimientos derivados de la transmisión, reembolso o amortización de los títulos.

En el supuesto de transmisión, reembolso o amortización, se computará como rendimiento la diferencia entre el valor de transmisión, reembolso o amortización de las obligaciones y su valor de adquisición o suscripción. Los gastos accesorios de adquisición y enajenación serán computados para la cuantificación del rendimiento, en tanto se justifiquen adecuadamente.

Tanto en el supuesto de intereses por el pago de cupones, como en el de rendimientos derivados de la transmisión, reembolso o amortización, el rendimiento íntegro obtenido estará sometido al régimen de retenciones al tipo vigente en cada momento (en tanto no se modifique, el tipo aplicable a partir del 1 de enero de 2003 será del 15%).

b) Personas físicas o entidades no residentes en España.

En el supuesto de que las obligaciones sean suscritas por personas físicas o entidades no residentes en territorio español, al entenderse obtenidas las rentas en territorio español, constituyen el hecho imponible del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, pudiendo, por tanto, someterse a imposición en España. No obstante, deben tenerse en cuenta las siguientes consideraciones:

* **En relación con suscriptores residentes en la Unión Europea**, conforme a lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, los rendimientos del capital mobiliario satisfechos estarán exentos del Impuesto siempre que la persona que obtiene las rentas sea residente en otro Estado miembro de la Unión Europea, las rentas se obtengan sin mediación de establecimiento permanente en España y no se obtengan a través de un país o territorio calificado como paraíso fiscal a efectos de la legislación interna española.

* **En relación con residentes en países no pertenecientes a la Unión Europea**, se estará a lo dispuesto, en su caso, en el Convenio de Doble Imposición entre España y el país de residencia.

En cuanto a los tipos de gravamen aplicables, en aquellos supuestos en los que no resulte de aplicación la exención, se estará a la legislación vigente en cada momento en función del tipo de renta, aplicándose, en su caso, los tipos reducidos establecidos en el correspondiente Convenio de Doble Imposición entre España y el país de residencia.

Tanto si las rentas obtenidas están exentas como si no lo están, existirá obligación de presentar las correspondientes declaraciones de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes y en su reglamento, así como la Orden de 26 de Enero de 1.999 por la que se aprueba el modelo 216 (B.O.E. de 27 de Enero de 1.999) y en la Orden de 23 de diciembre de 1997 (en vigor, de acuerdo con lo dispuesto en la Disposición Derogatoria Única, número 2 del Real Decreto 326/1999, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de no Residentes) por la que se dictan normas de declaración de los Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, sobre Sociedades y sobre el Patrimonio, devengados por obligación real (B.O.E. de 30 de diciembre de 1997). En particular, la citada Orden exige que la procedencia de la exención

o la aplicación en su caso de un Convenio de Doble Imposición, deberá acreditarse mediante la aportación de un certificado de residencia expedido por las autoridades fiscales del país de residencia, teniendo en cuenta que cuando la causa invocada para la exención o la aplicación de un tipo de gravamen inferior al general venga determinada por la aplicación de un Convenio de Doble Imposición, deberá constar en el certificado expresamente que el sujeto pasivo es residente en el sentido definido en el Convenio.

II.1.8. AMORTIZACIÓN DE LOS VALORES

II.1.8.1. Precio de reembolso

El reembolso se realizará a la par, libre de gastos y comisiones para el tenedor, es decir, por cada obligación se abonarán QUINIENTOS EUROS (500 euros).

II.1.8.2. Modalidades de amortización.

La devolución del principal de las obligaciones subordinadas se realizará en un sólo pago el día **30 de Junio de 2013**, pagándose a su vez el cupón corrido hasta esa fecha.

No obstante, el emisor podrá, previa autorización del Banco de España, amortizar totalmente la Emisión, a la par, libre de gastos y comisiones a partir del quinto año a contar desde la fecha de cierre de la emisión o fecha de desembolso si ésta fuese posterior. De producirse ésta, se hará coincidir con el pago del cupón.

En el supuesto de amortizar la emisión anticipadamente, El Monte insertará un anuncio en el BOE y en los tablones de anuncios de sus oficinas.

No existe opción de amortización anticipada a iniciativa de los obligacionistas.

El pago de la amortización se efectuará por el Monte, mediante abono en libreta de ahorro, cuenta corriente o en efectivo, previa presentación del título en cualquiera de las oficinas de la Entidad Emisora, en aquellos casos en los que el título no se encuentra depositado en la entidad, pudiendo elegir el tenedor la opción que desee.

Si el día del pago de amortización fuese inhábil, se pagará el siguiente día hábil, sin que por ello el suscriptor tenga derecho a percibir intereses por dicho diferimiento.

II.1.9. ENTIDADES FINANCIERAS QUE ATENDERAN EL SERVICIO FINANCIERO DE LA EMISION

El servicio financiero de la Emisión se atenderá en las oficinas de la entidad emisora (se adjunta como anexo a este folleto, relación detallada de las oficinas de la Emisora).

II.1.10. MONEDA DE EMISION.

La moneda del empréstito es el euro.

II.1.11. CUADRO DEL SERVICIO FINANCIERO DE LA EMISION .

De acuerdo con las condiciones de emisión, el cuadro del servicio financiero de la emisión , se indica a continuación.

Los cálculos se realizan a un tipo de interés del 3,00% para el primer vencimiento de intereses, y los siguientes vencimientos se calculan en base al tipo de referencia conocido en estos momento (2,66%) que es EURIBOR a 1 año del mes de marzo de 2.003 (2,412%) mas un diferencial del 0,25% y redondeado al segundo decimal con equidistancia al alza.

FECHAS	EMISIÓN	GASTOS (1)	CUPONES (2)	AMORTIZACIÓN	FLUJO TOTAL
30.06.2003	25.000.000,00	20.000,00	-	-	24.980.000,00
30.12.2003	-	-	375.000,00	-	(375.000,00)
30.06.2004	-	-	332.500,00	-	(332.500,00)
30.12.2004	-	-	332.500,00	-	(332.500,00)
30.06.2005	-	-	332.500,00	-	(332.500,00)
30.12.2005	-	-	332.500,00	-	(332.500,00)
30.06.2006	-	-	332.500,00	-	(332.500,00)
30.12.2006	-	-	332.500,00	-	(332.500,00)
30.06.2007	-	-	332.500,00	-	(332.500,00)
30.12.2007	-	-	332.500,00	-	(332.500,00)
30.06.2008	-	-	332.500,00	-	(332.500,00)
30.12.2008	-	-	332.500,00	-	(332.500,00)
30.06.2009	-	-	332.500,00	-	(332.500,00)
30.12.2009	-	-	332.500,00	-	(332.500,00)
30.06.2010	-	-	332.500,00	-	(332.500,00)
30.12.2010	-	-	332.500,00	-	(332.500,00)
30.06.2011	-	-	332.500,00	-	(332.500,00)
30.12.2011	-	-	332.500,00	-	(332.500,00)
30.06.2012	-	-	332.500,00	-	(332.500,00)
30.12.2012	-	-	332.500,00	-	(332.500,00)
30.06.2013	-	-	332.500,00	25.000.000,00	(25.332.500,00)

(1)Gastos de emisión según se detalla en el apartado II.1.13

(CIFRAS EN EUROS)

(2)Calculados en función del importe unitario.

(*) Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

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

* TAE bruta anual y TAE neta anual:

La Tasa Anual Equivalente (TAE) se ha calculado según lo dispuesto en el apartado 6 de la norma 8ª de la circular 8/90 del Banco de España. De acuerdo con los cálculos previstos en esta circular, la TAE bruta y neta anual, coincide con la Tasa Interna de Rentabilidad (TIR) bruta y neta de la emisión que a continuación se calcula:

Los cálculos para la determinación de la TIR se establecen considerando que el desembolso de la suscripción de la emisión es el 30 de Junio de 2003, que la amortización se produce el 30 de Junio de 2013 y que el tipo de interés nominal es el 3,00% para el primer vencimiento y para el resto de los años hasta el vencimiento se ha supuesto dada la variabilidad del tipo de interés aplicable a cada período anual, el 2,66% (se obtiene tomando como tipo de interés el último de referencia conocido a la fecha de elaboración del presente folleto y que se indica en el cuadro que figura en el punto II.1.11, y añadiéndole el diferencial del 0,25%).

Se utiliza el método de cálculo correspondiente a la TASA INTERNA DE RENTABILIDAD (T.I.R.) que permite determinar la tasa que hace equivalente financieramente el flujo de entrada (intereses y amortización, con el desembolso de los títulos) cuya formulación general sería:

$$I = \sum_{n=1}^N \frac{C_n}{(1+r)^n} \quad , \text{donde:}$$

- I = Inversión neta realizada.
 C_n = Importe de cada uno de los ingresos que va a percibir el tomador en cada uno de los periodos, desde 1(primer pago intereses) hasta “N” (último pago).
 r = Interés efectivo semestral.
 n = Cada uno de los periodos semestrales existentes.

A) T.I.R. bruto anual

Para obtener la tasa interna de rentabilidad se utiliza el 3,00% anual para el primer vencimiento, el 2,66% anual para el resto de los vencimientos y el pago por semestres.

La fórmula de cálculo para obtener el T.I.R. es la siguiente:

$$I = \sum_{i=1}^{i=n} \frac{C_i}{(1+r)^i} \quad , \text{donde:}$$

- I = Inversión (nominal suscrito).
 C = Flujo de intereses o capital cobrado a la amortización.
 r = Interés efectivo semestral.
 i = Cada uno de los periodos existentes, siendo n el número total de periodos semestrales.

T.I.R. efectivo bruto 2,69 % anual.

B -T.I.R. neto anual

Utilizando la misma fórmula anterior y considerando el tipo de interés neto de la retención a cuenta del 15 por ciento, se obtiene:

T.I.R. efectivo neto 2,29 % anual.

II.1.13. INTERÉS EFECTIVO NETO PREVISTO PARA EL EMISOR

Para un nominal de 25 millones de euros se ha efectuado la siguiente previsión inicial de gastos de emisión:

CONCEPTO	Euros
1. Registro Folleto en CNMV (0,014% s/ 25mm euros)	3.500,00
2. Notaría, Registro y Otros Gastos	8.500,00
3. Publicidad y Anuncios oficiales.	3.500,00
4. Asesoramiento y Tramitación.	3.500,00
5. Gastos Varios	1.000,00
TOTAL	20.000,00

Supone, pues, una estimación de gastos de 20.000,00 euros, lo que hace que el efectivo que ingresaría el emisor, bajo este supuesto, ascendería a 24.980.000,00 euros, con un coste efectivo para el mismo, según el cuadro financiero del punto II.1.11, 2,70%.

El método de cálculo empleado es el siguiente:

$$i = \sum_{n=1}^N \frac{C_n}{(1+I)^n} \quad , \text{ donde:}$$

I = Recursos netos captados.

C_n = Importe del coste a pagar en cada uno de los períodos “n” que van desde 1 (primer semestre) hasta “N” (último pago).

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

No se ha solicitado calificación del riesgo inherente a los valores de la presente emisión.

La entidad emisora ha sido calificada por la Oficina Europea de Clasificaciones de Crédito FITCH .

La clasificación otorgada ha sido la siguiente:

FITCH (Fecha Informe Noviembre 2002).

Agencia de Rating	Calificación		
	El Monte		
	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectivas
FITCH	A	F1	Estables

Como referencia para el suscriptor, en los cuadros siguientes se describen las categorías utilizadas por FITCH. El signo “+” representa la mejor posición dentro de una categoría, mientras que el signo “-” indica la posición más débil.

	RATING FITCH	SIGNIFICADO
L	AAA	Capacidad de pago de intereses y devolución del principal enormemente alta
	AA	Capacidad muy fuerte para pagar intereses y devolver el principal
A	A	Fuerte capacidad de pagar interés y devolver el principal. Los factores de protección se consideran adecuados pero pueden ser susceptibles de empeorar en el futuro.
R	BBB	La protección de los pagos de interés y del principal puede ser moderada, la capacidad de pago se considera adecuada. Las condiciones de negocios adversas podrían conducir a una capacidad inadecuada para hacer los pagos de interés y del principal.
G	BB	Grado especulativo. No se puede considerar que el futuro esté asegurado. La protección del pago de intereses y del principal es muy moderada.
O	B	La garantía de los pagos de interés o del principal puede ser pequeña. Altamente vulnerables a las condiciones adversas del negocio.
P L A	CCC	Vulnerabilidad identificada al incumplimiento. Continuidad de pagos dependiente de que las condiciones financieras, económicas y de los negocios sean favorables.
	CC	Altamente especulativos. Según Moody’s incumplen con frecuencia.
	C	Incumplimiento actual o inminente.
Z O	DDD	Valores especulativos. Su valor no puede exceder del valor de reembolso en caso de liquidación o reorganización del sector.
	DD	
	D	

	RATING FITCH	SIGNIFICADO
CORTO	F1+	Extraordinaria capacidad para pagar en el tiempo debido.
	F1	Capacidad superior o muy fuerte para pagar en el tiempo debido.
	F2	Fuerte capacidad para pagar en el tiempo debido.
	F3	Capacidad satisfactoria para pagar en el tiempo debido.
PLAZO	B C D	Grados especulativos. La capacidad para pagar en el tiempo debido podría ser susceptible de sufrir cambio negativos en las condiciones comerciales. Incumplimiento.

II.2 PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LOS VALORES OBJETO DE EMISIÓN U OFERTA QUE COMPONEN EL EMPRÉSTITO.

II.2.1. SOLICITUDES DE SUSCRIPCIÓN O ADQUISICIÓN .

II.2.1.1 Colectivo de potenciales inversores.

La presente emisión está dirigida al público en general, por lo que el colectivo de potenciales suscriptores no está limitado en manera alguna, salvo en lo previsto en el artículo 22, apartado 3 letra d) del Real Decreto 1343/1992, de 6 de Noviembre, en cuanto que las obligaciones de esta emisión no podrán ser adquiridas , por la propia entidad, por entidades del grupo consolidable o por otras entidades o personas con apoyo financiero de la entidad emisora o del grupo consolidable.

II.2.1.2. Aptitud de la Financiación Subordinada para cubrir exigencias legales de inversión.

Los valores que integran la presente emisión no son aptos para constituir inversiones conceptuadas como reservas técnicas para los inversores institucionales, entendiendo como tales los Fondos de Pensiones, Instituciones de Inversión Colectiva, Entidades de Seguros o de Capitalización de Ahorro o entidades que, como las Entidades de Crédito o las Sociedades de Valores, realicen habitual y profesionalmente inversiones en valores negociables.

II.2.1.3. Periodo de suscripción

La colocación de las obligaciones se efectuará a partir del día siguiente hábil a la aprobación del presente folleto por la C.N.M.V. por el sistema de VENTANILLA ABIERTA, hasta la total colocación de la emisión o, en todo caso, hasta el 30 de Junio de 2003 quedando reducida la emisión y contraído su importe, de no haberse cubierto en su totalidad, al valor nominal y número de valores efectivamente suscritos en la citada fecha. El cierre del período de suscripción se anunciará oportunamente en el tablón de anuncios de las Oficinas de la Entidad Emisora.

La fecha emisión será 30 de Junio de 2.003.

II.2.1.4 Tramitación de la suscripción.

Las peticiones de suscripción se atenderán por riguroso orden de recepción en las Oficinas de la Entidad Emisora, siendo necesaria la personificación del suscriptor para la firma de la orden.

Los Servicios Centrales de la Entidad Emisora controlarán en todo momento las órdenes de forma que no se admitan suscripciones por mayor importe de la emisión, mediante un sistema on-line de recepción de datos.

II.2.1.5. Forma y fecha para hacer efectivo el desembolso

El cargo de la suscripción se efectuará el día **30 de Junio del 2003**, por el importe suscrito hasta las 15,00 horas de dicho día, con fecha valor del mismo día, comenzando en esta misma fecha el devengo del primer vencimiento de intereses.

El suscriptor deberá tener abierto un contrato de cuenta con la Entidad Emisora para el desembolso de los títulos. En caso de que no tuviera abierta una cuenta con la Entidad, tendrá que abrirla, no cobrándose comisión por la apertura de la misma. Tampoco se cobrará comisión alguna por la cancelación de dicha cuenta. Se cobrarán las comisiones de mantenimiento correspondientes para cada tipo de cuenta, según proceda. Dichas comisiones se podrán consultar por cualquier inversor en las correspondientes tarifas máximas de gastos y comisiones repercutibles que están obligadas a publicar las Entidades. Copias de dichas tarifas se pueden consultar en el Banco de España y en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

II.2.1.6 Forma y plazo de entrega de los boletines de suscripción.

El justificante sellado y firmado, entregado en el momento de ordenar la suscripción, servirá como resguardo provisional. Dicho justificante no será negociable.

El citado resguardo quedará anulado en el momento que el suscriptor reciba el título físico o el extracto de la cuenta de valores, en el que se reflejen los títulos adquiridos y depositados.

II.2.2. COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LOS VALORES.

II.2.2.1. Entidades que intervienen en la colocación de los valores

La colocación de la emisión la realizará El Monte a través de su red de Oficinas, sin que participe ningún intermediario en calidad expresa de colocador o asegurador de la emisión.

II.2.2.2. Entidades Directoras y Coordinadoras. No procede

II.2.2.3. Entidad Aseguradora. No procede

II.2.2.4. Procedimiento de colocación y adjudicación. No procede

II.2.2.5. Sistema de prorrateo. No procede

II.2.3. PLAZO Y ENTREGA DE LOS VALORES.

Una vez cerrado el período de suscripción, la Entidad Emisora sustituirá, en el plazo de 1 mes, los resguardos provisionales por los títulos físicos de la emisión, si el suscriptor desea retirarlos, o por los resguardos de depósitos definitivos, si opta por mantener los títulos depositados en la Caja, en cuyo caso, dicho depósito se efectuará libre de gastos.

II.2.4. SINDICATO DE OBLIGACIONISTAS.

Se nombra Comisario del Sindicato de Obligacionistas de la presente emisión, con carácter provisional, a D. Pablo Cantalicio Pantoja, empleado de esta Entidad.

El Reglamento del Sindicato de Obligacionistas de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (EL MONTE) Obligaciones Subordinadas Emisión Junio 2003, ha sido redactado de acuerdo con la Legislación vigente.

El Reglamento del Sindicato de Obligacionistas se incluye como anexo en este Folleto.

II.3. INFORMACIÓN LEGAL Y ACUERDOS SOCIALES.

II.3.1. NATURALEZA JURÍDICA Y DENOMINACIÓN LEGAL DE LOS VALORES

La presente emisión se denominará **“Obligaciones Subordinadas El Monte Junio 2003”**, y se realiza bajo los siguientes acuerdos:

1. Acuerdo adoptado por la *Asamblea General* de EL MONTE , en sesión celebrada el día 10 de Diciembre de 2002, en el cual se autorizó al Consejo de Administración para emitir Cédulas, Bonos o Participaciones Hipotecarias o no, Bonos de Tesorería, Deuda Subordinada o cualquier otra clase de valores mobiliarios (excepto cuotas participativas), hasta un saldo máximo vivo de 1.500 millones de euros y ponerlas en circulación, simultánea o gradualmente en el momento que considere oportuno.

2. El *Consejo de Administración*, haciendo uso de la autorización concedida, en su sesión de fecha 18 de Marzo de 2003, acordó emitir y poner en circulación una Emisión de Obligaciones Subordinadas con las características que se expresan en le presente folleto informativo.

3. *Certificados firmados por el Director General Gerente*, en uso de la facultad otorgada por el Consejo de Administración en sesión celebrada el día 18 de Marzo de 2003:

- de fecha 9 de Junio de 2003, donde se nombra el Comisario del Sindicato de Obligacionistas y se determina la redacción del Reglamento del Sindicato.
- de fecha 20 de Junio de 2003, en el que se fija el tipo de interés nominal que se aplicará a la emisión, se concreta la fecha de apertura y cierre del período de suscripción y fecha de desembolso.

Se hace constar expresamente que no se ha adoptado ningún acuerdo que modifique los arriba indicados, no existiendo ningún tipo de circunstancia o hecho de los que resulten limitaciones o condicionamientos para la adquisición de los valores o el ejercicio de los derechos a ellos incorporados, salvo lo previsto en el apartado II.3.9.

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. OFERTA PUBLICA DE VENTA

No procede, dada la naturaleza de la emisión.

II.3.3. AUTORIZACIONES ADMINISTRATIVAS PREVIAS A LA EMISIÓN.

La presente emisión requiere autorización administrativa previa por la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía de conformidad con lo dispuesto en la ley 15/1999 de 16 de Diciembre, de la Comunidad Autónoma Andaluza de Cajas de Ahorros de Andalucía, y está sujeta al régimen de verificación administrativa por la C.N.M.V., de acuerdo con lo dispuesto en la ley 24/1988 de 28 de Julio, del Mercado de Valores.

El Monte ha solicitado al Banco de España la calificación de computables como recursos propios del importe suscrito de la Emisión de Obligaciones Subordinadas a que se refiere el presente folleto. Una vez obtenido, dicha calificación, la Entidad enviará una copia a la C.N.M.V.

II.3.4. REGIMEN LEGAL . No procede

II.3.5. GARANTÍAS DE LA EMISIÓN.

II.3.5.1. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal de El Monte con arreglo a derecho.

II.3.5.2. No existen garantías personales de terceros.

II.3.5.3. Las obligaciones de la presente emisión tendrán la consideración de subordinadas respecto de las obligaciones generales de la Caja de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1985, de 25 de Mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, según nueva redacción establecida por la Ley 13/1992, de 1 de Junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras; los artículos 20 y 22 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de Noviembre, por el que se desarrolla la mencionada Ley 13/1992 y redactado conforme al Real Decreto 583/94, de 25 de Marzo; así como la norma 8 de la circular del Banco de España 5/1993, de 26 de Marzo según redacción dada por la Circular 2/94 de 4 de Abril.

El pago de intereses no se diferirá en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad Emisora presente pérdidas, al haber sido derogada la letra b) del apartado 3 del artículo 22 del Real Decreto 1343/92, por el Real Decreto 538/94.

En el supuesto de aplicación de las reglas de prelación de créditos establecidas en el Código de Comercio y en el Código Civil por incurrir la Entidad Emisora en un procedimiento concursal o de quiebra, los derechos y créditos de los tenedores de las Obligaciones Subordinadas El Monte - Emisión Junio 2003, a que se refiere este Folleto, frente a la Entidad Emisora se situarán, salvo que la legislación aplicable estableciese otra cosa, detrás de todos los acreedores comunes y de la siguiente manera:

1. Tras los derechos y créditos de todos los acreedores comunes de la Entidad Emisora, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 20.1 letra g) del Real Decreto 1.343/92 de 6 de Noviembre.
2. Tras los derechos y créditos de aquellos acreedores subordinados cuyo crédito se derive de una escritura pública anterior a la fecha de la presente emisión.

Una vez obtenido informe de computabilidad del Banco de España, los fondos obtenidos por esta emisión, tendrán la consideración de Recursos Propios de Segunda Categoría.

II.3.6. FORMA DE REPRESENTACIÓN.

Los valores ofrecidos estarán representados en títulos físicos al portador, representativos de la suscripción de los valores.

Se firmarán de forma autografa, los títulos comprensivos de la presente emisión por D. José María Bueno Lidón, en calidad de Consejero-Presidente del Consejo de Administración y plenamente facultado para ello

II.3.7. LEGISLACIÓN APLICABLE Y TRIBUNALES COMPETENTES

La presente emisión se efectúa de acuerdo con lo dispuesto en:

- Ley 211/1964, de 24 de Diciembre
- Ley 13/1985 de 25 de Mayo (B.O.E. del 25).
- Ley 13/1992 de 1 de Junio de Recursos Propios y Supervisión en Base Consolidada de las Entidades Financieras (queda derogada la disposición adicional tercera de la Ley 13/1985 de 25 de Mayo).
- Ley 24/1988, de 28 de Julio, de Mercado de Valores.
- Ley 15/1999, de 16 de Diciembre, de la Comunidad Autónoma Andaluza de Cajas de Ahorros de Andalucía.
- Ley 37/1998, de 16 de Noviembre, de reformas de la Ley 24/1998, de 28 de Julio, del Mercado de Valores.

- Real Decreto 291/1992, de 27 de Marzo, sobre Emisiones y Ofertas Públicas de Venta de Valores.
- Real Decreto 1343/1992 de 6 Noviembre que desarrolla la Ley 13/1992.
- Real Decreto 538/1994, de 25 de Marzo, por el que se modifica parcialmente el Real Decreto 1343/1992, de 6 de Noviembre, en materia de cómputo de recursos propios de entidades financiera.
- Real Decreto 2590/1998 de 7 de Diciembre que modifica el Real Decreto 291/92
- Orden de 12 Julio de 1993, sobre folletos informativos y otros desarrollos del Real Decreto 291/1992, de 27 de Marzo, sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores.
- Circular 2/1999 de 22 de Abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para la que se aprueban determinados modelos de folletos de utilización en emisiones u ofertas públicas de valores.
- Demás legislación aplicable.

En caso de litigio a efectos de posibles reclamaciones, serán competentes los Juzgados y Tribunales españoles.

II.3.8. LEY DE CIRCULACIÓN DE LOS VALORES

Según la legislación vigente, no existen restricciones particulares ni de carácter general, a la libre transmisibilidad de las obligaciones que se emiten. Las obligaciones de esta emisión no podrán ser adquiridas posteriormente por el emisor o por otras entidades o personas con apoyo financiero de la Entidad o del grupo consolidable.

II.3.9. ACUERDOS PREVIOS PARA LA ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN EN MERCADOS SECUNDARIOS

En base a los acuerdos sociales no se solicita la admisión a cotización a ningún mercado secundario organizado.

La transmisión de las obligaciones subordinadas se realizará con la intervención de un Fedatario Público, Sociedad o Agencia de Valores o Entidad de Crédito.

II.4. COTIZACIÓN EN MERCADOS SECUNDARIOS ORGANIZADOS

II.4.1. MERCADOS SECUNDARIOS ORGANIZADOS.

No se solicitará la admisión a cotización de esta emisión en ningún mercado secundario organizado, por lo que no tendrá liquidez en los mismos.

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

II.4.2.1

A continuación, se incluyen cuadros resumidos que contienen los datos de negociación, correspondiente a los últimos meses, de los valores de renta fija admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales:

PAGARES DE EMPRESA

(Volumen nominal expresado en miles euros)

Fecha emisión	Fecha vencimiento	Activo	Volumen Nominal	Frecuencia de cotización	Ultima fecha	TIR	
						Máxima	Mínima
10.10.2000	23.09.2005	PE	180,00	15,00	31.12.2002	3,537	3,496
10.10.2000	23.09.2005	PE	180,00	9,52	22.01.2003	2,880	2,820
13.06.2002	18.07.2003	PE	1.500,00	4,76	24.01.2003	2,803	2,773
13.01.2003	11.07.2003	PE	40.700,00	9,52	17.01.2003	2,830	2,810
22.01.2003	25.07.2003	PE	4.200,00	9,52	29.01.2003	2,810	2,792
22.01.2003	25.07.2003	PE	13.000,00	5,00	03.02.2003	2,793	2,793
31.01.2003	01.08.2003	PE	8.976,00	5,00	03.02.2003	2,777	2,767
31.01.2003	30.01.2004	PE	4.100,00	5,00	03.02.2003	2,697	2,687
14.02.2003	13.02.2004	PE	40.000,00	5,00	17.02.2003	2,568	2,568
24.02.2003	21.11.2003	PE	5.150,00	5,00	25.02.2003	2,530	2,520
27.02.2003	24.10.2003	PE	8.000,00	5,00	28.02.2003	2,475	2,475
10.10.2000	23.09.2005	PE	42,00	9,52	26.03.2003	2,878	2,460
24.02.2003	21.11.2003	PE	2.600,00	4,76	04.03.2003	2,430	2,430
28.02.2003	29.08.2003	PE	3.200,00	9,52	05.03.2003	2,488	2,474
03.03.2003	07.11.2003	PE	2.000,00	4,76	04.03.2003	2,440	2,440
07.03.2003	05.09.2003	PE	6.000,00	9,52	11.03.2003	2,448	2,441
11.03.2003	04.07.2003	PE	20.159,00	4,76	12.03.2003	2,535	2,535
18.03.2003	12.09.2003	PE	13.823,00	4,76	24.03.2003	2,549	2,549

24.03.2003	19.09.2003	PE	11.000,00	4,76	25.03.2003	2,507	2,507
28.03.2003	26.12.2003	PE	10.500,00	4,76	31.03.2003	2,508	2,508

OBLIGACIONES SUBORDINADAS EL MONTE DICIEMBRE 1988

Importe emitido: 9.015.180,00 Euros (1.500.000.000 ptas)

MES/ AÑO	MÁXIMO	MÍNIMO	MEDIO	CIERRE	VOLUMEN NEGOCIADO (Euros)	EFFECTIVO NEGOCIADO (Euros)	DÍA COT
JUL-02	100,63	100,32	100,49	100,63	214.861,79	215.928,07	16
AGO-02	101,93	100,64	100,76	100,93	76.629,03	77.181,92	9
SEP-02	101,27	100,98	101,14	101,27	590.494,29	597.229,67	12
OCT-02	101,58	101,28	101,43	101,58	88.649,27	89.901,98	15
NOV-02	101,89	101,64	101,76	101,89	192.328,90	198.707,76	13
DIC-02	100,28	100,02	100,14	100,28	444.748,88	445.414,90	13
ENE-03	100,56	100,31	100,42	100,56	153.250,06	153.892,43	12
FEB-03	100,85	100,62	100,73	100,85	150.253,00	151.361,23	12
MAR-03	101,11	100,89	101,03	101,11	54.091,08	54.632,66	7

II.5. FINALIDAD DE LA OPERACIÓN Y SU EFECTO EN LAS CARGAS Y SERVICIOS DE LA FINANCIACION AJENA DE LA ENTIDAD EMISORA

II.5.1. FINALIDAD DE LA OPERACIÓN

La presente emisión tiene por objeto la captación de recursos de terceros con la finalidad de aplicarlos a la actividad de intermediación crediticia y, al propio tiempo, aminorar los riesgos inherentes a dicha actividad por medio del fortalecimiento de los recursos propios, a los efectos previstos en la normativa citada en el apartado II.1.2 de este Folleto Informativo.

II.5.2. CARGAS Y SERVICIOS DE LA FINANCIACIÓN AJENA.

La Entidad Emisora se encuentra al corriente en el pago de todos los intereses y amortizaciones, no habiendo incurrido en su incumplimiento.

El Monte responderá del principal e intereses de las emisiones con todo su patrimonio.

A continuación se detalla la evolución de los gastos devengados en los 2 últimos ejercicios y la prevista para los 3 próximos años (incluido éste) de las emisiones emitidas y de la que se propone:

(En miles euros)

	2001		2002	
	Amortiz.	Cargas Financ.	Amortiz.	Cargas Financ.
OBGS. SUBORDINADAS CAJA SEVILLA Em.01.11.88	0	442	0	350
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE Em. 12.90	0	0	0	0
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE ABRIL 1998	0	818	0	721
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE JULIO 1998	0	818	0	721
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE FEBRERO 1999	0	1.142	0	939
PROGRAMA PAGARES EL MONTE SEPTIEMBRE 1999	133.173	4.801	32.289	4.100
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE JUNIO 2000	0	1.142	0	887
PROGRAMA PAGARES EL MONTE OCTUBRE 2000	426.899	8.050	29.695	4.020
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE MARZO 2001	0	2.479 (1)	0	2.627
PROGRAMA PAGARES EL MONTE AGOSTO 2001	348.544	5.598 (2)	1.264.013	42.563
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE JUNIO 2002	----	----	0	1.150 (3)
PROGRAMA PAGARES EL MONTE SEPTIEMBRE 2002	----	----	102.305	12.247(4)
TOTAL	908.616	25.290	1.428.302	70.325

(1) Incluye 42 miles euros de gastos emisión

(2) Incluye 69 miles euros de gastos emisión

(3) Incluye 33 miles euros de gastos emisión

(4) Incluye 69 miles euros de gastos emisión

(En miles euros)	2003 (p)		2004 (p)		2005 (p)	
	Amortiz.	Cargas Financ.	Amortiz.	Cargas Financ.	Amortiz.	Cargas Financ.
OBGS. SUBORDINADAS CAJA SEVILLA Em.01.11.88	0	379	0	210	0	210
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE Em. 12.90	0	0	0	0	0	0
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE ABRIL 1998	0	636	0	609	0	609
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE JULIO 1998	0	636	0	609	0	609
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE FEBRERO 1999	0	822	0	817	0	817
PROGRAMA PAGARES EL MONTE SEPTIEMBRE 1999	9.495	1.840	7.581	1.605	12.342	463
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE JUNIO 2000	0	795	0	780	0	780
PROGRAMA PAGARES EL MONTE OCTUBRE 2000	----	----	0	----	0	----
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE MARZO 2001	0	2.157	0	1.950	0	1.950
PROGRAMA PAGARES EL MONTE AGOSTO 2001	78.045	3.523	----	----	----	----
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE JUNIO 2002	0	1.890	0	1.890	0	1.890
PROGRAMA PAGARES EL MONTE SEPTIEMBRE 2002	342.572	18.000	150.000	6.200	0	0
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE JUNIO 2003	0	395 (1)	0	665	0	665
TOTAL	430.112	31.073	157.581	15.335	12.342	7.993

(1) Incluye 20 miles euros de gastos emisión

(p) Para cada emisión, se ha tomado como hipótesis el mantenimiento a futuro del último tipo aplicable.

La carga de la Entidad por intereses de la financiación ajena durante los dos últimos ejercicios y la proyección para los tres próximos años es la siguiente:
(Se aportan datos individuales al no haber diferencias significativas con los datos consolidados).

Concepto de la carga financiera	(Datos Individuales)	
	2001	2002
Empréstitos emitidos	32.292	29.410
Entidades de Crédito	12.400	11.260
Débitos a Clientes	135.133	139.034
Otros Pasivos	1.075	557
TOTALES	180.900	180.261

Proyección para los próximos tres años incluido el ejercicio en curso

Concepto de la carga financiera	2.003	2.004	2.005
Empréstitos emitidos	30.881	32.425	34.046
Entidades de Crédito	11.823	12.414	13.035
Débitos a Clientes	145.986	153.285	160.949
Otros Pasivos	585	614	644
TOTALES	189.275	198.738	208.674

El Compromisos de Firma de los 2 últimos años y su proyección es la siguiente:
(en miles de euros)

	(Datos Individuales)	
	2001	2002
Pasivos Contingentes	839.443	1.135.388
Compromisos	1.257.135	1.496.253
TOTALES	2.096.578	2.631.641

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

	2.003	2.004	2.005
Pasivos Contingentes	1.248.927	1.373.820	1.511.202
Compromisos	1.645.878	1.810.466	1.991.513
TOTALES	2.894.805	3.184.286	3.502.715

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 Villasís, 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 confien, 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 discurran 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 Excma. 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.

Con fecha 19 de Mayo de 2001, la Asamblea General de El Monte aprobó los Estatutos y Reglamento regulador del sistema de designación de Órganos de Gobiernos adaptados a la Ley 15/1999 de 16 de diciembre de la Comunidad Autónoma Andaluza de Cajas de Ahorros de Andalucía.

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 Villasís, 2, de la ciudad de Sevilla.

* Datos de inscripción:

Figura inscrita en los siguientes registros:

- 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

(En miles de euros)	2002	2001
1.RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	478.428	460.945
Capital social y recursos asimilados	6	6
Reservas Efectivas y expresas y en sdades consolidables	554.368	508.115
Fondos Afectos al conjunto de riesgos de la entidad	3.215	3.215
Activos Inmateriales, Acciones Propias y Otras Deducciones	(79.161)	(50.391)
2.RECURSOS PROPIOS 2ª CATEGORÍA	243.341	193.369
Reservas revalorización activos	11.218	11.218
Fondos O.B.S.	1.976	6.004
Financiaciones sub.y de duración limitada	230.147	176.147
Deducciones	(2.404)	(16.891)
3.TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	719.365	637.423
4.RIESGOS TOTALES PONDERADOS	7.222.028	5.965.327
Coefficiente de Solvencia Exigido(en %)	8%	8%
5.REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS	587.570	487.650
Coefficiente de Solvencia de la entidad (3/4 en %)	9,96%	10,69%
6.SUPERÁVIT/DÉFICIT RECURSOS PROPIOS (3-5)	131.795	149.773
%Superavit sobre Recursos Propios Mínimos	22,43%	30,71%

Cumplimiento de los requerimientos de Recursos Propios Mínimos

CONCEPTO	2002	2001
1.REQUERIMIENTOS	587.570	487.650
Por riesgo crédito y contraparte	577.762	477.226
Por riesgo tipo de cambio	219	678
Por riesgo de la c.negociación	9.589	9.746
2.REQUERIM.MINIMOS (Mayor 1 y 2)	587.570	487.650
3.RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	719.365	637.423
4.SUPERÁVIT O DÉFICIT (4-3)	131.795	149.773

El coeficiente de Recursos Propios exigido por la legislación vigente, es actualmente el 8% sobre los Riesgos Computables. La Entidad en el año 2002, alcanzó un coeficiente del 9,96%, con un exceso de recursos de 131.795 miles de euros.

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

III.3.6 GRUPO DE SOCIEDADES

Organigrama del Grupo a 31 de Diciembre de 2.002

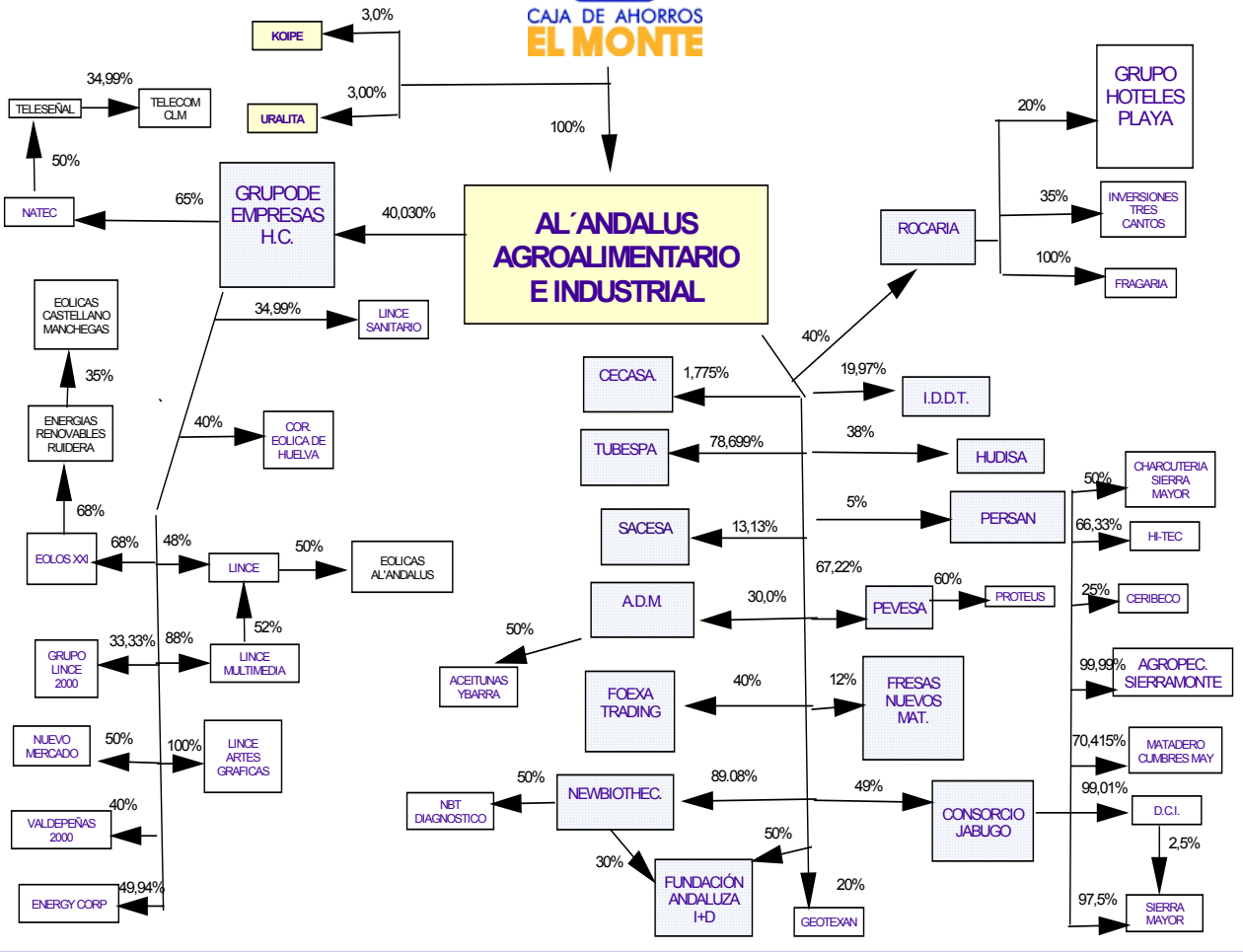
Con objeto de normalizar y homogenizar en lo posible las distintas sociedades que forman GRUPO EL MONTE a efectos de su adecuado control, gestión y administración, en dicho grupo las sociedades están clasificadas sectorialmente, en la medida de lo posible, agrupando para ello las participaciones en distintas sociedades de cabecera en los diferentes sectores.

Dichas sociedades cabeceras son:

- Al'Andalus Agroalimentario e Industrial, S.A., donde se agrupan las participaciones en empresas del sector agroalimentario e industrial.
- Al'Andalus Inmobiliario, S.A., que aglutina las participaciones en empresas del sector inmobiliario.
- Al'Andalus Servicios, Ocio y Cultura, que comprende determinadas participaciones en empresas del sector servicios, ocio y cultura.
- Al'Andalus Telemático, S.A., donde se incluyen la mayoría de participaciones en empresas relacionadas con el sector comunicaciones.
- Grupo Patrimonial Al'Andalus, S.A., empresa que recoge básicamente las participaciones en empresas del sector financiero.

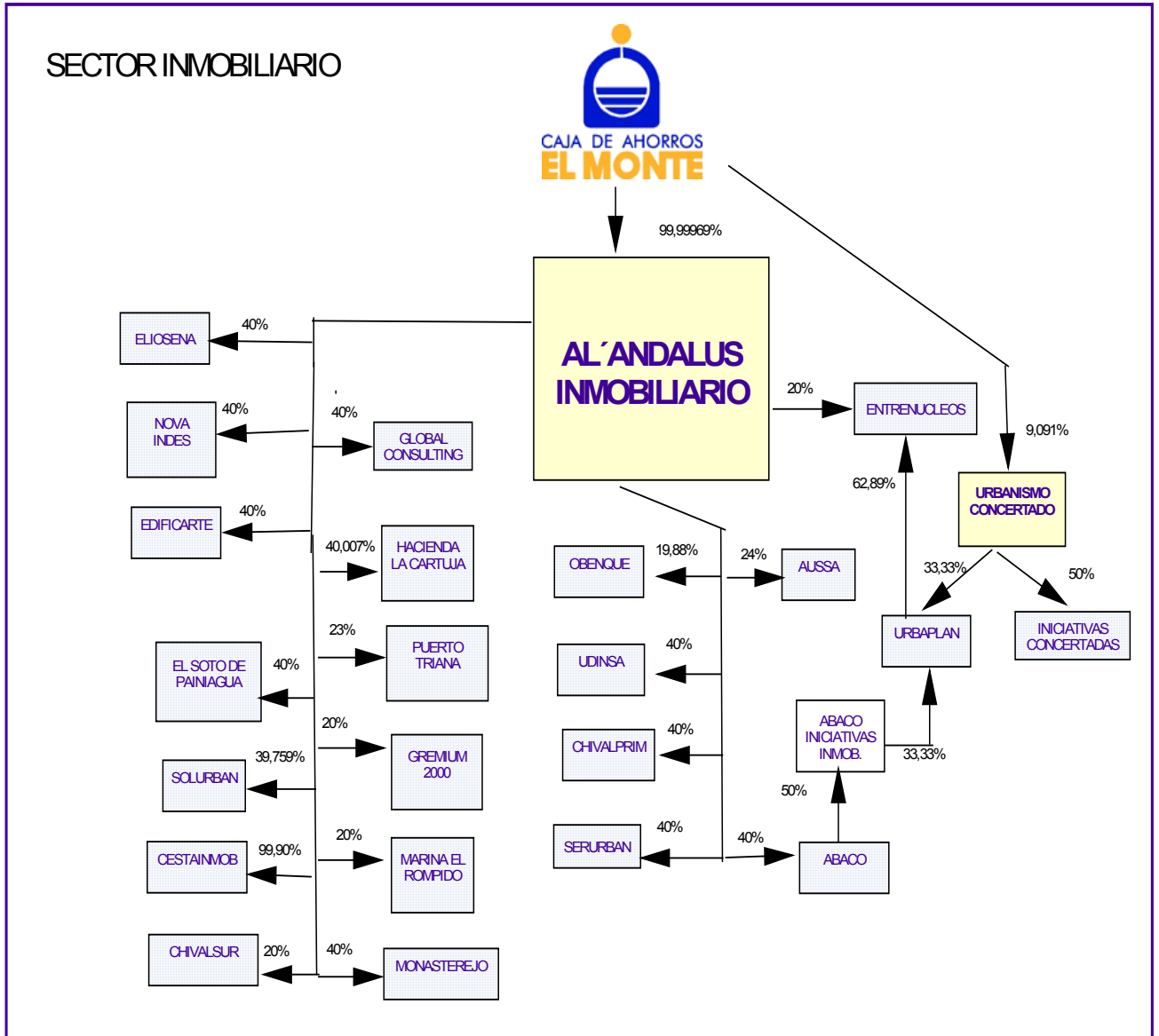
En las paginas siguientes, se detalla el organigrama de las sociedades que conforman el GRUPO EL MONTE.

SECTOR AGROALIMENTARIO E INDUSTRIAL

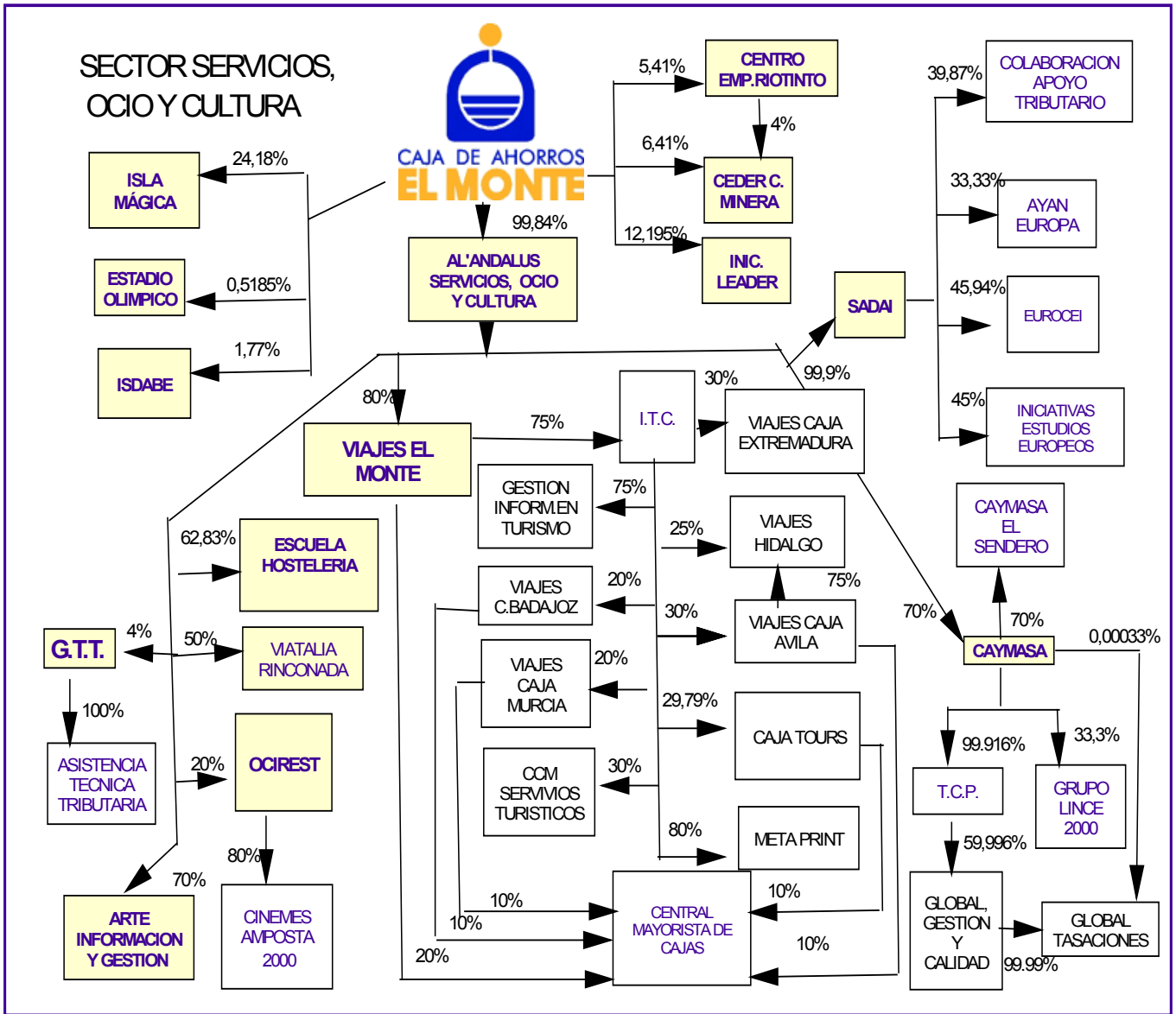


DATOS A 31.12.2002

SECTOR INMOBILIARIO

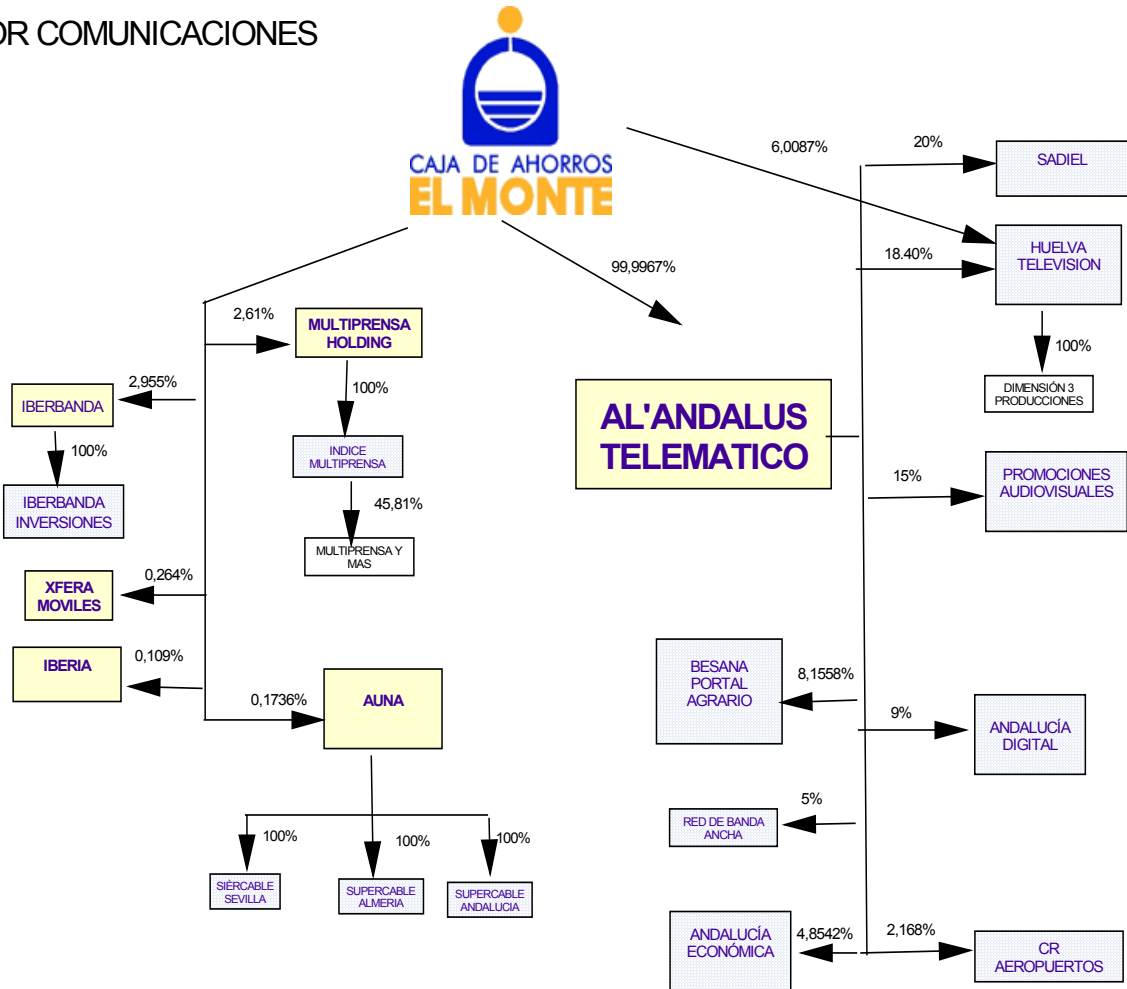


DATOS A 31.12.2002

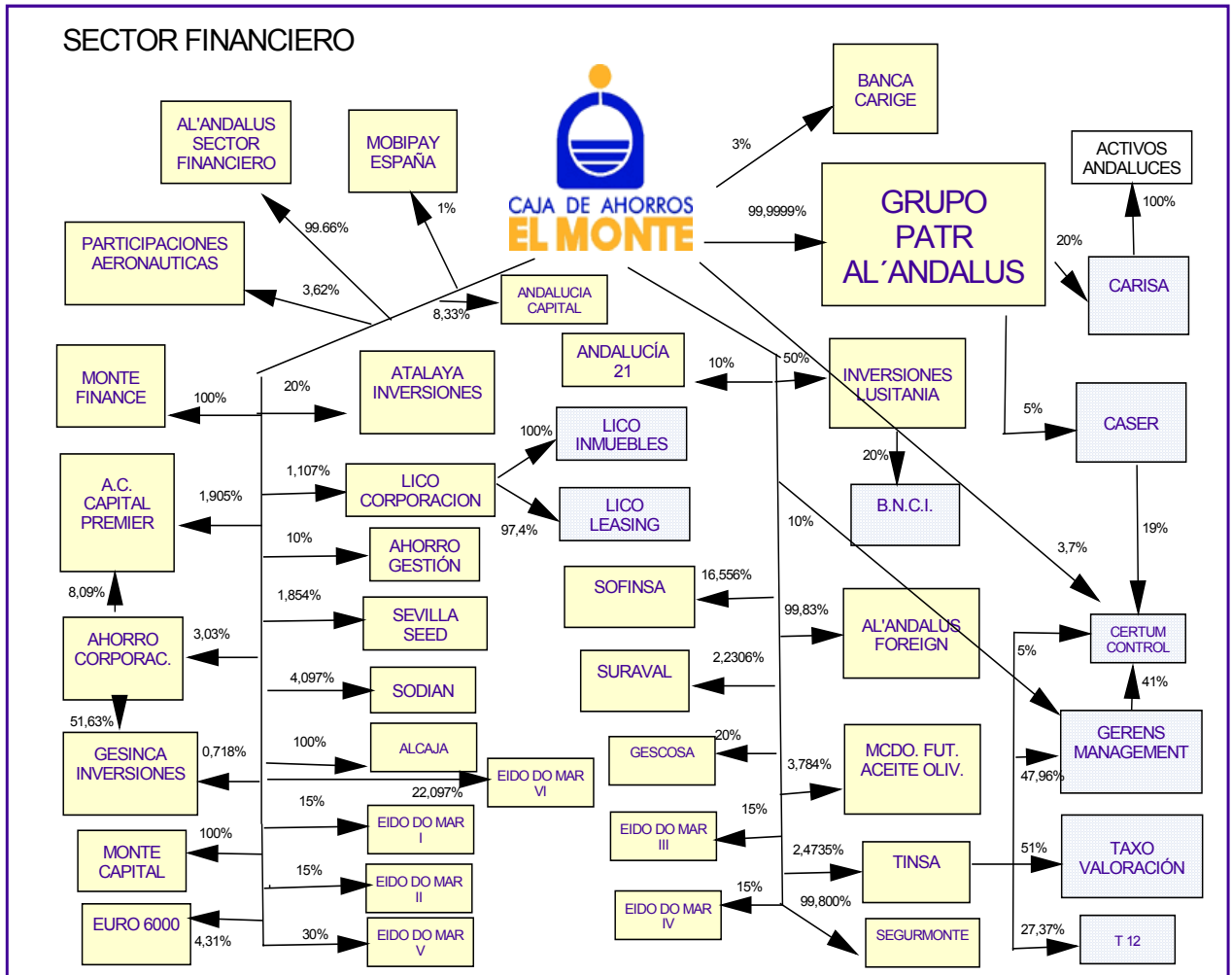


DATOS A 31.12.2002

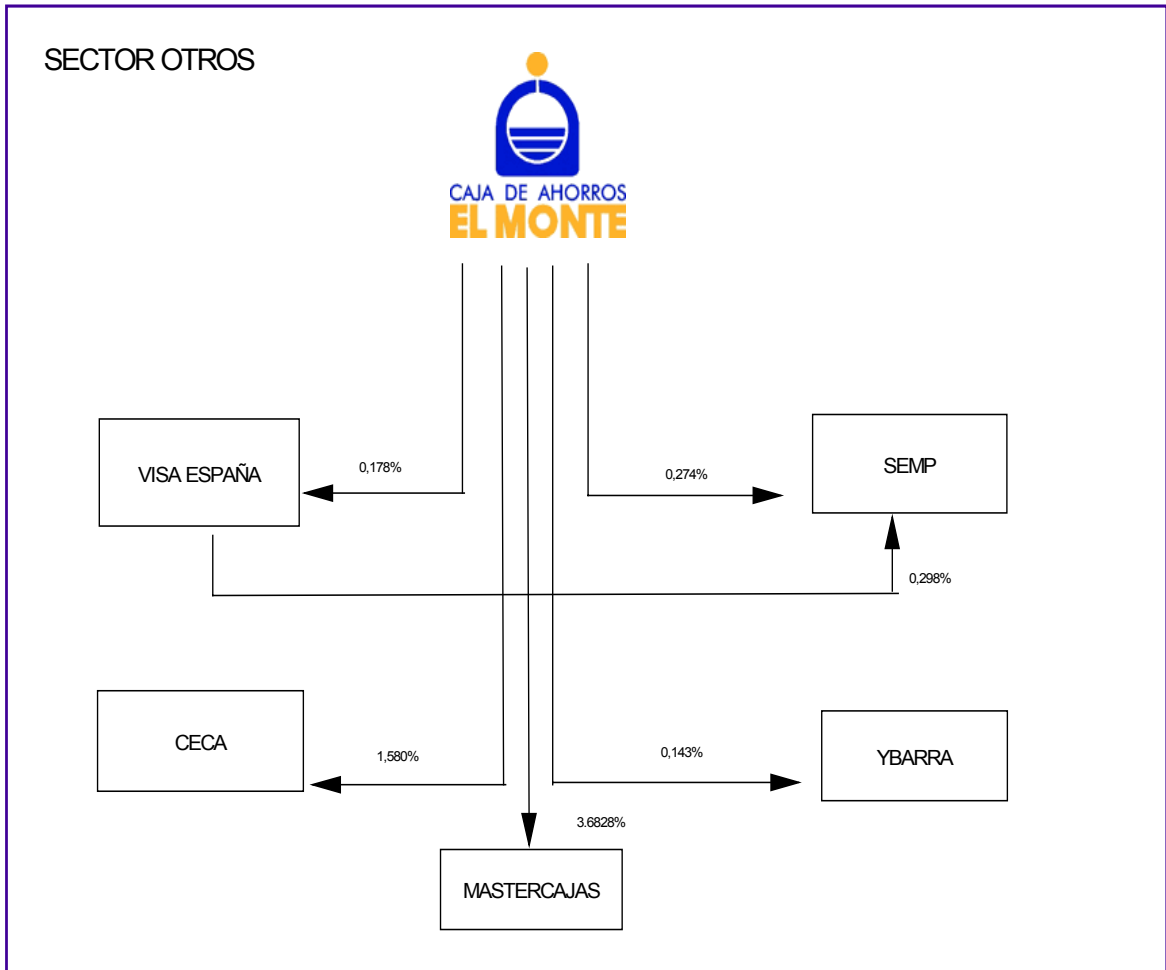
SECTOR COMUNICACIONES



DATOS A 31.12.2002



DATOS A 31.12.2002



DATOS A 31.12.2002

III.4 RELACIONES DE SOCIEDADES PARTICIPADAS

La determinación de las sociedades participadas a consolidar por la Entidad emisora se ha efectuado de acuerdo con lo establecido en la Ley 13/1985, R.D. 1371/1985, R.D. 1342/1992 y Circular 4/1991 de Banco de España, donde se regula la consolidación de las cuentas anuales de las entidades de crédito. Ésta se ha efectuado por el método de integración global en el caso de empresas del grupo que tengan el carácter de entidad financiera o que realicen actividades que sirvan para el negocio de la entidad matriz.

En las paginas siguientes se acompaña cuadros detallados, a 31-12-2002, de la participación en dichas sociedades que conforman el grupo, con indicación expresa del porcentaje de participación, tanto directa como indirecta, método de consolidación utilizado en cada caso y cifras relativas a capital social, reservas, resultados, valor teórico y valor contable de la participación.

Notas aclaratorias al estado siguiente:

(a) En esta columna se recoge el valor de coste de la participación incluyendo los Fondos de Comercio reconocidos en la compra, y descontado los Fondos de Fluctuación de Valores existentes.

TITULAR INDIRECTA: Detalle de la sociedad a través de la que realiza la participación indirecta:

- (1) Participadas a través de AL'ANDALUS SECTOR INMOBILIARIO, S.A.
 - (1.1) Participación a través de ABACO GRUPO FINANCIERO INMOBILIARIO S.A. por AL'ANDALUS SECTOR INMOBILIARIO, S.A.
- (2) Participadas a través de AL'ANDALUS SERVICIOS, OCIO Y CULTURA. S.L.
 - (2.1) Participación a través de SADAI por AL'ANDALUS SERVICIOS, OCIO Y CULTURA. S.L.
 - (2.2) Participación a través de VIAJES EL MONTE por AL'ANDALUS SERVICIOS, OCIO Y CULTURA. S.L.
 - (2.2.a) Participación a través de INICIATIVAS TURÍSTICAS DE CAJAS, S.A. por VIAJES EL MONTE.
- (3) Participadas a través de CENTRAL DE APOYO Y MEDIOS AUXILIARES, S.A. (CAYMASA)
 - (3.1) Participación a través de TELEMARKETING CATALOGO Y PROMOCIONES S.A. por CAYMASA.
 - (3.1.a) Participadas a través de GLOBAL, GESTION Y CALIDAD, S.L. por TELEMARKETING
- (4) Participadas a través de AL'ANDALUS SECTOR TELEMÁTICO S.A.
- (5) Participadas a través de AL'ANDALUS INVERSIONES AGROALIMENTARIAS S.A.
 - (5.1) Participación a través de NEWBIOTHECNIC S.A. por AL'ANDALUS INVERSIONES AGROALIMENTARIAS.
 - (5.2) Participación a través de PEVESA PEPTONAS VEGETALES S.L. por AL'ANDALUS INVERSIONES AGROALIMENTARIAS.
 - (5.3) Participación a través de CONSORCIO JABUGO por AL'ANDALUS INVERSIONES AGROALIMENTARIAS.
 - (5.4) Participación a través de GRUPO DE EMPRESAS H.C. S.A. por AL'ANDALUS INVERSIONES AGROALIMENTARIAS.
 - (5.4.a) Participación a través de LINCE MULTIMEDIA por GRUPO DE EMPRESAS H.C., S.A.
 - (5.5) Participación a través de ROCARIA S.A. por AL'ANDALUS INVERSIONES AGROALIMENTARIAS.
- (6) Participadas a través de GRUPO PATRIMONIAL AL'ANDALUS, S.A.
 - (6.1) Participación a través de CARISA por GRUPO PATRIMONIAL AL'ANDALUS, S.A.
 - (6.2) Participación a través de CASER por GRUPO PATRIMONIAL AL'ANDALUS, S.A.

DETALLE SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS (Datos miles euros)

Sociedades Participadas	Domicilio social	Actividad principal	Metodo Consolidación	% Participacion			Titular Indirecta	Datos Contables			Valor Teórico Contable	Valor Neto Inversión	
				Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultados		Directa	Indirecta(a)
AL ANDALUS SECTOR INMOBILIARIO S.A.	Zaragoza, 52 Sevilla	Tenencia y Compra/venta de mueb. e inmuebles	I.G.	100		100		39.240	3.142	1.376	43.758	39.237	
AL ANDALUS INV. AGROALIMENTARIA S.A.	Zaragoza, 52 Sevilla	Tenencia de acciones	I.G.	100		100		73.013	-22.998	-1.610	48.405	54.734	
GRUPO PATRIMONIAL AL ANDALUS S.A.	Zaragoza, 52 Sevilla	Tenencia de acciones	I.G.	100		100		19.836	-1.588	-522	17.726	19.836	
AL ANDALUS SECTOR TELEMÁTICO S.A.	Zaragoza, 52 Sevilla	Gestión de valores mobiliarios	I.G.	100		100		12.080	-813	-479	10.788	11.825	
CENTRAL APOYO Y MEDIOS AUXILIARES - CAYMASA	Av. Rep.Argentina, 21 Sevilla	Servicios auxiliares a empresas	I.G.		70	70	(2)	1.322	61	545	1.350		439
SOCIEDAD ANDALUZA DE ASESORAMIENTO E INFORMACIÓN - SADAI	Pz de Villasis, 2 Sevilla	Asesoramiento y consultoria	I.G.		100	100	(2)(6)	602	18	12	632		577
EL MONTE INTERNATIONAL FINANCE LTD	George Town P.O. Box 309-Islas Caiman	Emisor de participac. senior	I.G.	100		100		1	777	-705	73	1	
EL MONTE INTERNATIONAL CAPITAL LTD	George Town P.O. Box 309-Islas Caiman	Emisor de particip. Preferentes	I.G.	100		100		1	0	4	5	1	
SEGRUMONTE SL	Pz de Villasis, 2 Sevilla	Correduria de seguros	I.G.	99,80	0,20	100	(6.2)	63	168	101	332	3	
CAYMASA EL SENDERO	Rep.Argentina, 21 Sevilla	Transmision de datos	I.G.		49	49	(3)	60	222	162	218		29
TELEMARKETING CATÁLOGOS Y PROMOCIONES	Zaragoza, 52 Sevilla	Asesoramiento a empresas	I.G.		69,94	69,94	(3)	120	74	250	311		99
AL'ANDALUS SERVICIOS, OCIO Y CULTURA	Zaragoza, 52 Sevilla	Tenencia acciones	I.G.	99,84	0,16	100	(4)	2.851	-3	51	2.899	2.887	
CESTA INMOBILIARIA	Rep.Argentina, 21 Sevilla	Compra/venta de inmuebles	P.E.		99,97	99,97	(1)(3)	120	1.326	566	2.011		1.807
HACIENDA LA CARTUJA	Rep.Argentina 19 Sevilla	Promoción inmobiliaria	P.E.		40	40	(1)	2.103	4.697	81	2.752		2.753
AL'ANDALUS SECTOR FINANCIERO	CI Zaragoza, 52 Sevilla	Tenencia Acciones	P.E.	99,67	0,32	99,99	(6)	60	0	-45	15	15	

DETALLE SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS (Datos miles euros)

Sociedades Participadas	Domicilio social	Actividad principal	Metodo Consolidación	% Participación			Titular Indirecta	Datos Contables			Valor Teórico Contable	Valor Neto Inversión	
				Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultados		Directa	Indirecta(a)
UNION DESARROLLO INMOBILIARIO-UDINSA	Virgen de Regla 1 Sevilla	Promoción inmobiliaria	P.E.	40	40	(1)	2.464	4.412	892	3.107		3.070	
GESTION INFORMATICA EN TURISMO	Sto. Domingo de la Calzada, 3 Sevilla	Servicios Informat. Relac.con turismo	P.E.	45	45	(2.2.a)	3	0	3	3		2	
EDIFICARTE PROMOCIÓN INMOBILIARIA	Teodosio 83-85 Sevilla	Promoción inmobiliaria	P.E.	40	40	(1)	2.700	1.040	2.092	2.333		2.429	
PUERTO TRIANA	Av.Inca Gracilazo,s/n Ed.Expo - Sevilla	Promoción inmob. especializada	P.E.	23	23	(1)	4.507	-794	-245	7988		798	
NOVA INDES GRUPO FINAC. INMOBILIARIO	Av. San Fco. Javier, 24 Sevilla	Promoción inmobiliaria	P.E.	40	40	(1)	3.065	3.524	2.547	3.654		3.135	
GREMIO 2000 PROMOC. INMOBILIARIAS	Martin Villa 1-3 Sevilla	Promoción inmobiliaria	P.E.	20	20	(1)	2.404	1.614	-3.072	189		406	
ABACO GRUPO FINANCIERO INMOBILIARIO	Av. Palmera, 48 Sevilla	Promoción inmobiliaria	P.E.	40	40	(1)	6.010	-611	1.612	2.804			
MARINA EL ROMPIDO	Dr.Miguel Rios Sarmiento 2-Sevilla	Promoción inmobiliaria	P.E.	20	20	(1)	1.202	-344	474	266		233	
ROCARIA	Rep.Argentina 19 Sevilla	Promoción inmobiliaria	P.E.	40	40	(5)	6.010	8.961	233	6.082		4.311	
CHIVAL SUR SL	Pol.Palmones.Los Barrios - Cadiz	Promoción inmobiliaria	P.E.	20	20	(1)	150	998	834	396		396	
CHIVAL PROMOCIONES INMOBILIARIAS SL	Gral Ordaz 1 Sevilla	Promoción inmobiliaria	P.E.	40	40	(1)	1.142	215	1463	1.128		1.128	
SOLURBAN INVERSIONES SL	Avda de Jerez 1 Sevilla	Promoción inmobiliaria	P.E.	39,76	39,76	(1)	614	47	872	610		289	
MONASTEREJO SL	Gral Ordaz, 1 Sevilla	Promoción inmobiliaria	P.E.	40	40	(1)	301	-1	-2	119		119	
OBENQUE	Zurbano 76 Madrid	Promoción y gestión inmobiliaria	P.E.	19,88	19,88	(1)	10.355	68	295	2.131		2.102	
SERURBAN	Dr.Rubio 10 Huelva	Promoción inmobiliaria	P.E.	40	40	(1)	60	-4	-2	23		23	

DETALLE SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS (Datos miles euros)

Sociedades Participadas	Domicilio social	Actividad principal	Metodo Consolidación	% Participacion			Titular Indirecta	Datos Contables			Valor Teórico Contable	Valor Neto Inversión	
				Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultados		Directa	Indirecta(a)
ALCAJA PATRIMONIAL	CI Zaragoza, 52	Tenencia Acciones	P.E.	100		100		3	-1	-7	-5		
CENTRAL MAYORISTA DE CAJAS	Luis Montoto, 112 Sevilla	Agencia de Viajes	P.E.		16	16	(2.2)	180	74	173	68		59
ABACO INICIATIVAS INMOBILIARIAS	Pasaje Albaicin, 6 Dos Hermanas- Sevilla	Promoción inmobiliaria	P.E.		20	20	(1.1)	13.222	-1.001	5.553	355		2.806
PROTEUS INVESTIGACIÓN Y TECNOLOGÍAS MULTINAC.	P.I. La Cancela, parc. 19 Sevilla	Recursos nutricionales y biol.	P.E.		40,33	40,33	(5.2.)	6	-1	-9	-2		
CONSORCIO DE JABUGO	Balbino Marron, 3 Sevilla	Produc. y comerc. productos del cerdo	P.E.		49	49	(5)	16.581	9.124	-79	12.557		5.542
FOEXA TRADING	Barcelona 3 Sevilla	Importación exportación	P.E.		40	40	(5)	180	-114	-75	4		
VITALIA RINCONADA S.L.	Costa, 2 Zaragoza	Asistencia 3ª edad, enferm. Y minusv.	P.E.		50	50	(2)	6	0	0	3		3
ACEITUNAS DE MESA	Antigua Camino Sevilla-Pilas- Sevilla	Comercialización aceitunas	P.E.		30	30	(5)	902	-43	-43	245		243
PEVESA PEPTONAS VEGETALES SL	Pol.La Cancela 19 Sevilla	Fabricación y comerc. proteínas	P.E.		67,22	67,22	(5)	1933	-234	-537	781		877
NEWBIOTHECNIC S.A.	Zaragoza, 52 Sevilla	Desarrollo en biotecnología	P.E.		89,08	89,08	(5)	1.101	-21	-153	826		1.086
TUBESPA	Pol. Punto Verde Riotinto- Huelva	Transformación de plásticos	P.E.		78,69	78,69	(5)	3.790	-2.154	-728	715		1.668
GLOBAL GESTIÓN DE TASACIONES	República Argentina, 21 Sevilla	Tasación Inmuebles y Serv.Inmobilia.	P.E.		41,96	41,96	(3.1.a)	201	0	0	127		180
GRUPO EMPRESAS H.C.	Pz.Cervantes 6-7 Ciudad Real	Gestión y Producción radio	P.E.		40,03	40,03	(5)	14.000	1.111	3.179	7.321		6.283
GEOTEXAN SA	CI Reino Unido Edif.. Sevilla-Sur (Sevilla)	Fabricación tejido geotextil	P.E.		20	20	(5)	2.400	0	0	480		120
EL SOTO DE PANIAGUA	General Orgaz 1 Sevilla	Promoción inmobiliaria	P.E.		40	40	(1)	1.082	390	608	832		832

DETALLE SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS (Datos miles euros)

Sociedades Participadas	Domicilio social	Actividad principal	Metodo Consolidación	% Participación			Titular Indirecta	Datos Contables			Valor Teórico Contable	Valor Neto Inversión	
				Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultados		Directa	Indirecta(a)
MATADERO CUMBRES MAYORES	Crt.Cumbre-Fuentes León km.2 Huelva	Matadero ganado porcino	P.E.	34,50	34,50		(5.3)	1.844	-250	313	658		665
EOLOS XXI	Goya 135 Madrid	Explotacion energias renovables	P.E.	22,69	22,69		(5.4)	36	-1	0	8		8
AGROPECUARIA SIERRAMONTE	Balbino Marron, 3 Sevilla	Explotación agropecuaria	P.E.	49	49		(5.3)	10.834	726	-72	5.629		5.430
HUDISA DESARROLLO INDUSTRIAL	Rascón, 47 Huelva	Produc.comerc.prod. hortofrutícolas	P.E.	37,99	37,99		(5)	1.734	0	-71	632		467
LINCE ARTES GRAFICAS	Pol.Crta Carrion 110 Ciudad Real	Explotacion emisora de radios y Tv	P.E.	40,03	40,03		(5.4)	571	-91	322	666		299
GRUPO LINCE 2000	Pol. La Estrella, Miguel Turra-Ciudad Real	Explotacion bienes muebles e inmueb.	P.E.	36,67	36,67		(5.4)(3)	90	-135	-135	33		
NUEVO MERCADO	Avda.Rey Santo 1 Ciudad Real	Promoción inmobiliaria	P.E.	20,02	20,02		(5.4)	120	-26	9	21		20
LINCE MULTIMEDIA	Pz. De Cervantes 6 Ciudad Real	Cpra/vta bienes y dchos intelectuales	P.E.	35,23	35,23		(5.4)	120	-2	-1	41		6
INICIATIVA TURÍSTICA DE CAJAS S.A.	Pl. Villasís 2- Sevilla	Agencia de viajes	P.E.	60	60		(2.2)	60	139	73	163		145
META PRINT SL	Sto.Domingo de la Calzada 3- Sevilla	Impresion de folletos	P.E.	48	48		(2.2.a)	3	25	5	16		15
SADIEL	Isaac Newton Sevilla	Desarrollo informatico	P.E.	20	20		(4)	663	6.335	2.286	1.857		1.703
CAJA DE SEGUROS REUNIDOS (CASER)	Pz. Lealtad 4 Madrid	Compañía de seguros y reaseguro	P.E.	5	5		(6)	57.284	227.946	1.659	14.344		14.404
INICIATIVA Y ESTUDIOS EUROPEOS	Blas Infante, 6 Sevilla	Asesoría empresarial	P.E.	45	45		(2.1)	60	-169	-9	-53		

DETALLE SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS (Datos miles euros)

Sociedades Participadas	Domicilio social	Actividad principal	Metodo Consolidación	% Participación			Titular Indirecta	Datos Contables			Valor Teórico Contable	Valor Neto Inversión	
				Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultados		Directa	Indirecta(a)
APOYO TRIBUTARIO	Granada 3 Sevilla	Servicio auxi. Gest. Tribut.empresas	P.E.	39,87	39,87		(2.1)	60	0	-14	18		18
AL ANDALUS FOREING INVESTMENTS SL	Zaragoza, 52 Sevilla	Gestión fondos propios sdad. No res	P.E.	99,83	0,17	100	(5)	60	-1	-2	57	56	
KOIKE	Ps de Urumea 23 San Sebastian	Tratamt de grasas animales y vegetales	P.E.	3,01		3,01		38.879	262.042	9.587	9.346	9.348	
OCIREST SL	Alameda de Hercules 7 y 10- Sevilla	Actividades de ocio	P.E.		20	20	(2)	1.800	3	10	362		363
PARQUE ISLA MAGICA	Isla de la Cartuja-Pab.España-Sevilla	Explotacion parque temático	P.E.	24,18		24,18		13.372	-10.071	-5.780	-599	1.207	
EUROCEI, CENTRO EUROPEO DE EMPRESAS	Crta.Sevilla-Coria Km 3,5- S.Juan Azn.Sevilla	Servicios a las empresas	P.E.		45,95	45,95	(3)	450	435	79	443		428
GESTION DE COBROS Y ASESORAMIENTO	Jose Camara 5 Sevilla	Gestion de cobros de creditos	P.E.	20		20		60	12	207	56	7	
APARCAMIENTO URBANOS DE SEVILLA-AUSSA	Mercado Arenal s/n Sevilla	Gestion y construc. De aparcamientos	P.E.		24	24	(1)	7.643	-512	13	1.715		1.713
VIAJES EL MONTE S.A.	Pz.de Villasis, 2 Sevilla	Agencia de viajes	P.E.	80		80	(2)	180	537	277	795		731
ESCUELA SUPERIOR DE HOSTELERIA	Pz.de Molviedro 4 Sevilla	Enseñanza servicio hosteleria	P.E.		62,83	62,83	(2)	1.803	409	168	1.495		1.474
ARTE INFORMACIÓN Y GESTION	Zaragoza, 52 Sevilla	Comercio de Obras de Arte	P.E.		70	70	(2)	60	286	3	244		245
N.B.T. DIAGNOSTICOS GENERALES	Eduardo Rivas, 2-4 Sevilla	Diagnósticos biológicos	P.E.		44,54	44,54	(5.1)	48	-22	-10	7		7
GLOBAL, GESTION Y CALIDAD	Zaragoza, 52 Sevilla	Mejorar la calidad en empresas	P.E.		41,96	41,96	(3.1)	307	16	2	136		14
ELIOSENA	República Argentina,19 Sevilla	Promoción Inmobiliaria	P.E.		40	40	(4)	600	-15	-24	224		224

DETALLE SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS (Datos miles euros)

Sociedades Participadas	Domicilio social	Actividad principal	Metodo Consolidación	% Participacion			Titular Indirecta	Datos Contables			Valor Teórico Contable	Valor Neto Inversión	
				Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultados		Directa	Indirecta(a)
ENERGIAS EOLICAS LINCE	Pl. Cervantes, 6-7 Ciudad Real	Producción energías eléctricas	P.E.	37,53	37,53		(5.4)	192	-2	-1	71		71
HI-TECH PACKAGING	Av. Luis de Morales Edf.Forum Sevilla	Tratamiento del cerdo Iberico	P.E.	32,50	32,50		(5.3)	600	-1	-4	193		194
NATEC NUEVAS TECNOLOGÍAS	Zaragoza, 52 Sevilla	Cpra-Vta. Explotac. toda clase terrenos	P.E.	26,02	26,02		(5.4)	1.208	-81	-40	283		283
FRAGARIA CULTIVOS SIN SUELOS	Rep.Argentina,29 Sevilla	Cultivo hidropónico de fresas	P.E.	40,00	40,00		(5.5)	605	-78	-185	137		137
ACTIVOS ANDALUCES	Imagen, 2 Sevilla	Asesoram.tec.finan. econ.y mob	P.E.	20	20		(6.1)	4	21	0	5		5
GLOBAL CONSULTING PARTNERS	Pz. Cervantes, 6 Ciudad Real	Promoción Inmobiliaria	P.E.	40	40		(1)	610	-1	-5	242		242
URALITA	Mejía Lequerica, 10 Madrid	Fabricación productos construc.	P.E.	3	0	3		134.885	231.502	16.759	11.494	12.037	
AHORRO CORPORACIÓN SA	Pº Castellana, 89 Madrid	Gestión y asesoram. financiero	P.E.	3,03		3,03		25.294	113.434	5.076	4.357	1.335	
BANCA CARIGE S.P.A. Cassa di Risparmio di Geneva e Imperia	Vía Cassa di Risparmio, 15 Genova	Financiera	P.E.	3		3		1.020.550	342.412	67.687	42.919	53.052	
INGENIERIA, DISEÑO Y DESARROLLO TECNOLÓGIC	Ctra. Madrid km 4,6 Ed.Henares- Sevilla	Invest. Diseño y desarr. Tecnológico	P.E.	19,97	19,97		(5)	76	-2	-40	7		7
ENTRE NÚCLEOS DESARROLLO INMOBILIARI	Pasaje de Albaicin, 6 Dos Hermanas(Sevilla)	Adqu.Construc. Promoc. Inmóvil.	P.E.	20,01	20,01		(1)	51.119	0	-7	10.227		10.227
CIA. ANDALUZA DE RENTAS E INVERSIONES – CARISA	Imagen, 2 Sevilla	Tenencia Acciones	I.P.	20	20		(6)	32.905	1.363	-2.160	6.422		9.013
ATALAYA INVERSIONES SL	Paseo Castellana 89 Madrid	Tenencia de acciones	I.P.	20	20			162.645	2.018	6.003	34.133	32.544	
CARTERA INVERSIONES LUSITANIA	P.San Fco. 18 Badajoz	Tenencia valores sdades no resid.	I.P.	50	50			33.629	11.269	32.241	38.569	20.180	
EIDO DO MAR VI, A.I.E.	Ramón y Cajal, 7 Sta. Cruz Tenerife	Prestación de servicios	*	22	22			4.440	-3	-891	780	780	

DETALLE SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS (Datos miles euros)

Sociedades Participadas	Domicilio social	Actividad principal	Metodo Consolidación	% Participacion			Titular Indirecta	Datos Contables			Valor Teórico Contable	Valor Neto Inversión	
				Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultados		Directa	Indirecta(a)
EIDO DO MAR V, A.I.E.	Av Buenos Aires, 68 Sta. Cruz Tenerife	Prestación de servicios	*	30		30		23.000	-4	-4.367	5.589	5.589	
AHORRO CORPORACIÓN GESTION S.G.I.I.C. S.A.	Paseo Castellana 89 Madrid	Gestora de Fondos	*	0,72		0,72		15.025	22.241	9.291	335	270	
AUNA OPERADORES DE TELECOMUNICACIONES	Av.Diagonal 579-585 Barcelona	Telecomunicaciones	*	0,17		0,17		2.197.922	670.790	-509.713	4.010	8.853	
EURO 6000, S.A.	Av.Bruselas 37 Madrid	Admón..Programas tarjeta crédito. y deb.	*	4,31		4,31		2.757	7	643	147	119	
IBERIA	Velásquez, 130 Madrid	Transporte aéreo pasajeros y mercan.	*	0,11		0,11		712.110	448.701	157.110	1.450	2.605	
MASTERCAJAS	Alcalá, 27 Madrid	Introduc.e implant. Medios pagos	*	3,68		3,68		984	29	165	43	36	
SDAD. ESPAÑOLA MEDIOS DE PAGO	Gustavo Fernández Balbuena- Madrid	Prestación de servicios a socios	*	0,27		0,27		2.113	700	35	7	6	
VISA ESPAÑA	Gustavo Fernández Balbuena- Madrid	Prestación de servicios a socios	*	0,18		0,18		7.990	2.240	8	18	23	

* Empresas participadas No Consolidables.

- (1) Sumar el valor neto en libros de las participaciones directas en empresas del grupo y asociadas incluidos en el cuadro anterior.
- (2) Saldo neto contable de los epígrafes de Participaciones empresas del grupo y asociadas incluidos en el balance de la sociedad.
- (3) En su caso, explicar la diferencia.

<p>Total s/cuadro (1): 276.586 Total s/contab.(2) : 276.586 Diferencia (3) : 0</p>
--

A fecha de registro del presente folleto, se han producido las siguientes operaciones significativas que no están recogidas en la información anterior:

- Con fecha 3 de Marzo del presente año, EL MONTE ha adquirido de forma directa una participación del 3% en el capital social de Metrovacesa, a un precio de 27 euros por acción y con un coste total de la operación de 53.095.500 euros.

En la misma fecha, Grupo H.C., empresa participada por EL MONTE en un 40,03%, adquirió 1.311.348 acciones de Metrovacesa, representativas del 2% del capital, a un precio de 27 euros.

-Con fecha 28 de Mayo, SEPI ha adjudicado al Consorcio en el que participa EL MONTE en un porcentaje del 5%, conjuntamente con Sacyr (50%), Santander Central Hispano (20%), Corporación Caixa Galicia (10%), CaixaNova (10%) y Torreal (5%), el 100% del capital de Empresa Nacional de Autopistas.

La oferta ganadora presentada valora ENA en 1.586 millones de euros, de cuyo importe corresponde a EL MONTE un 5%.

ASPECTOS RELEVANTES A DESTACAR EN EL GRUPO DE EMPRESAS PARTICIPADAS DE CARA A LA FUSION CON CAJA DE AHORROS SAN FERNANDO

Dentro de los trabajos previos realizados por las distintas Comisiones creadas para la elaboración del Protocolo de fusión, se han analizado la situación de los grupos de empresas participadas por ambas Cajas.

Con datos a Diciembre de 2.002, el grupo de empresas de CAJA SAN FERNANDO, representa alrededor del 40% del Grupo de EL MONTE en número de empresas y el 18% en cuanto a valor de la inversión.

De dicho análisis previo, se desprende que la integración de ambos grupos no presenta dificultades importantes, existiendo coincidencias de participación en empresas de servicios y del sector inmobiliario básicamente.

CAPITULO IV

ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

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 Excma. 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 31.12.02</u> <u>Importe en miles euros</u>
a)- Captación de Fondos: Recursos Ajenos (1)	7.224.128
b)- Aplicación de Fondos:	
b).1 - Inversiones crediticias.(2)	6.557.798
b).2 - Tesorería y cartera de valores.(3)	989.903

(1) Incluye los siguientes epígrafes del Balance Individual: Entidades de Crédito, Débitos a Clientes, Débitos Representados por Valores Negociados y Pasivos Subordinados.

(2) Incluye los epígrafes del Balance Individual: Entidades de Crédito y Créditos sobre clientes, sin deducir Fondos.

(3) Incluye los epígrafes del Balance Individual: Caja y Depósito en Bancos Centrales, Deudas del Estado, Obligaciones y Otros valores de renta fija, Acciones y otros títulos de renta variable, Participaciones y Participaciones en empresas del grupo, sin deducir en ningún caso los Fondos constituidos.

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.

Así tenemos que en Créditos a clientes, el 63,44% se encuentran referenciados a tipos variables. Aún cuando esta cifra presenta diferencia significativa con los Recursos captados de clientes a tipo variable, que suponen un 17,99% del total, hay que matizar que un 50% de los Recursos de clientes son cuentas corriente y cuentas de ahorro, cuya remuneración se ajusta libremente, y que de los Recursos de clientes a plazo casi un 40% de los mismo esta situado a menos de 3 meses, por lo que su remuneración se ajusta a las condiciones de mercado en un corto periodo de tiempo.

El índice de referencia utilizado en la mayor parte de las operaciones, se referencia a los índices elaborados por la Confederación Española de Cajas de Ahorro, utilizando como base los tipos practicados por la Cajas de Ahorro Confederadas, tanto en activo como en pasivo. También es frecuente el uso del EURIBOR a 1 año publicado por Banco de España como tipo de referencia oficial del Mercado Hipotecario, principalmente para operaciones de activo. Otro índice de gran utilización es el EURIBOR, tanto a tres como a seis meses.

La actividad de EL MONTE se realiza en toda la Comunidad Autónoma de Andalucía, Ciudad Real, Badajoz, Madrid, Barcelona, Toledo, Cáceres, Cuenca y Albacete 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:

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 los ahorros de nuestros clientes. En definitiva, se trata de contratos de depósitos que, con más o menos plazos de duración y liquidez, remuneran los depósitos de nuestros clientes a unos tipo pactados en función de las características anteriores. Estos productos pueden ser tanto en euros como en divisas, a interés fijo o a interés variable.

Junto a los productos anteriores, cada vez cobra mas importancia dentro de la estructura de nuestro balance, como productos de captación de pasivo, los valores emitidos por la caja correspondiente a emisiones de empréstitos (obligaciones subordinadas y pagarés).

Igualmente en los últimos tiempos esta cobrando una gran relevancia la captación de pasivo basada “en depósitos instrumentados en seguros de vida”, que se comercializan en esta caja bajo la formula de *Deposito Asegurado*

Otra línea de captación, aunque de menor relevancia son las cesiones temporales de Deuda del Estado.

2. Productos de Activo

Podemos agruparlos en los siguientes:

- Préstamos con Garantía Personal
- Préstamos con Garantía Hipotecaria
- Préstamos con Garantía Pignoraticia
- Descuento de Efectos
- Avaluos 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 pignoratícia 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

4. Servicios Financieros

Cabe distinguir los siguientes grupos:

4.1 Medios de Pago:

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

4.2 Valores Mobiliarios:

- Compra-venta de toda clase de valores en bolsas y mercados oficiales nacionales.
- Compra-venta de toda clase de valores en bolsas y mercados internacionales.
- Suscripciones de valores en mercados primarios
- Administración de depósitos de valores nacionales e internacionales.

5. Otros Servicios

Dentro de este apartado cabe destacar los siguientes:

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

IV.1.1.4 RED COMERCIAL

EL MONTE cuenta a 31 de Diciembre de 2002, con una Red de 359 oficinas repartidas en 16 provincias, que la consolida como una de las primeras Entidades Financieras de Andalucía, así como le permite estar presente en Ciudad Real, Badajoz, Madrid, Barcelona, Toledo, Cáceres, Cuenca y Albacete.

Durante 2002 se incorporaron 30 nuevas oficinas, 1 en Badajoz, 3 en Barcelona, 6 en Madrid, 2 en Toledo, 1 en Huelva, 1 en Cádiz, 7 en Málaga, 1 en Granada, 2 en Jaén, 2 en Córdoba, 1 en Sevilla y 3 en Almería, situándose Córdoba y Málaga como los enclaves mas importantes fuera de nuestra zona tradicional.

Asimismo, es de destacar el importante crecimiento realizado en Madrid, donde hemos pasado de 1 oficina a 7 en solo el presente año.

DISTRIBUCIÓN PROVINCIAL DE LA RED DE NEGOCIO

<u>PROVINCIA</u>	<u>Nº OFICINAS</u>	<u>%DISTRIBUCIÓN</u>
SEVILLA	161	44,85
HUELVA	90	25,07
CÁDIZ	11	3,06
MÁLAGA	19	5,29
GRANADA	7	1,95
JAÉN	4	1,11
CÓRDOBA	20	5,57
ALMERÍA	9	2,51
TOTAL ANDALUCÍA	321	89,41
ALBACETE	1	0,28
BADAJEZ	9	2,51
BARCELONA	5	1,39
CACERES	1	0,28
CIUDAD REAL	11	3,06
CUENCA	1	0,28
MADRID	7	1,95
TOLEDO	3	0,84
TOTAL EL MONTE	359	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.1.1.5 OBRA BENEFICO-SOCIAL

De acuerdo con su objeto social de “Contribuir, con el excedente económico que obtenga de su actividad, a la realización de obras sociales orientadas hacia los sectores socialmente menos atendidos,”, el Monte distribuye parte de su excedente del ejercicio a esta función.

Esta se realiza tanto de forma directa por EL MONTE, como a través de la FUNDACIÓN EL MONTE.

Para el año 2.002, la dotación asignada para este fin (correspondiente a los resultados del 2.001) ha sido 13.824 miles de euros, distribuyéndose 6.209 miles de euros para actividades a realizar directamente por El Monte, 6.912 miles de euros por la FUNDACIÓN y 703 miles de euros para Fondo de Reserva.

La Obra Social gestionada directamente por El Monte ha desarrollado las siguientes líneas de actuación en el ejercicio:

Capítulos	Actos	Beneficiarios	Importe consumido (en euros)
Servicios Sociales	33	7.064	598.600
Economía Social y Fomento de Empleo	13	4.340	993.139
Enseñanza	60	11.835	938.372
Cultura	2.246	996.290	2.291.668
Investigación	14	12.702	649.621
Total	2.366	1.032.231	5.471.400
Aplazamiento obra Residencia Tartesos			500.000
Excedente del ejercicio			237.662
Total Gestión Directa			6.209.062

Las actividades desarrolladas por la FUNDACIÓN durante el ejercicio 2002, se resumen a continuación de la siguiente forma:

	Presupuestado	Consumido	Cumplimiento	Beneficiarios
AULA DE MAYORES	270.460	295.980	109,44%	9.700
CLUB JUVENIL	270.460	290.530	107,42%	14.650
PROGRAMA EXTENSION CULTURAL	442.950	491.800	111,03%	320.000
JORNADAS Y SEMINARIOS	97.360	139.550	143,33%	15.300
MÚSICA	640.080	737.380	115,20%	75.000
EXPOSICIONES	911.140	735.250	80,70%	75.000
PROGRA. AYUDA DESARROLLO(0,7%)	360.000	366.860	101,91%	60.940
PROYECTO: POLIREGI UE – AL (*)	120.200	87.740	73,00%	189
ACTIVIDADES EN ZONA EXPANSION	270.460	309.130	114,30%	47.700
PROGRAMA ESPECIAL DE DICIEMBRE	126.210	186.670	147,90%	120.000
PUBLICACIONES	102.170	200.060	195,81%	36.000
COLABORACIONES CON OT. ENTIDADES	1.246.490	1.257.810	100,91%	----

IV.1.2 POSICIÓN DENTRO DEL SECTOR BANCARIO

Como aspecto a destacar dentro de este apartado, señalamos el importante esfuerzo realizado por la Entidad a lo largo del pasado año en la ampliación de su red comercial . Así, EL MONTE fue la Caja andaluza que mas amplio su red en el año, con la apertura de 30 nuevas oficinas, 11 de ellas fuera de Andalucía.

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:

	% DEPOSITOS SECTOR PRIVADO			
	EL MONTE S/TOTAL CECA		EL MONTE S/TOT.S.FINAN.	
	Dic.01	Dic.02	Dic.01	Dic.02
ANDALUCIA	13,90	13,87	7,72	7,85
SEVILLA	41,56	38,85	23,16	22,02
HUELVA	64,86	64,96	33,91	35,85
CADIZ	2,38	3,08	1,45	1,87
MALAGA	1,31	2,15	0,66	1,12
GRANADA	1,05	1,19	0,61	0,70
JAEN	1,14	2,35	0,69	1,46
CORDOBA	2,38	3,65	1,62	2,54
ALMERIA	2,13	2,35	0,73	0,81

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 2002 respecto al total depósitos de las Cajas, representa el 13,87 por ciento en Andalucía y respecto al total sistema financiero el 7,85 por ciento.

	% CREDITOS SECTOR PRIVADO			
	EL MONTE S/TOTAL CECA		EL MONTE S/TOT.S.FINAN.	
	Dic.01	Dic.02	Dic.01	Dic.02
ANDALUCIA	14,38	15,39	6,58	7,38
SEVILLA	33,85	36,60	15,50	18,14
HUELVA	49,24	46,38	24,07	23,56
CADIZ	3,58	3,44	1,63	1,61
MALAGA	4,55	6,00	1,82	2,48
GRANADA	2,89	2,09	1,45	1,07
JAEN	0,56	1,45	0,31	0,81
CORDOBA	6,59	6,88	3,77	4,14
ALMERIA	3,43	3,54	1,14	1,25

De la misma forma que el cuadro anterior, pero haciendo referencia al crédito al sector privado al cierre del mes de Diciembre de 2002 EL MONTE posee una cuota de mercado en Andalucía de 15,39 por ciento de las Cajas de Ahorro y un 7,38 por ciento del total sistema financiero.

(Fuente de los datos de los cuadros: “Análisis Comparativo de Cajas de Ahorros” de CECA).

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

(Miles euros)	EL MONTE	GRUPOS CAJAS (1)	TOTAL CAJAS
TOTAL ACTIVO	7.868.955	39.556.376	501.821.273
CREDITOS A CLIENTES	6.375.033	29.040.481	316.949.684
DEBITOS A CLIENTES	6.049.853	32.662.851	352.435.935
BENIF.DESP.IMPUESTOS	53.053	299.526	3.667.454
BENEF.EJERCICIO	53.053	299.526	3.667.454
RED DE OFICINAS (Nº)	359	2.013	20.349
PLANTILLA (Nº) (2)	2.373	10.502	107.745

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 31 de Diciembre de 2002 (formado por las 2 Cajas de Ahorros que ocupan puestos anteriores y posteriores en el ranking por “Total Activo” de todas las Cajas de Ahorros, es decir, y por este orden – CajaSur, Caja Castilla la Mancha, , Caja Penedés y Caja Navarra- así como respecto al total Confederación Española de Cajas de Ahorros.

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

IV.2. GESTION DE RESULTADOS

IV.2.1 CUENTA DE RESULTADOS GRUPO CONSOLIDADO

En el cuadro siguiente aparecen los saldos de la cuenta escalar de resultados de los dos últimos ejercicios, y se establece el porcentaje de cada uno de los saldos sobre los Activos Totales Medios.

(Datos en miles de euros)

	2002		2001	
	IMPORTE	%S/ATM	IMPORTE	%S/ATM
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	419.104	5,67%	380.405	5,94%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(174.753)	2,36%	(179.516)	2,80%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	9.771	0,13%	7.235	0,11%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	254.122	3,44%	208.124	3,25%
COMISIONES PERCIBIDAS / PAGADAS	42.180	0,57%	37.524	0,59%
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	(7.611)	0,10%	8.118	0,13%
MARGEN ORDINARIO	288.691	3,91%	253.766	3,96%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	5.158	0,07%	3.845	0,06%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN DE PERSONAL	(109.748)	1,48%	(97.074)	1,51%
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	(59.790)	0,81%	(55.708)	0,87%
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(14.931)	0,20%	(12.910)	0,20%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(2.060)	0,03%	(2.039)	0,03%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	107.320	1,45%	89.880	1,40%
RTDOS.NETOS GENERADOS POR SDADES. PUESTAS EN EQUIVALENCIA	(1.176)	0,02%	13.692	0,21%
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	(4.080)	0,06%	(7.768)	0,12%
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	21.413	0,29%	9.557	0,15%
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	(2.566)	0,03%	---	
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	(38.845)	0,53%	(25.859)	0,40%
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	(918)	0,01%	(920)	0,01%
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	38.308	0,52%	28.698	0,45%
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(35.577)	0,48%	(36.185)	0,56%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	83.879	1,13%	71.095	1,11%
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	(14.848)	0,20%	(8.947)	0,14%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	69.031	0,93%	62.148	0,97%
ATRIBUIDO A LA MINORIA	6.725	0,09%	133	0,00%
ATRIBUIDO AL GRUPO	62.306	0,84%	62.015	0,97%
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM) *	7.392.569	100%	6.408.154	100%

(*) Calculado como semisuma de los Activos Totales mensuales

Analizando la evolución de la cuenta de resultados vemos como en el 2002, los Resultados antes de Impuestos experimentan un crecimiento del 17,98%, cifra que mas que duplica el crecimiento del 7,94% del ejercicio 2001. Los Resultados antes de Impuestos sobre Activos Totales Medios pasan a representar el 1,13% frente al 1,11% del 2.001, con solo un ligero incremento del 1,8%. En este ejercicio se ha quebrado la tendencia existente en los últimos años en los que el crecimiento de los ATM venia superando el crecimiento del beneficio antes de impuesto.

Analizando las principales líneas de la cuenta de resultados, vemos como el Margen de Intermediación crece un 22,10%, tasa que mas que duplica a la correspondiente a la del ejercicio 2001 y que rompe la tendencia de estrechamiento de Margen financiero que veníamos sufriendo en los últimos años, al igual que otras entidades del sector

Por el contrario, el Margen Ordinario presenta un crecimiento del 13,76%, ligeramente inferior al 14,63% del 2.001, motivado por el empeoramiento de los resultados de operaciones financieras, que han sido negativos en 7.611 miles de euros frente a 8.118 miles de euros positivos del ejercicio 2001. Estos resultados obedecen a la mala evolución de los mercados bursátiles durante el pasado año 2.002, lo que supuso perdidas en la Cartera de Negociación de renta variable por 9.924 miles de euros y en la Cartera de inversión ordinaria de renta variable por 11.091 miles de euros, en conceptos ambas de resultados por ventas y por saneamientos.

El Margen de Explotación presenta un crecimiento del 19,40%, con contención de los gastos de personal que pasan a representar el 1,48% frente al 1,51% en el 2001 sobre ATM, así como en otros gastos administrativos que pasan al 0,81% frente al 0,87% del 2001 sobre ATM.

Otra partidas a destacar son por un lado la Amortización del Fondo de Comercio que presenta una reducción sustancial del -47,48% y la de Beneficio por operaciones del Grupo que se incrementan en un 124,06%, situándose en 21.413 miles de euros. Estos resultados reflejan la buena evolución que en el presente ejercicio han tenido las sociedades del grupo.

Igualmente, es de destacar el incremento de las Amortizaciones y Provisiones para Insolvencias en un 50,22%.

Con estas cifras llegamos a un Resultado antes de Impuestos de 83.879 miles de euros, que debido al diferente tipo impositivo soportado en el 2002 (17,708%) frente al del 2.001 (12,58%), se traduce en un Resultado neto de 69.031 miles de euros, un 11,08% superior al del ejercicio 2001.

Por último destacamos el mantenimiento en tasas elevadas del crecimiento de los A.T.M. en el año 2.002 (+15,36%), y que supone que en los últimos cuatro años (1999-2002) se han duplicado ligeramente con un crecimiento del 104,31%.

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.

(Datos Individuales)	2002			2001		
	Saldos Medios	%Tipos Medios	Intereses y Rendimientos	Saldos Medios	%Tipos Medios	Inter. y Rendim
(Datos en miles euros)						
Caja y Bancos Centrales	140.336	1,98	2.775	115.237	2,80	3.229
Deud. Estado	120.796	7,55	9.122	161.688	7,09	11.471
Entidades de Crédito	405.559	2,99	12.109	273.497	4,00	10.947
Créditos sobre clientes	5.709.485	6,75	385.352	4.933.083	7,07	348.589
Cart. Valores Renta Fija	221.615	3,89	8.612	125.593	4,85	6.088
Cart. Valores Renta Variable	218.064	5,49	11.982	184.710	2,01	3.720
Partic. Empresas grupo	120.212	2,60	3.122	113.625	0,57	643
ACT.MED.REMUNERADO	6.936.067	6,24	433.074	5.907.434	6,51	384.687
Activo Mater. e Inmaterial	174.855	0	0	153.277	0	0
Otros Activos	122.974	0	0	103.058	0	0
ACT.TOTALES MEDIOS	7.233.896	5,99	433.074	6.163.700	6,24	384.687
En moneda extranjera	36.994	2,06	762	34.188	0,53	180
En euros	7.196.902	6,01	432.312	6.129.581	6,27	384.507

Variación anual del rendimiento medio de los empleos

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

	VARIACIÓN 2002/2001		
	Por Volumen	Por Tipos	Total
Caja y Bancos Centrales	496	-950	-454
Deud. Estado	-3.088	739	-2.349
Entidades de Crédito	3.943	-2.781	1.162
Créditos sobre clientes	52.402	-15.639	36.763
Cart. Valores Renta Fija	3.731	-1.207	2.524
Cart. Valores Renta Variable	1.833	6.429	8.262
Partic. Empresas grupo	171	2.308	2.479
ACT.MED.REMUNERADO	64.226	-15.839	48.387
Activo Mater. e Inmaterial	0	0	0
Otros Activos	0	0	0
ACT.TOTALES MEDIOS	64.066	-15.679	48.387
En moneda extranjera	58	524	582
En euros	64.113	-16.308	47.805

Como se observa en los cuadros anteriores, el crecimiento del rendimiento de los empleos ha venido motivado por crecimiento en volumen, que han compensado con creces el fuerte proceso de bajada de tipos que han tenido los mercados en el ejercicio 2002.

Así en la partida más significativas que son los Créditos sobre clientes, el incremento de volumen ha compensado suficientemente el descenso producido en la tarifa media de los mismos.

Los únicos apartados a señalar con incremento tanto en volumen como en tipos son los correspondientes a la Cartera de Renta Variable y de Participaciones en Empresas.

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:

(Miles de euros)

	2002			2001		
	Saldos Medios	%Tipos Medios	Costes y Cargas	Saldos Medios	%Tipos Medios	Costes y Cargas
Entidades de Crédito	289.112	4,06%	11.745	267.749	4,63%	12.400
Débitos a clientes	5.538.144	2,52%	139.285	4.672.628	2,90%	135.363
Débitos Represent. por Valores negociables	465.577	3,62%	16.860	409.083	4,51%	18.449
Pasivos Subordinados	334.154	3,76%	12.550	265.522	5,21%	13.843
REC.MEDIOS C/ COSTE	6.626.986	2,72%	180.440	5.614.981	3,21%	180.055
Otros Pasivos	288.318	0,11%	306	228.082	0,37%	845
Recursos Propios	358.724	0,00%	0	320.706	0,00%	0
REC.TOTALES MEDIOS	7.274.028	2,48%	180.746	6.163.769	2,93%	180.900
En moneda extranjera	32.357	1,96%	633	28.403	0,54%	154
En euros	7.241.671	2,49%	180.113	6.135.366	2,95%	180.746

Variación anual del coste medio de los recursos

	Variación 2002/02001		
	P/Volumen	P/ tipos	Total
Entidades de Crédito	868	-1.523	-655
Débitos a clientes	21.768	-17.846	3.922
Débitos Representados por Valores negociables	2.046	-3.635	-1.589
Pasivos Subordinados	2.578	-3.871	-1.293
REC.MEDIOS C/ COSTE	27.555	-27.170	385
Otros Pasivos	64	-603	-539
Recursos Propios	0	0	0
REC.TOTALES MEDIOS	27.588	-27.742	-154
En moneda extranjera	77	402	479
En euros	27.516	-28.149	-633

En este epígrafe vemos como la bajada de tipos de interés a afectado muy positivamente al coste de los recursos obtenidos, compensando prácticamente el incremento de los mismos derivado por el aumento de volumen. Especialmente significativo ha sido la disminución de coste producida tanto en los valores emitidos como en los pasivos subordinados.

IV.2.4. MARGEN DE INTERMEDIACION

(Datos Consolidados)

% de Variación

Datos en miles de euros	2002	2001	2002/01
Ingresos por Intereses y Rtos.asimil	419.104	380.405	10,17%
Rendimientos Cartera Renta Variable	9.771	7.235	35,05%
Gastos por Intereses y Cargas Asimil.	(174.753)	(179.516)	-2,65%
MARGEN DE INTERMEDIACION	254.122	208.124	22,10%
% Margen Intermediación / A.M.R.(*)	3,66%	3,53%	
% Margen Intermediación / A.T.M.	3,44%	3,25%	

A.M.R.=Activos Medios Remunerados

A.T.M.=Activos Totales Medios

2001= 5.907.434

2001= 6.408.154

2002= 6.936.067

2002= 7.392.569

(*)Dato individual

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

(Miles de euros)	2002	2001
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	419.104	380.405
De Banco Centrales	2.775	3.229
De entidades de créditos	12.402	11.015
De la cartera de renta fija	17.734	17.559
De crédito sobre Administraciones Públicas	7.324	8.811
De crédito sobre clientes	370.851	332.024
Activos dudosos	8.018	7.767
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS:	174.753	179.516
De Banco de España	485	--
De Entidades de crédito	11.374	12.441
De Acreedores	131.461	125.352
De Empréstitos	28.376	35.133
De Financiaciones Subordinadas	6.102	6.938
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	251	230
De otros	(3.296)	(578)

Como se desprende de los cuadros anteriores el margen de intermediación aumenta en los dos últimos años, pasando de 208.124 miles de euros a 254.122 miles de euros, un 22,10%, obedeciendo principalmente al crecimiento de los rendimientos en créditos sobre clientes originados por el fuerte incremento del negocio tradicional crediticio, así como a la disminución de las cargas motivada por la bajada de tipos que han tenido un mayor efecto en la captación de recursos que en la colocación de los mismos.

Gracias a ello, vemos como el margen de intermediación se incrementa significativamente tanto sobre ARM como sobre ATM, quebrando la tendencia de los últimos ejercicios.

IV.2.5 COMISIONES Y OTROS INGRESOS

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

(Datos Consolidados) (Datos en miles de euros)	% de Variación		
	2002	2001	2002/2001
MARGEN DE INTERMEDIACION	254.122	208.124	22,10%
Comisiones Percibidas y Pagadas	42.180	37.524	12,41%
Resultados Operaciones Financieras	(7.611)	8.118	-193,75%
MARGEN ORDINARIO	288.691	253.766	13,76%
COMISIONES Y OTROS INGRESOS (*)	37.667	47.448	-20,61%
% Comisiones y Otros Ingresos/A.T.M.	0,51%	0,74%	

A.T.M. = Activos Totales Medios

(*) (Comisiones Percibidas y Pagadas + Resultados Operaciones Financieras + Otros Productos de explotación + Otras cargas de explotación)

Dentro de este capítulo a pesar de que el saldo neto de comisiones ha mantenido una evolución positiva con crecimiento del 12,41% hay que destacar la negativa evolución que presenta el Resultado de Operaciones Financieras que pasa de 8.118 miles de euros en el 2001 a -7.611 miles de euros en el 2002, incidiendo en este hecho principalmente dos factores, por un lado el aumento de las dotaciones netas al fondo de fluctuación de valores y la disminución de los beneficios por venta de la cartera de valores motivados ambos efectos por la mala marcha de los mercados, y por otro la menor contribución de los ingresos financieros procedentes de las titulizaciones sobre lo registrado en el 2001.

DESGLOSE DE COMISIONES

	2002	2001
COMISIONES PERCIBIDAS:	46.164	41.020
Comisiones disponibilidad	639	639
De pasivos contingentes	7.549	6.316
De cambio de divisas y billetes	775	707
De servicios de cobros y pagos	24.901	22.184
De servicios de valores	908	458
Por comercialización de productos financieros no bancarios	1.053	1.188
De otras operaciones	10.339	9.528
COMISIONES PAGADAS:	3.984	3.496
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	3.873	3.385
Otras comisiones	111	111
TOTAL COMISIONES	42.180	37.524

IV.2.6. GASTOS DE EXPLOTACIÓN

(Datos Consolidados)

(Datos en miles de euros)	% de Variación		
	2002	2001	2002/2001
MARGEN ORDINARIO	288.691	253.766	13,76%
Otros productos de Explotación	5.158	3.845	34,15%
Gastos de Personal	(109.748)	(97.074)	13,06%
Otros Gastos Administrativos	(59.790)	(55.708)	7,33%
Otras Cargas de Explotación	(2.060)	(2.039)	1,03%
Amortizaciones del Inmovilizado	(14.931)	(12.910)	15,65%
TOTAL GASTOS EXPLOTACIÓN	186.529	167.731	11,21%
MARGEN DE EXPLOTACION	107.320	89.880	19,40%
% Gastos de Explotación /ATM	2,52%	2,62%	
Ratio de Eficiencia (%) (*)	63,48%	65,11%	
Nº medio de empleados	2.671	2.480	7,70%
Coste medio por persona	41,09	39,14	4,98%
% Gtos de personal/gtos explotación	58,84%	57,87%	
Nº de oficinas	359	329	9,12%
Empleados por oficinas	7	7	0,00%

(*) Gastos explotación/ Margen Ordinario + Otros Productos Explotación
 (Gastos explotación= gtos.personal + otros gastos administrativos + amortizaciones Inmovil. + otras cargas.explotación)

Dentro de los Gastos de Explotación el aspecto mas importante a destacar es la contención de los Gastos de Personal y en mayor medida del resto de gastos y cargas de explotación , por lo que a pesar del aumento de las amortizaciones en un 15,65% el total de gastos crece un 11,21% por debajo del aumento del Margen Ordinario

Por ello llegamos a un Margen de Explotación que presenta un crecimiento del 19,40% y a una mejora del ratio de eficiencia que pasa del 65,11% al 63,48% aproximándose a la media del sector y ello a pesar de un incremento en la plantilla del 7,70% y de un incremento en el número de oficinas del 9,12%.

IV.2.7. SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS

En este cuadro se reflejan aquellos saneamientos y provisiones llevados a cabo en los dos últimos ejercicios.

(Datos en miles de euros)	(Datos Consolidado)		% de Variación
	2002	2001	2002/2001
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	107.320	89.880	19,40%
Rtdos.netos generados por Sdes. puesta en equivalencia	(1.176)	13.692	-108,59%
Amortiz. fondo comercio consolidación	(4.080)	(7.768)	-47,48%
Beneficios por operaciones del grupo	21.413	9.557	124,06%
Quebrantos por operaciones del grupo	(2.566)	0	-----
Amortizac.y Provis.Insolvencia	(38.845)	(25.859)	50,22%
Saneamiento Inmovilizado Financiero	(918)	(920)	-0,22%
Beneficios Extraordinarios	38.308	28.698	33,49%
Quebrantos Extraordinarios	(35.577)	(36.185)	-1,68%
TOTAL SAN.,PROVIS.YOTROS	(23.441)	(18.785)	24,79%
%Total Saneam., Prov. Y Otros./ A.T.M.	0,32%	0,29%	
RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	83.879	71.095	17,98%

En este apartado hay que señalar la negativa evolución que han presentado los Resultados de Sociedad Puesta en Equivalencia que pasan de 13.692 miles de euros positivos a 1.176 miles de euros negativos, obedeciendo dicho efecto a una menor contribución de los beneficios generados por las sociedades integradas en este capítulo, así como por la corrección de valor por el cobro de dividendos generado en la venta de BNC (Banco Nacional de Crédito y Inmobiliario). Junto a ello es de destacar la disminución de un 47,48% del Fondo de Comercio de Consolidación y el incremento del 124,06% del Beneficio por Operaciones del Grupo, correspondiendo 17.813 miles de euros de esta partida al beneficio obtenido en la venta de la participación en BNCL. Finalmente hay que señalar la positiva evolución de los Beneficios Extraordinarios que presentan un crecimiento del 33,49% y el importante aumento del 50,22% en Amortizaciones y Provisiones para Insolvencias.

Con todo ello llegamos a un Resultado antes de Impuesto que crece un 17,98% sobre el ejercicio 2001

La partida de beneficios extraordinarios en 2002 tiene el siguiente desglose:

	Miles euros
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	1.306
Beneficios de ejercicios anteriores	2.030
Recuperaciones netas de otros fondos específicos	18.444
Indemnizaciones de entidades aseguradoras	31
Otros conceptos (*)	16.497
Total	38.308
(*) Comisiones servicios viaje	6
Comisiones utilización montevia	58
Comisiones venta valores propios	13
Sobrantes Caja	313
Ingresos ventas empresas grupo	16.107 (De los que por Comisiones seguros de Caser 7.419)

En cuanto a los Quebrantos extraordinarias, su desglose en 2002 es el siguiente:

Pérdidas netas por enajenación de Inmovilizado	199
Quebrantos de ejercicios anteriores	5.142
Dotación neta a otros fondos específicos	16.774
Aportaciones a fondos por prejubilaciones y ceses	92
Otros conceptos (*)	13.370
Total	35.577
(*) Gastos inmuebles en renta	185
Perdidas venta Participaciones permanentes	2.566
Gastos personal actividades atípicas	241
Quebrantos adjudicación activos en litigio	158
Quebrantos por cobros a morosos	1.576
Quebranto por operaciones tarjetas	2
Quebrantos por robos y pérdidas	203
Otros quebrantos varios	2.967
Aportaciones extraordinaria F.pensiones	2.662
Dotación amortización Fondos Comercio	951
Dotación Fondo venta inmuebles pago aplazado	1.842
Dotación Fondos inmuebles recuperacion activos	17

IV.2.8. RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS

(Datos en miles de euros)	(Datos Consolidados)		% de Variación
	2002	2001	2002/2001
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	83.879	71.095	17,98%
Impuesto sobre sociedades	(14.848)	(8.947)	65,96%
RESULTADO DEL EJERCICIO	69.031	62.148	11,08%
Resultado Atribuido a la Minoría	6.725	133	4.956,39%
Resultado Atribuido al Grupo	62.306	62.015	0,47%
RECURSOS GENERADOS DE OPERACIONES (*)	102.116	97.826	4,39%

En estas últimas líneas de la cuenta de resultados, lo más significativo a destacar es la partida correspondiente al Impuesto de sociedades que presenta un crecimiento del 65,96%, pasando la tasa impositiva del 12,58% al 17,70%, obedeciendo este hecho a la práctica desaparición en el ejercicio 2002 del favorable tratamiento fiscal derivado del Acuerdo de Externalización de Pensiones del ejercicio 2000 y que en el 2001 aún tuvo una relativa incidencia.

Ello da lugar a que el Resultado Neto presente un crecimiento del 11,08% que contrasta con la disminución del 4,45% del 2001.

(*) Calculados de la siguiente forma :

+ Resultados del Ejercicio	69.031
+ Amortizaciones	+14.931
+ Variación neta Fondo Fluctuación Valores	+918
+ Dotación neta la Fondo de Insolvencia	+38.845
+ Variación neta a fondos especiales	-20.303
- Beneficios netos en venta de Inmovilizados	<u>-1.306</u>
Total Recursos generados de Operaciones:	102.116

	2002	2001
% Resultado ejercicio / ATM (ROA)	0,93%	0,97%
% Resultado ejercicio / RPM (ROE)	10,21%	9,98%
% Recursos generados / ATM	1,38%	1,53%

A.T.M. = Activos Totales Medios

R.P.M. = Recursos Propios Medios

2001 = 6.408.154

2001 = 622.924

2002 = 7.392.569

2002 = 676.373

(Calculado como semisuma de los datos mensuales)

En este cuadro observamos por un lado como disminuye los ratios de resultados sobre ATM, obedeciendo dicho descenso tal como se ha expuesto anteriormente al importante incremento que han tenido los ATM motivado por el elevado crecimiento de la actividad de la Entidad y de su base de clientes, ya que en 4 años los ATM han crecido una nada despreciable 104,31%.

En cuanto al ROE, observamos como la buena evolución de los resultados en el ejercicio ha permitido un aumento de la rentabilidad sobre RPM.

IV.3. GESTIÓN DEL BALANCE

IV.3.1 BALANCE DEL GRUPO CONSOLIDADO

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

(Datos en miles de euros)	%de Variación		
	2002	2001	2002/2001
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	289.779	94.651	206,16%
Deudas del Estado	103.122	128.895	-20,00%
Entidades de Crédito	196.885	567.413	-65,30%
Créditos sobre Clientes	6.405.597	5.313.610	20,55%
Cartera de Valores (*)	521.882	476.501	9,52%
Activos Materiales e Inmateriales	206.823	181.856	13,73%
Fondo de comercio en consolidación	44.348	30.929	43,39%
Otros Activos (**)	163.950	146.926	11,59%
Pérdidas en sdades. Consolidadas (***)	32.407	16.640	94,75%
TOTAL ACTIVO	7.964.793	6.957.421	14,48%

(*) Excepto Deuda del Estado

(**) Incluye las cuentas de periodificación

(***) se incluye detalle pormenorizado en la nota 26 de las cuentas anuales del grupo.

En el activo del Balance vemos como la partida mas importante del mismo “Crédito sobre clientes” crece un 20,55% , frente a un crecimiento del 12,12% en el 2001. Obedeciendo en parte esta diferencia a que durante el ejercicio 2002 se realizó una única operación de titulización “AyT 7, Promociones Inmobiliarias I, F.T.A” por 197.450 miles de euros, cuando en el 2001 se realizaron dos operaciones por un importe

de 353.005 miles de euros (TDA 14-MIXTO y AyT 5, Prestamos Consumo). Incluyendo la titulización realizada el porcentaje de crecimiento se habría situado en el 24,27%.

El Fondo de Comercio de consolidación aumenta en el ejercicio 2002 un 43,39% principalmente por la incorporación de la participaciones en ENAGAS, S.A.,(a través de Atalaya Inversiones S.L.), cuyo fondo de comercio reconocido es de 4.389 miles de euros, CONSORCIO DE JABUGO, S.A.,(a través de Al'Andalus Inversiones Agroalimentaria S.A.), cuyo fondo de comercio reconocido es de 5.277 miles de euros Y ENTRE NÚCLEOS DESARROLLO INMOBILIARIO, S.L.(a través de Al' Andalus Sector Inmobiliario, S.A.),cuyo fondo de comercio reconocido es de 3.959 miles de euros.

Las sociedades consolidadas que mayores perdidas han tenido en el año 2002 son las siguientes:

- Al'Andalus Inversiones Agroalimentarias e Industriales, S.A. con 22.263 miles de euros, debido al saneamiento de su cartera permanente. (100% de participación directa en El Monte).
- Grupo Patrimonial Al'Andalus, S.L., con 2.838 miles euros, debido al saneamiento de su cartera permanente. (100% de participación directa en El Monte).
- Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A., con 2.195 miles de euros, debido a la mala evolución del mercado bursátil. (20% de participación indirecta en El Monte).
- Parque Isla Mágica, S.A., con 2.156 miles euros. (24,18% de participación directa en El Monte).

(Datos en miles euros)	% Variación		
	2002	2001	2002/2001
Entidades de Crédito	427.423	253.194	68,81%
Débitos a Clientes	5.641.335	4.912.231	14,84%
Débitos Repres. Valores Negociables	786.930	840.506	-6,37%
Otros Pasivos (*)	242.263	197.124	22,90%
Provisiones para riesgos y cargas	34.625	30.526	13,43%
Fondo para riesgos bancarios generales	3.215	3.215	0,00%
Diferencia negativa de consolidación	997	553	80,29%
Beneficios consolidados del ejercicio	69.031	62.148	11,08%
Pasivos subordinados	230.147	176.147	30,66%
Intereses minoritarios	130.578	130.503	0,06%
Capital suscrito	6	6	0,00%
Reservas (**)	398.243	351.268	13,37%
TOTAL PASIVO	7.964.793	6.957.421	14,48%

(*) Incluye las cuentas de periodificación.

(**) Incluye reservas, reservas de revalorización y resev.en sdades. consolidadas

En cuanto al Pasivo los crecimientos más significativos porcentual y absolutamente se produce en Entidades de Crédito con un incremento del 68,81% , siendo el 35,80% de dicho importe operaciones a plazo de hasta 3 meses y en Débitos a Clientes con un crecimiento del 14,84% , siendo el mayor importe dentro de este epígrafe el de las imposiciones a plazo que representan el 49,42% del total.

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 Consolidados)

(Datos en miles euros.)	% de Variación		
	2002	2001	2002/2001
Caja	80.737	70.190	15,03%
Banco de España	209.042	24.461	754,59%
Otros Bancos Centrales	0	0	0
TOTAL CAJA Y DEPOSITOS EN B.C.	289.779	94.651	206,16%
% sobre Activos Totales Medios	3,92%	1,48%	

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

POSICIÓN NETA DE ENTIDADES DE CRÉDITO (Datos consolidados)

(Datos en miles de euros)	% de Variación		
	2002	2001	2002/2001
<u>Posición neta en euros.</u>	(231.123)	328.913	-170,27%
Entidades de crédito posición activa	182.580	559.443	-67,36%
Entidades de crédito posición pasiva	(413.703)	(230.530)	79,46%
<u>Posición neta en moneda extranjera</u>	585	(14.694)	-103,98%
Entidades de crédito posición activa	14.305	7.970	79,49%
Entidades de crédito posición pasiva	(13.720)	(22.664)	-39,46%
POSICION NETA ENTIDADES CTO.	(230.538)	314.219	-173,37%

En el ejercicio 2.002, ante el encarecimiento de la captación de los recursos de clientes, la Entidad ha podido alcanzar uno de los objetivos marcados en los presupuestos, de equilibrio entre el crecimiento de la Inversión crediticia y los Débitos a Clientes, ello ha dado lugar a la captación de financiación recurriendo al Crédito Interbancario, lo que ha supuesto que la posición neta con Entidades de Crédito pase de una posición activa de 314.219 miles de euros a una posición pasiva de 230.538 miles de euros.

IV.3.3. INVERSION CREDITICIA

La inversión crediticia crece un 20,55% , a una tasa superior casi en un 70% que la del 2.001. Ello obedece tanto al fuerte incremento de los créditos de clientes, motivado entre otros aspectos por el importante aumento de nuestra red comercial, como a que durante el ejercicio 2002 se realizó una única operación de titulización “AyT 7, Promociones Inmobiliarias I, F.T.A” por 197.450 miles de euros, cuando en el 2001 se realizaron dos operaciones por un importe de 353.005 miles de euros (TDA 14-MIXTO y AyT 5, Prestamos Consumo).

El “Fondo de Provisión para Insolvencias” que se presenta minorando este capítulo, tiene por objeto cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de los riesgos crediticios. Este fondo se determina con los siguientes criterios: provisión genérica, provisiones específicas, provisión riesgo-país y fondo para la cobertura estadística. Como se observa, el crecimiento de esta partida está por debajo del de la inversión.

A 31 de diciembre de 2002 el detalle del mismo es el siguiente:

- Provisión Genérica: 29.071
- Provisiones Específicas : 49.531
- Provisión para Riesgo País: 0
- Fondo de Cobertura Estadística: 9.724

INVERSION CREDITICIA POR CLIENTES

(Datos consolidados)

(Datos en miles de euros)	% de Variación		
	2002	2001	2002/2001
Crédito al sector público	200.269	180.509	10,95%
Crédito a otros sectores residentes (1)	6.280.523	5.198.740	20,81%
Crédito al sector no residente	13.131	15.234	-13,80%
INVERSION CREDITICIA BRUTA (2)	6.493.923	5.394.483	20,38%
- En euros	6.481.902	5.382.241	20,43%
- En moneda extranjera	12.021	12.242	-1,81%
Fondo provisión insolvencias	(88.326)	(80.873)	9,22%
INVERSION CREDITICIA NETA	6.405.597	5.313.610	20,55%

(1) Al 31 de Diciembre de 2.002 había en este epígrafe saldos con sociedades del Grupo no consolidables y empresas asociadas cuyos valores en libros ascendían a 8.699 y 266.937 miles de euros, respectivamente (6.598 y 317.562 miles de euros en el 2.001) (Vease Anexo III de la Memoria Consolidada).

(2) Incluye los activos dudosos.

INVERSION CREDITICIA POR GARANTIAS

(Datos Consolidados) (Datos en miles de euros)	% de Variación		
	2002	2001	2002/2001
Crédito Garantizados por el sector público	200.269	180.509	10,95%
Crédito con garantía real	3.831.202	3.008.009	27,37%
Crédito con otras garantías (1)	331.464	331.561	-0,03%
Total Créditos con Garantía	4.362.935	3.520.079	23,94%
% sobre Inversión Crediticia Bruta	67,18%	65,25%	
Créditos Sin Garantía Específica	2.130.988	1.874.404	13,69%
% sobre Inversión Crediticia Bruta	32,82%	34,75%	
INVERSION CREDITICIA BRUTA	6.493.923	5.394.483	20,38%
Fondo provisión insolvencias	(88.326)	(80.873)	9,22%
INVERSION CREDITICIA NETA	6.405.597	5.313.610	20,55%

(1) Cartera comercial

El volumen de Inversión Crediticia con Garantías específicas en el ejercicio 2002 es el 67,18% superior al 65,25% del año anterior. El incremento más significativos se han dado en los Créditos con garantía real (principalmente hipotecarios) con un crecimiento del 27,37%. En el apartado de Créditos sin Garantía Específica el crecimiento ha sido de 13,69%.

INVERSION CREDITICIA POR SECTORES

(Datos Consolidados) (Datos en miles de euros)	% de Variación		
	2002	2001	2002/2001
Agricultura, Ganadería, Pesca e Industrias extractivas	628.042	497.113	26,34%
Industria manufacturera	143	161	-11,18%
Construcción	478.192	357.191	33,88%
Comercio y reparaciones	517	518	-0,19%
Hostelería	0	37	-100,00%
Transporte, almacenamiento y comunicac.	127	128	-0,78%
Intermediación financiera (no entid.credit.)	49.421	39.118	26,34%
Activ.inmobil. y serv.empresariales	401.441	303.589	32,23%
Otros servicios	556.665	423.108	31,57%
Créditos a financiar gtos.a los hogares	4.005.531	3.443.696	16,31%
Otros	160.444	134.081	19,66%
TOTAL INV. CRED. RESIDENTES (1)	6.280.523	5.198.740	20,81%

(1) Incluye dudosos pero no se restan fondos.

A destacar el importante crecimiento producidos en los sectores de Agricultura, Ganadería y Pesca y en aquellos ligados al Mercado Inmobiliario “ Construcción y actividades inmobiliarias”, sectores estos con un gran peso en la actividad económica de la zona de actuación de la Entidad.

INVERSION CREDITICIA NO RESIDENTES POR AREAS GEOGRAFICAS

(Datos en miles de euros)	% de Variación		
	2002	2001	2002/2001
C.E.E.	630	1.757	-64,14%
U.S.A.	715	630	13,49%
Japón	0	0	0
Otros Países de la OCDE	36	34	5,88%
Iberoamerica	9	15	-40,00%
Resto del Mundo	11.741	12.798	-8,26%
TOT.INV.CRED.NO RESID	13.131	15.234	-13,80%

COMPROMISOS DE FIRMA (Datos Consolidados)

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

(Datos en miles de euros)	% de Variación		
	2002	2001	2002/2001
Pasivos contingentes-	604.054	507.050	19,13%
Activos afectos a diversas obligac.	0	0	0
Avales y cauciones *	592.574	485.072	22,16%
Otros pasivos contingentes	11.480	21.978	-47,77%
Compromisos-	1.490.228	1.251.927	19,03%
Disponibles por terceros	1.451.099	1.251.525	15,95%
Otros compromisos	39.129	402	9.633,58%
TOTAL	2.094.282	1.758.977	19,06%

* Los avales concedidos a 31.12.2002 a empresas del grupo no consolidables y a las asociadas ascienden a 1.930 y 36.384 miles de euros respectivamente (2.933 y 56.079 miles de euros al 31 de Diciembre de 2.001). Estos riesgos se detallan en los anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas.

IV.3.4. CARTERA DE VALORES

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

(Datos en miles de euros)	(Datos Consolidados)		% de Variación
	2002	2001	2002/2001
DEUDAS DEL ESTADO	103.122	128.895	-20,00%
Certificados de Banco de España	0	0	0
Cartera de Renta Fija	103.122	128.896	-20,00%
De inversión ordinaria	20.791	46.735	-55,51%
De inversión a vencimiento	82.331	82.161	0,21%
Fondo fluctuación de valores	0	(1)	-100,00%
OBLIG.OTR.VALORES RENTA FIJA	239.730	180.176	33,05%
Títulos públicos	10.732	13.886	-22,71%
Bonos y obligaciones	194.612	145.374	33,87%
Otros valores	36.332	22.384	62,31%
Fondo fluctuación de valores	(1.480)	(1.230)	20,33%
Fondo de insolvencias (genérico)	(247)	(143)	72,73%
Fondo de Cobertura estadística	(219)	(95)	130,53%
ACCIONES Y OT.TIT.RENTA VBLE	88.516	112.164	-21,08%
Cotizados	91.375	113.943	-19,81%
No cotizados(incluye Fondos Invers)	25.815	16.133	60,01%
menos: Fondo fluctuación de valores	(28.674)	(17.912)	60,08%
PARTICIPACIONES	185.315	176.809	4,81%
Cotizadas	63.053	79.736	-20,92%
No cotizadas	133.328	104.061	28,12%
Fondo fluctuación de valores	(9.328)	(6.227)	49,80%
Otros fondos	(1.738)	(761)	128,38%
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO.	8.321	7.352	13,18%
No Cotizados	8.321	7.386	12,66%
Fondo fluctuación de valores	0	0	0
Otros fondos	0	(34)	-100,00%
TOTAL CARTERA DE VALORES	625.004	605.396	3,24%

En el apartado 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.

En la cartera de valores las variaciones más significativas que se han producido en el ejercicio 2002 han sido las siguientes:

- En otros Valores de Renta Fija, la variación más significativa se ha producido dentro del epígrafe “Otros sectores residentes”, teniendo su origen dicha modificación en las adquisiciones de títulos de distintas operaciones de titulaciones de activos en la que ha participado El Monte, siendo la más significativa A y T, 7 y a la que se hace referencia el apartado IV.7.1 de este folleto.

- En Acciones y Otros Títulos de Renta Variable, como operación mas significativa señalar la venta durante el 2002 de 1.187.648 acciones de WANADOO que figuraba contabilizadas por 730 miles de euros con un beneficio en dicha operación de 2.853 miles de euros.

- En Participaciones los aumentos más importantes corresponden a la suscripción de 20% del capital de Entre Núcleos Desarrollo Inmobiliario S.L., por un importe de 10.227 miles de euros, a través de la sociedad de cabecera Al'Andalus Inmobiliaria y a la suscripción del 30% de Eido Do Mar V, A.I.E. por 6.900 miles de euros.

En cuanto a las disminuciones las operaciones mas significativas corresponde a la venta de las acciones del BNC, que figuraban por un importe de 23.164 miles de euros. BNC, es un banco portugués en el que EL MONTE participa conjuntamente con CAJA BADAJOZ a través de la sociedad Inversiones Lusitania, sociedad en la que cada Caja posee el 50% del capital. En diciembre 2002 Inversiones Lusitania procedió a la venta de su participación de este banco por un importe de 84 millones de euros, lo que supuso un beneficio total de casi 44 millones de euros, de los cuales a EL MONTE le correspondía el 50%.

Así mismo con fecha 25 de septiembre de 2002 se procedió a la enajenación de la participación en Onubense Desarrollo Inmobiliario S.A. que a 31.12.2001 estaba contabilizada por 2.794 miles de euros.

-En Participaciones en Empresas del Grupo la principal adición correspondió a la inversión en Cesta Inmobiliaria S.L. por 1.807 miles de euros.

-Así mismo con fecha 25 de septiembre de 2002 se han enajenado las participaciones en Nature Pack S.A. y Comercialización de Cítricos de Huelva S.L. que figuraban registradas por 3.769 y 704 miles de euros respectivamente.

En cuanto al movimiento producido en el saldo de la cuenta “Fondo Fluctuación de Valores” en el año 2002 es el siguiente:

Saldo al final del año anterior (2001):	25.369
Dotación neta del ejercicio:	
. Provisión registrada contra resultados	19.260
. Fondos disponibles	(3.718)
Utilización de fondos	(4.323)
Traspasos	(0)
Otros movimientos	2.894
Saldo final ejercicio (2002):	39.482

IV.3.5 ACTIVOS MATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 2002 y 2001 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha dado lugar a los siguientes saldos netos:

ACTIVOS MATERIALES	(Datos Consolidados)		(Datos en miles de euros)
	2002	2001	2002/2001
Afectos actividades financiera	192.442	167.703	14,75%
- Terreno edif. uso propio	104.579	95.367	9,66%
- Otros inmuebles	31.965	28.524	12,06%
- Mobiliario e instalaciones	55.898	43.812	27,59%
Afectos a la O.B.S.	11.976	11.331	5,69%
- Inmuebles	8.800	8.749	0,58%
- Mobiliario e instalaciones	3.176	2.582	23,01%
TOTAL	204.418	179.034	14,18%

IV.3.6 OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

(Datos Consolidados)

OTROS ACTIVOS	(Datos en miles de euros)		Variación
	2002	2001	2002/2001
Operaciones en camino	948	2.485	-61,85%
Hacienda Pública:	43.921	46.658	-5,87%
· Impuestos sobre beneficios anticipado	37.629	44.212	-14,89%
· Otros conceptos	6.292	2.446	157,24%
Fianzas dadas en efectivo	955	782	22,12%
Cheques a cargo de otras entidades de crédito	11.386	12.315	-7,54%
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	8.694	6.756	28,69%
Otros conceptos (*)	35.010	8.431	315,25%
TOTAL	100.914	77.427	30,33%

(*) Deudores fianzas y depositos constituidos	481
Fianzas operaciones derivados mercados organizados	263
Documentos pendientes aplicar de intereses financieros	697
Diferencia Fondo de pensiones	27.440
Cheques divisas/euros comprados pagaderos exterior	548
Gastos Obra Benefico Social Instituto empresa	118
Activos circulante empresas grupo no financieras	5.393
Intereses corridos valores renta fija	70

(Datos Consolidados)

(Datos en miles de euros)	% variación		
OTROS PASIVOS	2002	2001	2002/2001
Partidas a regularizar por operaciones de futuros	1.389	1.362	1,98%
Operaciones en camino	269	1.013	-73,45%
Materialización en inmovilizado de la Obra Social (Inmuebles)(*)	8.800	8.749	0,58%
Materialización en inmovilizado de la Obra Social (Mobiliario e instalaciones)(*)	3.176	2.582	23,01%
Materialización en otros activos de la Obra Social (*)	24	52	-53,85%
Fondo de la Obra Benéfico-Social (*)	8.272	6.189	33,66%
Impuestos diferidos	7.717	1.536	402,41%
Cuentas especiales	6.321	10.050	-37,10%
Otros conceptos	0	7.968	-100,00%
Fondo de bloqueo de beneficio	7.800	8.710	-10,45%
Otras obligaciones a pagar (**)	86.904	24.433	255,68%
Cuentas de recaudación	41.220	55.022	-25,08%
TOTAL	171.892	127.666	34,64%

(*)Ver nota 20 informe auditoria 2.002

(**) A 31 de diciembre de 2002 y 2001, 988 y 1.065 miles de euros, respectivamente, corresponden a pagos pendientes en la exteriorización del Fondo de Pensiones de El Monte. El resto del saldo a 31 de Diciembre de 2.002 de esta cuenta lo componen las siguientes partidas:

Por efectos en gestión cobro	497
Cantidades aplazadas compras inmovilizado	638
Pagos periodicos premios ONCE	1.322
Pagos pendientes Fondos Titulización	69.949
Pagos pendientes clientes	51
Pagos pendientes diversos	12.825
Por operaciones en camino diferencias oficinas	134
Pagos pendientes de intermediación seguros	500

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 Consolidados)

(Datos en miles de euros)	2002	2001	2002/2001
Recursos de las Adminis.Públicas	290.846	240.642	20,86%
Recursos de otros Sectores Residentes	5.298.820	4.629.040	14,47%
-Cuentas corrientes	946.747	886.351	6,81%
-Cuentas de Ahorro	1.403.037	1.321.942	6,13%
-Depósitos a Plazo	2.853.539	2.282.489	25,02%
-Cesión Temporal de Activos	95.497	138.258	-30,93%
Recursos del Sector No residente	51.669	42.549	21,43%
TOTAL DEBITOS A CLIENTES	5.641.335	4.912.231	14,84%
Débitos Repres. Por Valores Negociables	786.930	840.506	-6,37%
Pasivos Subordinados	230.147	176.147	30,66%
TOTAL RECURSOS AJENOS	6.658.412	5.928.884	12,30%
- En Euros	6.645.973	5.924.204	12,18%
- En Moneda Extranjera	12.439	4.680	165,79%
Otros Recursos Gestionados	817.091	925.663	-11,73%
TOTAL RECURSOS CLIENTES GEST.	7.475.503	6.854.547	9,06%

El capítulo de acreedores alcanzó durante 2002 la cifra de 6.658.412 miles de euros, lo que supone un incremento sobre Diciembre de 2.001 de un 12,30%. En los recursos captados del sector residente, dicho incremento se ha basado por un lado en la positiva evolución de los depósitos a plazo que han crecido un 25,02%, incluyendo este porcentaje 75 millones de euros correspondiente a la emisión de una Cédula Hipotecaria singular con fecha 26.06.02 y realizada dentro de un programa conjunto con otras cajas de ahorro. Dicha cédula fue suscrita por Ahorro Corporación Financiera S.V.B., S.A. y cedida posteriormente a AyT CEDULAS CAJAS III, F.T.A., la fecha de vencimiento de la cédula es el 26.06.2012.

La continuación de descenso de los tipos de interés ha provocado que en el 2002 las cesiones temporales de activos hayan tenido una disminución del 30,93%.

Dentro de la política de diversificación de fuentes de recursos en el mes de Octubre de 2002, quedó inscrito en los registros de la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES un programa anual de pagarés denominado "Pagarés El Monte Septiembre 2002", por un saldo máximo vivo de 600 millones de euros, con cotización en el mercado de renta fija A.I.A.F.

Al mismo tiempo como fórmula de aumento de los recursos propios, en el mes de Junio de 2002 quedó inscrita en los registros de la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES una emisión de obligaciones subordinadas por importe de 54.000 miles de euros.

DEPOSITOS DE AHORRO Y OTROS DEBITOS A PLAZO POR VENCIMIENTO
(Datos Consolidados)

(Datos en miles de euros)	%de Variación		
	2002	2001	2002/2001
Hasta 3 meses	1.014.767	933.905	8,66%
Entre 3 meses y 1 año	766.307	610.007	25,62%
Entre 1 año y 5 años	855.751	639.052	33,91%
Más de 5 años	280.752	220.027	27,60%
Vto.no determinado / sin clasificar	99.638	90.394	10,23%
TOTAL DEBITOS A PLAZO	3.017.215	2.493.385	21,01%

DEBITOS A CLIENTES-DEPOSITOS DE AHORROS Y OTROS DEBITOS

(Datos en miles de euros)	%de Variación		
	2002	2001	2002/2001
TOTAL DEBITOS A PLAZO	3.017.215	2.493.385	21,01%
DEPOSITOS Y OTROS DEBITOS A LA VISTA	2.624.120	2.418.846	8,49%
TOTAL DEBITOS A CLIENTES	5.641.335	4.912.231	14,84%

Tal como hemos comentado anteriormente, el crecimiento en recursos de clientes se ha dado principalmente en el ahorro a plazo, que pasa a representar el 53,48% sobre el total de ahorro frente al 50,76% que representaba un año antes.

DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

(Datos en miles de euros)	de Variación		
	2002	2001	2002/2001
Títulos Hipotecarios	0	0	0,00
Bonos y Obligaciones			
- Convertibles	0	0	0,00
- No Convertibles	0	0	0,00
Pagarés y Otros Valores			
- Programa Pagarés Sep.99	0	68.478	-100,00%
- Programa Pagarés Octub..00	35.886	29.676	20,93%
- Programa Pagarés Agosto 01	86.463	542.352	-84,06%
- Programa Pagarés Septiembre 02	264.581	0	--
- El Monte Intern.Finance Dic.00	200.000	200.000	0,00%
- El Monte Intern.Finance Jun.02	200.000	0	--
TOTAL DEBITOS REP POR V.N	786.930	840.506	-6,37%
- En Euros	786.930	840.506	-6,37%
- En Moneda Extranjera	0	0	0,00%

PASIVOS SUBORDINADOS

(Datos en miles euros)	% de Variación		
	2002	2001	2002/2001
Oblig.Sub.Monte Sevilla em.12/88	9.015	9.015	0,00%
Deuda Sub.Monte de Huelva y Sevilla 12/90	18.030	18.030	0,00%
Oblig.Sub.El Monte em.04/98	18.030	18.030	0,00%
Oblig.Sub.El Monte em.07/98	18.030	18.030	0,00%
Oblig.Sub.El Monte em.02/99	24.040	24.040	0,00%
Oblig.Sub.El Monte em.06/00	24.000	24.000	0,00%
Oblig.Sub.El Monte em.03/01	65.000	65.000	0,00%
Oblig.Sub.El Monte em.06/02	54.000	0	---
TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS	230.145	176.145	30,66%
-En Euros	230.145	176.145	30,66%
-En Moneda Extranjera	0	0	0,00%

En cuanto a los pasivos subordinados, en el 2.002 se produce un crecimiento del 30,66% motivado por la emisión de obligaciones subordinadas realizada el pasado año.

OTROS RECURSOS GESTIONADOS

(Datos en miles de euros)	% de Variación		
	2002	2001	2002/2001
Fondos de Inversión	87.477	93.090	-6,03%
Gestión de patrimonios	0	0	0
Planes de Pensiones	55.716	50.709	9,87%
Otros recursos gestionados *	673.898	781.864	-13,81%
TOTAL	817.091	925.663	-11,73%

* Este epígrafe recoge básicamente depósitos captados, instrumentados mediante pólizas de seguros.

Dentro de este epígrafe la partida mas relevante corresponde a los depósitos captados instrumentados mediante pólizas de seguros de vida, realizadas a través de la Compañía de Seguros CASER, sociedad participada por EL MONTE.

Esta figura de captación viene representando en los últimos años una buena evolución, basada principalmente en el favorable tratamiento fiscal que presenta los rendimientos obtenidos a medio plazo a través de la figura del seguro de vida, frente al tratamiento fiscal de las figuras tradicionales de pasivo.

En cuanto a los fondos de Inversión, la mala evolución, que un año mas han tenido los mercados bursátiles y los bajos tipos de interés, han sido factores que han dado lugar a que en el ejercicio 2002 continúe la perdida de recursos gestionados en este tipo de productos.

IV.3.8 RECURSOS PROPIOS

COEFICIENTE DE SOLVENCIA NORMATIVA BANCO ESPAÑA

El coeficiente de solvencia, de acuerdo con la normativa del Banco de España, se establecen exclusivamente con carácter “consolidado”.

	2002	2001
1.Riesgos totales ponderados	7.222.028	5.965.327
2.-Coeficiente de Solvencia Exigido(en %)	8,14%	8,17%
3.-REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS(*)	587.570	487.650
4.-Recursos Propios Básicos	478.428	460.945
Capital social y recursos asimilados	6	6
Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidables	554.368	508.115
Fondos afectos al conjunto de riesgos de la Entidad	3.215	3.215
Activos Inmateriales, Acciones propias y Otras	(79.161)	(50.391)
5.-Recursos Propios de Segunda Categoría	243.341	193.369
Reservas de revalorización de Activos	11.218	11.218
Fondos de la Obra Social (1)	1.976	6.004
Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada	230.147	176.147
Deducciones	0	0
6.-Limitaciones a los Recursos Propios de Segunda Categoría	0	0
7.-Otras deducciones de Recursos Propios	2.404	(16.891)
8.-TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	719.365	637.423
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (8/1 en %)	9,96%	10,69%
9.-SUPERAVID(DÉFICIT) RECURSOS PROPIOS(8-3)	131.795	149.773
% en Superavit (Déficit)sobre Recursos Propios Mínimos(9/3 en %)	22,43%	30,71%

(*) Los requerimiento de recursos propios mínimos, regulados en la circular 5/93 de 26 de marzo de Banco de España, que desarrolla la Ley 13/1992 de 1 de junio, se calculan sobre los riesgos totales ponderados de las cuenta patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como, sobre el riesgo de tipo de cambio en su posición global neta en divisas y las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados. Al 31 de diciembre de 2001 y 2002 , los recursos propios computables del grupo El Monte excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley, en un 30,71% y en un 22,43% respectivamente. En el ejercicio 2002 el aumento de los recursos propios obedece principalmente al aumento de reservas correspondiente a la distribución de beneficios del ejercicio 2001 y a la emisión de obligaciones subordinadas ya comentada anteriormente.

Los riesgos totales han crecido en el 2.002 un 21,07%, mientras los recursos propios computables lo han hecho a una tasa del 12,86%, esta distinta evolución de ambos epígrafes ha dado lugar a una disminución de coeficiente de solvencia de la entidad desde el 10,69% al 9,96%.

En cuanto a los recursos propios básicos, estos crecen en el 2.002 a una tasa del 3,79%, basado en un crecimiento de las reservas a un ritmo del 9,10%.

(1)Corresponde a la parte del Fondo de la O.B.S. que financia los inmuebles, excepto 6.824 y 2.745 miles de euros , respectivamente a 31 de Diciembre de 2.002 y 2.001, que no se integran en este cálculo. (Ver nota 22 Informe Auditoria Individual).

COEFICIENTE DE SOLVENCIA APLICANDO CRITERIOS DEL BANCO DE PAGOS INTERNACIONALES

(Datos Consolidados)	BIS RATIO	
	2002	2001
1.-TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	7.222.028	5.965.327
Capital Tier I	471.416	455.376
Capital Tier II	244.580	190.580
2.-TOTAL RECURSOS PROPIOS=(Tier I + Tier II)	715.996	645.956
Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)	9,91%	10,83%
3.-SUPERAVIT (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS	131.795	149.773

Capital TIER I= Comprende Capital Social, Reservas (menos las de revalorización), 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 Revalorización, las provisiones genéricas y los pasivos subordinados.

PATRIMONIO NETO CONTABLE

(Datos consolidados)

(Datos en miles de euros)	2002	2001
Fondo de Dotación	6	6
Reservas	350.820	321.056
Reservas de revalorización	11.218	11.218
Reservas en sociedades consolidadas	36.205	18.994
Pérdidas en sociedades consolidadas	-32.407	-16.640
Obligaciones subordinadas computables	230.147	176.147
Beneficios del ejercicio atribuidos al grupo	62.306	62.015
PATRIMONIO NETO CONTABLE	658.295	572.796
Menos – Dotación a O.B.S.	-16.287	-13.823
PATRIMONIO NETO DESPUÉS APLICACIÓN	642.008	558.973

Como se desprende del cuadro anterior, el patrimonio neto contable aumenta 14,93% en el 2.002, basado en un crecimiento del 9,27% en Reservas y un 30,66% en obligaciones subordinadas computables, tal como se ha descrito anteriormente.

IV.4 GESTION DEL RIESGO

La Entidad en su actividad está expuesta a distintos tipos de riesgo:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Liquidez
- Riesgo de Tipo de Interés
- Riesgo de Cambio
- Riesgo Operacional

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 través del Departamento de Análisis de Riesgo, conjuntamente con el Departamento de Auditoría de la Entidad, teniendo establecido los controles que se consideran convenientes al respecto, los cuales son determinados por el Comité de Activos y Pasivos (COAP), de donde emanan las directrices a seguir por los departamentos implicados. Este Comité que se reúne periódicamente, recibe el asesoramiento de Analistas Financieros Internacionales (AFI).

No obstante, ante la gran importancia que en las entidades financieras ha ido adquiriendo el mantenimiento de un control exhaustivo del conjunto de factores de riesgo que inciden en las mismas, motivado tanto por su propia evolución como por la del entorno económico, a lo que se unen las mayores exigencias en esta materia por parte de las autoridades reguladoras con objeto de cumplir su cometido de la salvaguarda del sistema, EL MONTE, se ha incorporado en el pasado año al proyecto sectorial del “Control Global del Riesgo” promovido por la Confederación Española de Cajas de Ahorro. Dicho proyecto pretende no solo cumplir las modificaciones normativas que va a suponer Basilea II, sino mejorar la gestión de todos los riesgos a los que está expuesta una Entidad de Crédito.

Este proyecto cuya puesta en explotación será progresivo, consta de los siguientes módulos:

- Scoring
- Rating de empresas
- Rating Mayorista
- Riesgo de Mercado
- ALM
- Riesgo Operacional

IV.4.1 RIESGO DE INTERES

La gestión del Riesgo de Tipo de Interés de El Monte se sigue y analiza trimestralmente por el Comité de Activos y Pasivos de la Entidad. Dicho Comité realiza el seguimiento de la exposición ante variaciones en los tipos de interés, y su posible impacto en el margen financiero (corto plazo), valor económico (medio y largo plazo) y exigencia teórica de RR.PP., permitiendo los resultados obtenidos establecer diseños de las estrategias de actuación más adecuadas al objeto de minimizar el impacto en nuestra Entidad.

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	265.375	33.194	5.022	30	84.486	388.107
Mercado Crediticio	889.639	1.032.354	1.640.575	1.389.391	1.254.440	6.206.399
Mercado de Valores	70.186	149.965	24.735	29.753	68.433	343.072
1.TOTAL ACTIVOS SENSIBLES	1.225.200	1.215.513	1.670.332	1.419.174	1.407.359	6.937.579
% sobre Total Activos Sensibles	18%	18%	24%	20%	20%	100%
% sobre Activos Totales (*)	15%	15%	21%	18%	17%	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	296.784	33.987	5.555	6.864	22.880	366.070
Total Acreedores	633.734	1.055.300	1.251.493	1.007.892	2.019.309	5.967.728
Mercado de Valores	158.340	495.468	185.726	0	3.869	843.404
2.TOTAL PASIVOS SENSIBLES	1.088.859	1.584.755	1.442.774	1.014.756	2.046.059	7.177.202
% sobre Total Pasivos Sensibles	15%	22%	20%	14%	29%	100%
% sobre Pasivos Totales (*)	13%	20%	18%	13%	25%	89%

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	136.341	-369.242	227.558	404.419	-638.700	-239.624
% sobre Activos Totales	2%	-5%	3%	5%	-8%	-3%
4.Diferencia Activo-Pasivo Acumulada	136.341	-232.901	-5.342	399.076	-239.624	-3%
% sobre Activos Totales (*)	2%	-3%	0%	5%	-3%	-3%
5.Indice de Cobertura(%)	113%	77%	116%	140%	69%	97%

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

(*) Sobre datos del Balance Público.

IV.4.2 RIESGO CREDITICIO

RIESGO CREDITICIO(*) (Datos en miles euros)	2002	2001	%Variación 2002/2001
1.Total Riesgo Computable	7.616.884	6.181.341	23,22%
2.Riesgo Dudoso	71.573	60.622	18,06%
3.Cobertura Necesaria Total	98.059	90.928	7,84%
4.Cobertura Constituida al Final del Periodo	98.059	90.928	7,84%
% Indice de Morosidad(2/1)	0,94%	0,98%	
%Cobertura Riesgo Dudoso (4/2)	137,01%	149,99%	
%Cobertura Constituida/Cobertura Necesaria (4/3)	100,00%	100,00%	

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

(1) Este apartado recoge los riesgos a efectos de su cobertura, que están regulados por la normativa de Banco de España. En concreto, incluye los siguientes conceptos de riesgo:

-Riesgos con cobertura específica por estar en situación de irregular. (Riesgo Dudoso)

-Riesgos por cobertura genérica al 1% y al 0,5%

-Riesgos que no necesitan cobertura ni específica ni genérica.

(2) Incluye aquellas operaciones clasificadas en dudoso por morosidad o por algunas de las otras causas especificadas en la normativa de Banco de España, así como los Pasivos contingentes dudosos.

(3) Recoge la cobertura necesaria a constituir, en función de los riesgos crediticio. De acuerdo con la normativa de Banco de España, las coberturas obedecen a los siguientes conceptos:

-Cobertura específica (Riesgos clasificados en Dudoso)

-Cobertura genérica (1% o 0,5% según los casos).

-Cobertura estadística (FECl)

(4) Cobertura real constituida por la Caja sobre el total de riesgo crediticio.

En el cuadro anterior, la cobertura necesaria constituida se desglosa del siguiente modo:

-Cobertura específica: 31.005 miles euros.

-Cobertura genérica: 54.616 miles euros.

-Cobertura estadística: 12.438 miles euros.

Tal como se desprende del cuadro anterior, los Riesgos Dudosos aumentaron un 18,06% en el pasado ejercicio, lo que junto al crecimiento del 23,22% del total de riesgo computable permite una reducción del índice de morosidad que pasa del 0,98% al 0,94%.

RIESGO PAIS, DINERARIO Y DE FIRMA

El ámbito 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 MERCADOS

El riesgo de mercado es la posibilidad de que se produzcan pérdidas en las posiciones mantenidas como consecuencia de los movimientos adversos en los precios de mercado. La gestión de este riesgo tiene como objeto fundamental limitar la posibilidad de pérdidas y optimizar la relación entre el nivel de exposición asumido y los beneficios esperados.

La principal herramienta de medición del riesgo de mercado utilizada por EL MONTE es el modelo de valor en riesgo (VAR). Esta metodología que se aplica en su modalidad de paramétrica, trata de estimar la pérdida máxima que se puede producir en las posiciones de mercado con un nivel de confianza del 95%, y para un horizonte temporal de 1 día, de acuerdo con las directrices emanadas de COAP. El modelo parte de un análisis del comportamiento histórico de los principales factores que general riesgo de mercado.

La herramienta actual utilizada es la que proporciona la aplicación de Administración de Carteras del Grupo Ahorro Corporación, que será sustituida por el módulo correspondiente desarrollado dentro del proyecto de Control Global de Riesgo de CECA.

IV.4.4 RIESGO DE CONTRAPARTE TIPOS DE INTERES Y TIPOS DE CAMBIO

FUTURO OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES

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

(Datos Consolidados)

(Datos en miles euros)	2002	2001	%Variación 2002/2001
1.OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTE./VAL	638.411	449.695	41,97%
Fut/Opc Financieros sobre Tipos de Inter./Val (1)	30.380	29.121	4,32%
Otras Operaciones sobre Tipos de Interés (2)	608.031	420.574	44,57%
2.OPERACIONES SOBRE TIPOS DE CAMBIO	13.486	6.855	96,73%
Compraventa de Divisas No Vencidas	13.486	6.855	96,73%
Opciones Compradas sobre Divisas	0	0	0,00
Otras Operaciones sobre tipos de Cambio	0	0	0,00

(1) 17.290 miles de euros de Futuros Comprados y Vendidos son especulativas, el resto 13.090 que son las Opciones Compradas y Vendidas son de cobertura. En este apartado las operaciones especulativas han generado una pérdida de 688.447,34 euros recogidos dentro del apigrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

- (2) 327.761 miles de euros de nocional en IRS con CECA e IRS con DEPTFA son especulativos, el resto 280.270 que son IRS CDC IXIS y CALL MONEY son de cobertura. En este apartado, las operaciones especulativas han generado un beneficio de 2.216.041,07 euros recogidos dentro del epigrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de Perdidas y Ganancias.

Del importe total de las operaciones de futuro formalizadas a 31 de diciembre de 2002 aproximadamente un 43% 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, IRS Y CAP'S) y opciones.

De las operaciones de futuro formalizadas a 31 de diciembre de 2002, el 56,91% tienen su vencimiento durante el ejercicio 2003.

El incremento que se ha producido en Otras Operaciones sobre Tipos de Interés se ha debido a que las operaciones de titulización correspondientes a Ay T.7, y Cédulas Cajas III llevan asociadas sendas operaciones de I.R.S. que alcanzan un importe total de 255.252 miles de euros.

IV.4.5 RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

RECURSOS Y EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA (Datos Consolidados)

(Datos en miles de euros)	2002	2001	% Variación 2002/2001
Entidades de Crédito	14.305	7.970	79,49%
Crédito sobre clientes	12.021	12.242	-1,81%
Cartera de Valores	3.634	16.571	-78,07%
Otros Empleos en Moneda Extranjera	1.321	1.147	15,17%
EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA	31.281	37.930	-17,53%
%sobre Activos Totales Medios	0,42%	0,59%	
Entidades de Crédito	13.720	22.664	-39,46%
Débitos a clientes	12.439	4.680	165,79%
Débitos representados por Valores negociables	0	0	0,00
Pasivos Subordinados	0	0	0,00
Otros Recursos en Moneda Extranjera	3.137	2.891	8,51%
RECURSOS EN MON. EXTRANJERA	29.296	30.235	-3,11%
%sobre Pasivos Totales	0,37%	0,43%	
Activos Totales Medios (A.T.M.)	7.392.569	6.408.154	
Pasivos Totales	7.964.793	6.957.421	

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 y Pasivos Totales, respectivamente.

IV.5 CIRCUNSTANCIAS 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 pasivos computables.
- . Coeficiente Solvencia: Establecido en un 8% sobre riesgo computable.
- . 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.: Con fecha 30 de enero de 2002 fue publicada en el BOE la Orden Ministerial ECO/136/2002 por la que se establecen las aportaciones al Fondo de Garantía de Deposito en las Cajas de Ahorros. Dicha orden establece un porcentaje para el ejercicio 2002 del 0,4 por mil de los depósitos de clientes más los valores depositados, que componían la base de cálculo existente a 31 de diciembre de 2001. Esto ha supuesto para la Caja una aportación de 1,62 millones de euros. Para el ejercicio 2003 ha quedado fijado igualmente una aportación del 0,4 por mil. Por otra parte el R.D. 948/2001 de 3 de agosto, sobre Sistemas de Indemnización de los Inversores regula la figura prevista en el artículo 77 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores en la redacción dada por la Ley 37/1998 de reforma de la misma, relativa al Fondo de Garantías de Inversiones, estableciendo que las aportaciones anuales que realicen las entidades de créditos al F.G.D. incorporarán las aportaciones necesarias al F.G.I. que se determinen.

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

IV.5.3 INVESTIGACION Y DESARROLLO

a) Nuevos canales

Dentro del Plan Estratégico de la Entidad, uno de los principales desarrollos es la potenciación de la venta de productos y servicios a través de los Nuevos Canales, tales como Internet, Oficina Telefónica en su evolución a WebContactCenter y, posteriormente, la TVi (Televisión Digital Interactiva), además de otros que puedan surgir.

Desde el año 1994, El Monte presta servicios a sus clientes 24 horas al día, 365 días al año, a través de la Oficina Telefónica en la que se han ido incrementando las posibilidades de atención al cliente al ser conscientes de la importancia del mismo. Salvo las operaciones de efectivo, actualmente, cualquier otra operación se puede realizar a través del teléfono.

Desde el año 1.997, El Monte consideró que Internet podría llegar a ser un nuevo canal de negocio para los clientes y, desde entonces, ha impulsado no solamente la incorporación de su información corporativa y de productos y servicios en su Portal Financiero, sino que ha promovido el uso de su Banca Electrónica "Montevía" y la contratación de Productos de forma OnLine, incorporando a su Web la posibilidad de contratación de los Packs "Monte" y "Joven", así como la contratación de Seguros de Vida, Auto, Hogar y Salud, y Planes de Pensiones. También, se ha incorporado la posibilidad de solicitar cualquiera de las Tarjeta de la Entidad (Maestro, Mastercard, Visa, Hermandades,...).

El número de clientes que podían utilizar nuestra Banca Electrónica, a final de Diciembre de 2002, alcanzaba el número de 71.327; estos clientes han realizado un total de mas de 8 millones de operaciones, lo que significa un incremento del 121,19% con respecto a 2001, alcanzándose a finales de año una cifra de cerca de un millón de operaciones mensuales.

Otros datos que merecen mención son los referidos a las empresas que, en mayor medida cada año, utilizan los servicios de Montevía para el envío de remesas de ficheros de Nóminas, Transferencias, Recibos y Facturas a Proveedores (ConfirMonte), habiéndose establecido, incluso, un servicio de ayuda a través de nuestro Contact Center de forma permanente.

En la actualidad, los clientes disponen de más de 200 transacciones en el Canal "Montevía" y El Monte tiene especial empeño en poder ofrecer la totalidad de las que un cliente puede hacer a través del canal tradicional: la Oficina.

En el servicio de Broker, en el último año, se han incorporado a las opciones ya habituales de Mercado Nacional, tales como Mercado Internacionale y el acceso OnLine a la fluctuación de valores para todos los clientes que lo soliciten. Entre los servicios que se vienen ofreciendo destacan el seguimiento de la Cartera, los análisis técnicos y fundamental, y de operaciones financieras, así como la contratación de Fondos de Inversión, e información de las distintas Ofertas Públicas: Opv, Opa y Ops.

El acceso a nuestros servidores está garantizado para los clientes a través de A.C.E., empresa que certifica la seguridad en las comunicaciones y los servidores a través de la encriptación de los datos, mediante el Protocolo SSL a 128 bits.

Desde el pasado 20 de Diciembre, El Monte puso a disposición de sus clientes su nuevo Portal Financiero en la misma dirección de Internet www.elmonte.es, con una nueva **filosofía** de diseño, contenidos, uso y estructura de la información más de acuerdo con

canales temáticos, como en la televisión digital, para que los cliente y usuarios tengan un concepto más uniforme del mundo que le rodea. Entre los objetivos a alcanzar, en este sentido, se potenciará el aspecto gráfico de los contenidos para mejorar la transmisión de los mensajes sobre Productos y Servicios a contratar y se hará más énfasis en los aspectos relacionados con las empresas.

El Monte, de esta manera, cumple con su objetivo de minimizar los costes, promoviendo el desarrollo de servicios a través de la Confederación Española de Cajas de Ahorros, tal como en estos momentos lleva a cabo tanto en la utilización de las herramientas compartidas por las Cajas de ahorros en Caja Directa para el servicio de Banca Electrónica "Montevía", como para el desarrollo y mantenimiento de la Web en los servidores de Ceca, compartiendo información general.

El presupuesto destinado a estos proyectos y su mantenimiento, superó en 2002 los 3.000.000 Euros.

b) Mejoras operativas en la Red de oficinas

Continuando con los trabajos de implantación de un nuevo Sistema de Información, durante este ejercicio se ha acometido la renovación de los subsistemas de riesgos y clientes que conducen a una nueva plataforma tecnológica caracterizada por la descomposición en funciones de negocio y la reutilización de sus componentes.

c) Autoservicio

Se ha completado la implantación total en cajeros automáticos del estándar WOSA que permite la incorporación de distintas funcionalidades para el cliente, como son publicidad personalizada, acceso a internet y operaciones avanzadas.

Se continúa con la instalación de actualizadoras de libretas en las Oficinas con mayor número de operaciones. Está prevista la instalación de 100 nuevas actualizadoras con lo que el parque de estas máquinas quedará a final de año en más de 180.

d) Control y gestión global de riesgos

La gestión de los riesgos a los que está expuesta una Entidad Financiera (Crédito, Mercado, Liquidez, Tipo de Interés, Cambio, Operacional, etc.) adquiere gran importancia, tanto por la propia evolución de las mismas, como por la del entorno económico.

A ello, se une las mayores exigencias en esta materia por parte de las autoridades reguladoras con objeto de cumplir su cometido de la salvaguarda del sistema, como pone de manifiesto la modificación en marcha de la normativa bancaria internacional que supone el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, también conocido como Basilea II.

Con el doble motivo de adecuarse a la regulación, y sobre todo la mejora de la Gestión del Riesgo, EL MONTE participa activamente en el proyecto sectorial de "Control Global del riesgo" promovido por la Confederación Española de Cajas de Ahorros.

Este ambicioso proyecto, cuya puesta en explotación será progresiva, consta entre otros de los siguientes módulos:

- Scoring
- Rating de empresas
- Rating Mayorista
- Riesgo de Mercado
- ALM
- Riesgo Operacional
- Expediente Electrónico.

e) Sistemas de Información y Organización

El proyecto iniciado en el año 2.002 continúa este año. La primera fase, que comprende la información agregada de la Entidad y su Grupo Consolidado, está concluida y en funcionamiento.

La segunda fase, en la que se encuadra la información de gestión por centro, producto y cliente, está finalizando su implantación en producción.

f) Nuevos proyectos

El pasado año se inició el proyecto de análisis de disminución de consumo de productos y servicio por clientes. Completado el modelado teórico, se están diseñando diversas acciones comerciales. Igualmente se ha comenzado el proyecto de segmentación de Oficinas que permitirá una mejor asignación de objetivos de productos y servicios.

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 su grupo.

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 MEDIO DE EMPLEADOS

El número medio de empleados de la “**actividad financiera**” del Grupo y su distribución por grandes grupos de categorías profesionales, es la siguiente:

(datos Individuales)

CATEGORIA	2002	2001	VAR.02/01(%)
Presidencia y Dirección General	3	3	0,00%
Titulados	15	15	0,00%
Jefes	567	515	10,10%
Oficiales	722	649	11,25%
Auxiliares	798	714	11,76%
Ayudantes y botones	13	12	8,33%
Personal Informático	38	36	5,56%
Personal de oficios varios	30	36	-16,67%
Total	2.186	1.980	10,40%

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

CATEGORIA	Datos en %	
	2002	2001
Presidencia y Dirección General	0,15%	0,15%
Titulados	0,76%	0,76%
Jefes	25,94%	26,01%
Oficiales	33,03%	32,78%
Auxiliares	36,50%	36,06%
Ayudantes y botones	0,59%	0,60%
Personal Informático	1,74%	1,82%
Personal de oficios varios	1,37%	1,82%
Total	100,00%	100,00%

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

CONCEPTO	(Datos individuales) Datos en miles euros.		
	2002	2001	VAR.02/01(%)
Sueldos y Salarios	77.348	65.294	18,46%
Seguros Sociales	17.702	15.399	14,96%
Otros gastos	5.536	3.565	55,29%
Ap. Neta fondo pensiones	4.222	8.418	-49,85%
Total	104.808	92.676	13,09%

IV.6.2 NEGOCIACION COLECTIVA

Con fecha 1 de Septiembre de 2001 se publicó en B.O.E. el Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros actualmente en vigor y con validez hasta el 31 de Diciembre de 2002. A la fecha de elaboración del presente folleto se está negociando un nuevo Convenio Colectivo, para el presente ejercicio 2003 y el 2004.

IV.6.3. VENTAJAS CONCEDIDAS AL PERSONAL

1- Formación

Durante el año 2002 se impartieron un total de 89.469 horas de formación presenciales, en las que participaron 3.547 personas. Igualmente se impartieron 60.675 horas correspondientes a acciones formativas a distancia, con un total de 1.970 participantes (las acciones formativas a distancia que se desarrollaron durante el pasado año corresponden a materias como Habilidades Comerciales y Directivas, Fiscalidad, Seguros, Comercio Exterior, Sistema Financiero y Operaciones de Riesgo).

Aparte, a través de la Oficina de Formación se realizaron 4.800 horas de formación con 60 participantes.

Igualmente se impartieron 24.340 horas de formación para 57 personas incluidas dentro de los Planes de Carrera de Directores y de Subdirectores de Oficina.

Los bloques formativos que más peso tuvieron dentro del Plan de Formación durante el año 2002, fueron: Habilidades Comerciales, Desarrollo Directivo, Productos, Riesgos, Control de Morosidad, Control de Oficinas y Aplicaciones Operativas.

2- 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.

3- 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.

4- Préstamos para vivienda

Se aplican las condiciones establecidas por el Convenio Colectivo vigente.

5- Préstamos sociales

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

6-Ayuda para estudios

Se aplican 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.

7-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.

8- Plan de Pensiones Monte Empleados

Durante el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de diciembre del 2000, la Entidad exteriorizó sus compromisos por pensiones mediante la creación de un Plan de Pensiones, denominado “Monte Empleados Plan de Pensiones”, constituido conforme al R.D. 1.588/1999.

Colectivo partícipes:

El censo de partícipes en activo que formaban parte del Plan de Pensiones al 31/12/2002 era de 1.891 frente a los 1.695 a 31/12/2001 lo que supone un incremento de partícipes del 11%.

El importe de las aportaciones realizadas por el promotor por todas las contingencias (jubilación y riesgo), han ascendido a 5.334.555,65€, habiendo sido la aportación mínima durante el año 2002, para la contingencia jubilación de 1.082,00 para aquellos trabajadores que hubieran prestado sus servicios en el Monte durante todo el año.

Colectivo Beneficiarios:

Por lo que se refiere a los pasivos en régimen de prestación definida anteriores al acuerdo laboral de noviembre del año 2000 su número ascendía a 232 personas al 31 de diciembre de 2002 frente a los 235 que existían el 31 de diciembre de 2001. El descenso producido obedece al fallecimiento de beneficiarios de prestaciones definidas y a la no integración de nuevas personas en este colectivo por tratarse de un colectivo a extinguir.

El importe de las prestaciones satisfechas a favor de este colectivo ascendió durante el ejercicio 2002 a un total de 3.789.579,83 Euros. Toda vez que estos beneficiarios están plenamente vinculados por la regulación del XIII Convenio de Cajas de Ahorro su prestaciones se va incrementando con función de la evolución de IPC con el tope del 4% anual.

Por lo que se refiere al año 2002, se otorgó un incremento a cuenta del 2% (cifra de IPC prevista por el Gobierno para el año 2002) durante el mes de Enero de dicho año. Al producirse una desviación sobre esa cifra de IPC hasta el 4% (cifra conocida en enero de 2002) en el mes de Febrero de 2003 se revalorizaron las pensiones de estos beneficiarios hasta alcanzar ese 4%.

Los beneficiarios a 31 de diciembre de 2002 aumentaron en 10 personas frente a las que existían al cierre del ejercicio anterior. Esta cifra contempla aquellos beneficiarios que perciben su prestación bajo las formas de capital-renta o renta ya sea de carácter financiero o actuarial, toda vez que aquellas personas que deciden liquidar la totalidad del importe de la prestación a la que tienen derecho una vez producida una contingencia de jubilación, invalidez o fallecimiento automáticamente pasan a causar baja en el Plan. En este supuesto tendríamos en el año 2002 a 7 personas.

El importe total al que ascienden las prestaciones satisfechas por el plan de pensiones de estos beneficiarios ascendió durante el año 2002 a 2.302.422,00 Euros.

IV.7 POLITICA DE INVERSIONES

IV.7.1. DESCRIPCION CUANTITATIVA DE LA PRINCIPALES INVERSIONES

Las principales inversiones efectuadas a lo largo del ejercicio 2002, tanto por su volumen como por su significación han sido las siguientes:

CARTERA DE VALORES.

- Adquisición con fecha 24-6-2002 de 59.200.000 euros en Bonos de AYT 7 FTA., Fondo de Titulización de Activos cuyo activo son prestamos a promotores inmobiliarios y en el que El Monte participó como principal cedente.

-Con fecha 28-6-2002, se aumentó la participación en la sociedad Al'Andalus Inmobiliaria, sociedad participada al 100% por el Monte mediante la suscripción de 199.660 acciones con un coste de 11.999.566 euros, importe con el que dicha sociedad de cabecera procedió a la suscripción de 20% del capital de Entre Núcleos Desarrollo Inmobiliario S.L., por un importe de 10.227 miles de euros.

-A lo largo del ejercicio 2002, se produjeron distintas ampliaciones de capital en la sociedad Atalaya Inversiones, por un total de 10.522.510,25 euros, con dichas aportaciones se mantiene nuestra participación del 20% sobre el capital de dicha sociedad.

- Con fecha 17-7 y 24-9 se realizó la suscripción del 30% de Eido Do Mar V, A.I.E. por 6.900 miles de euros.

En cuanto a las disminuciones las operaciones mas significativas corresponde a la venta de las acciones del BNCI que figuraban por un importe de 23.164 miles de euros, así mismo con fecha 25 de septiembre de 2002 se procedió a la enajenación de la participación en Onubense Desarrollo Inmobiliario S.A. que a 31.12.2001 estaba contabilizada por 2.794 miles de euros.

Así mismo con fecha 25 de septiembre de 2002 se han enajenado las participaciones en Nature Pack S.A. y Comercialización de Cítricos de Huelva S.L. que figuraban registradas por 3.769 y 704 miles de euros respectivamente.

Finalmente, y ya dentro del año 2.003, se ha procedido a la compra con fecha 5-3 de 1.966.500 acciones de Metrovacesa por un importe de 53.127.375,27 euros.

IV.7.2 INVERSIONES EN CURSO DE REALIZACION

Con fecha 28 de Mayo de 2003, SEPI ha adjudicado al Consorcio en el que participa EL MONTE en un porcentaje del 5%, conjuntamente con Sacyr (50%), Santander Central Hispano (20%), Corporación Caixa Galicia (10%), CaixaNova (10%) y Torreal (5%), el 100% del capital de Empresa Nacional de Autopistas .

La oferta ganadora presentada valora ENA en 1.586 millones de euros, de cuyo importe corresponde a EL MONTE un 5%.

Para el año 2003 está prevista la apertura de 30 nuevas oficinas con un presupuesto de inversión de 7,92 millones de euros en inmuebles.

Así mismo dentro del proceso de modernización y renovación de las instalaciones tanto en la red como en los servicios centrales está presupuestado un importe de 6,13 millones de euros.

Tras la modernización del equipamiento informático básico de oficinas (puestos, redes locales y cajeros) culminada durante el ejercicio 2.002, el presente ejercicio cuenta con una dotación presupuestaria de 8.150.000 Euros para atender fundamentalmente a:

- * Comunicaciones: garantizar el backup y continuidad de las Comunicaciones duplicando líneas y ampliando el ancho de banda de las mismas en consonancia con la creciente demanda que las aplicaciones modernas reclaman. (2.950.000 euros).
- * Videoconferencia entre Centros (30.000 euros).
- * Completar la renovación del equipamiento de oficinas y abordar la correspondiente a Servicios Centrales (puestos, impresoras, servidores, centralitas, etc). (5.170.000 euros).

IV.7.3 INVERSIONES FUTURAS

Con excepción de las inversiones necesarias para el desarrollo de los planes de expansión que El Monte viene llevando en los últimos años, en el momento actual no existen inversiones futuras significativas a realizar por la entidad emisora que hayan sido objeto de compromiso en firme por parte de los órganos de dirección.

CAPITULO V

EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR.

V.1 INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

V.1.1 Balance individual de los 2 últimos ejercicios cerrados.

A continuación, se ofrece el balance 31.12.2002 y 31.12.2001.

Es de destacar durante el periodo analizado, el crecimiento del 13,95% del Total Activo, este crecimiento supone que desde diciembre de 1999 el activo se ha incrementado en un 71,20%, y que en relación a diciembre de 1999 prácticamente se ha duplicado.

El crecimiento ha estado justificado básicamente por el incremento del 20,17% en el epígrafe de Créditos sobre Clientes, ello a pesar de haber titulado durante el ejercicio (20 de junio de 2002), 197 millones de euros en el fondo de titulización A y T, 7 Promociones Inmobiliarias I, F.T.A.

ACTIVO (en miles de euros)	2002	2001	% Variación
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	289.776	94.645	206,17%
Caja	80.734	70.184	15,03%
Banco de España	209.042	24.461	754,59%
DEUDAS DEL ESTADO	103.122	128.895	-20,00%
ENTIDADES DE CREDITO	182.765	566.071	-67,71%
A la vista	11.348	14.290	-20,59%
Otros créditos	171.417	551.781	-68,93%
CREDITOS SOBRE CLIENTES	6.375.033	5.304.865	20,17%
OBGS. Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	238.005	179.694	32,45%
De emisión pública	10.732	13.886	-22,71%
Otros emisores:	227.273	165.808	37,07%
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	83.827	155.617	-46,13%
PARTICIPACIONES	146.578	60.210	143,44%
En entidades de crédito	53.052	0	N.D.
Otras	93.526	60.210	55,33%
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	128.595	118.526	8,50%
En entidades de crédito	0	0	0
Otras	128.595	118.526	8,50%
ACTIVOS INMATERIALES	1.113	1.473	-24,44%
ACTIVOS MATERIALES	193.042	162.965	18,46%
Terrenos y bienes de uso propio	104.126	92.922	12,06%
Otros inmuebles	30.385	24.478	24,13%
Mobiliario, Instalaciones y otros	58.531	45.565	28,46%
OTROS ACTIVOS	72.825	73.476	-0,89%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	54.274	59.354	-8,56%
PERDIDAS DEL EJERCICIO	0	0	0
TOTAL ACTIVO	7.868.955	6.905.791	13,95%

PASIVO (en miles de euros)	2002	2001	% Variación
ENTIDADES DE CRÉDITO	427.199	252.592	69,13%
A la vista	4.246	25.287	-83,21%
A plazo o con preaviso	422.953	227.305	86,07%
DEBITOS A CLIENTES	6.049.852	5.129.162	17,95%
Depósitos de Ahorro	5.948.352	4.985.403	19,32%
A la vista	2.629.042	2.430.967	8,15%
A plazo	3.319.310	2.554.436	29,94%
Otros débitos	101.500	143.759	-29,40%
A la vista	4.370	5.273	-17,12%
A Plazo	97.130	138.486	-29,86%
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Pagarés y otros valores)	386.930	640.506	-39,59%
OTROS PASIVOS	158.770	119.686	32,66%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	62.016	56.772	9,24%
PROVISIÓN PARA RIESGOS Y CARGAS	17.702	33.817	-47,65%
Fondo de pensionistas	7.093	6.135	15,62%
Provisión para impuestos	0	0	0
Otras provisiones	10.609	27.682	-61,68%
FONDOS PARA RIESGOS GENERALES	3.215	3.215	0,00%
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	53.053	51.384	3,25%
PASIVOS SUBORDINADOS	360.147	306.147	17,64%
FONDO DE DOTACIÓN	6	6	0,00%
RESERVAS	338.847	301.286	12,47%
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	11.218	11.218	0,00%
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0
TOTAL PASIVO	7.868.955	6.905.791	13,95%
CUENTAS DE ORDEN	2.631.641	2.096.577	25,52%

En cuanto al Pasivo los crecimientos más significativos se han producido en Débitos de Clientes con un incremento del 17,95%, obedeciendo el mismo sobre todo a la fuerte expansión que han presentados los depósitos de ahorro a plazo que han crecido un 29,94%. En Debitos representados por Valores negociables se ha producido una disminución del 39,59% dentro de la política seguida por esta Entidad de disminuir su apelación a los mercados mayoristas.

V.1.2 Cuenta de Resultados Individual de los 2 últimos Ejercicios Cerrados

CUENTA DE RESULTADOS (en miles de euros)	Diciembre 2002	Diciembre 2001	% Variación
INTERESES Y RENDIM.ASIMILADOS	417.970	380.325	9,90%
De la cartera de renta fija	17.734	17.559	1,00%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(180.745)	(180.901)	-0,09%
RENDIM.DE LA CARTERA DE RTA.VARIABLE	15.104	4.363	246,18%
De acciones y otros títulos de renta variable	1.335	2.519	-47,00%
De participaciones	10.647	1.201	786,51%
De participaciones en el grupo	3.122	643	385,54%
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	252.329	203.787	23,82%
COMISIONES PERCIBIDAS	54.024	47.410	13,95%
COMISIONES PAGADAS	(3.570)	(3.236)	10,32%
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	(7.331)	9.690	-175,66%
B) MARGEN ORDINARIO	295.452	257.651	14,67%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	1.704	3.710	-54,07%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(165.290)	(146.717)	12,66%
- De personal	(104.808)	(92.676)	13,09%
Sueldos y salarios	(77.348)	(65.294)	18,46%
Cargas sociales:	(21.924)	(23.817)	-7,95%
de las que Pensiones	(4.222)	(8.418)	-49,85%
Resto	(5.536)	(3.565)	55,29%
- Otros gastos administrativos	(60.482)	(54.041)	11,92%
AMORT.Y SANEAM.ACTIVOS MAT.Y INMAT.	(14.279)	(12.117)	17,84%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(2.045)	(2.033)	0,59%
C) MARGEN DE EXPLOTACION	115.542	100.494	14,97%
AMORT.Y PROVIS.INSOLVENCIAS NETO	(38.723)	(28.764)	34,62%
SANEAMIENTO INMOVILIZ.FINANC.NETO	(13.458)	6.237	-315,78%
DOTACION AL FONDO RIESGOS GRALES.	0	0	0
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	19.225	14.009	37,23%
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(16.288)	(33.443)	-51,30%
D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	66.298	58.533	13,27%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(12.798)	(6.909)	85,24%
OTROS IMPUESTOS	(447)	(240)	86,25%
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	53.053	51.384	3,25%

A destacar el Margen de Intermediación, que aumenta 48.542 miles de euros un 23,82%, a pesar del proceso general de estrechamientos de márgenes que se ha producido en el sector financiero en los últimos años. En este crecimiento influye por una parte la política de expansión de nuestra red comercial, que está permitiendo el crecimiento de nuestros activos a tasas elevadas tal como se ha indicado anteriormente y por otro lado nuestra dedicación muy específica al mercado minorista donde conseguimos mantener márgenes mas elevados

Por su parte el Margen Ordinario crece un 14,67% a pesar de la negativa evolución en Resultado de Operaciones financieras. Esta buena evolución se sustenta también en un crecimiento del 13,95% en las Comisiones Percibidas.

El Margen de explotación mantiene una tasa de crecimiento también del 14,97%, gracias a la moderación en el crecimiento de los Gastos de personal que se incrementan sólo un 13,09%, a pesar del fuerte plan de expansión en marcha.

En cuanto a los Resultados antes de Impuestos, mantiene un crecimiento del 13,27%.

No obstante el Resultado del ejercicio, crece sólo un 3,25%, debido al aumento de los impuestos del ejercicio en un 85,24% al haber desaparecido totalmente los efectos fiscales derivados del acuerdo de externalización de pensiones de años anteriores.

V.1.3 Cuadro de Financiación Individual de los 2 últimos Ejercicios Cerrados

APLICACIONES	MILES DE EUROS	
	2002	2001
Inversión crediticia (incremento neto)	1.103.474	603.636
Inversiones menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	0	401.361
Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra de participaciones	84.220	64.010
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	45.227	32.189
Títulos de renta fija (incremento neto)	33.465	41.284
Títulos de renta variable (incremento neto)	0	67.907
Amortización de deuda subordinada	0	0
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	0	74.062
TOTAL APLICACIONES	1.519.962	1.284.449

ORÍGENES	MILES DE EUROS	
	2002	2001
Recursos generados de las operaciones:	134.128	117.790
Resultados del ejercicio	53.053	51.384
Amortizaciones	14.279	12.117
Variación neta fondo de fluctuación de valores	29.278	3.792
Dotación neta al fondo de insolvencias	47.480	35.900
Variación neta fondos especiales	(13.541)	23.960
Pérdidas netas por venta de participac. permanentes	4.091	(7.428)
Bº netos por venta de inmovilizado	(512)	(1.935)
Títulos de renta variab. (disminución neta)	2.186	0
Emisiones de deuda subordinada	54.000	195.000
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	0	260.888
Enajenación de inversiones permanentes:		
Ventas de elementos de inmovilizado		
Material	1.308	5.633
Ventas de participaciones permanentes	4.727	51.224
Acreedores (incremento neto)	920.690	653.914
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	29.591	0
Inversiones menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	373.332	0
TOTAL ORÍGENES	1.519.962	1.284.449

V.2 INFORMACION CONTABLE DEL GRUPO CONSOLIDADO

V.2.1 Balance del Grupo Consolidado de los 2 últimos Ejercicios Cerrados

ACTIVO (en miles de euros)	2002	2001	% Variación
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	289.779	94.651	206,16%
Caja	80.737	70.190	15,03%
Banco de España	209.042	24.461	754,59%
DEUDAS DEL ESTADO	103.122	128.895	-20,00%
ENTIDADES DE CREDITO	196.885	567.413	-65,30%
A la vista	23.059	15.289	50,82%
Otros créditos	173.826	552.124	-68,52%
CREDITOS SOBRE CLIENTES	6.405.597	5.313.610	20,55%
OBGS. Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	239.730	180.176	33,05%
De emisión pública	10.732	13.886	-22,71%
Otros emisores:	228.998	166.290	37,71%
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	88.516	112.164	-21,08%
PARTICIPACIONES	185.315	176.809	4,81%
En entidades de crédito	42.428	0	N.D.
Otras	142.887	176.809	-19,19%
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	8.321	7.352	13,18%
En entidades de crédito	0	0	0
Otras	8.321	7.352	13,18%
ACTIVOS INMATERIALES	2.405	2.822	-14,78%
Gastos de Constitución y Primer Establecimiento	0	0	0
Otros Gastos Amortizables	2.405	2.822	-14,78%
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	44.348	30.929	43,39%
Por integración global y proporcional	0	1.726	-100,00%
Por puesta en equivalencia	44.348	29.203	51,86%
ACTIVOS MATERIALES	204.418	179.034	14,18%
Terrenos y bienes de uso propio	104.579	95.367	9,66%
Otros inmuebles	40.765	37.273	9,37%
Mobiliario, Instalaciones y otros	59.074	46.394	27,33%
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	0	0	0
ACCIONES PROPIAS	0	0	0
OTROS ACTIVOS	100.914	77.427	30,33%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	63036	69.499	-9,30%
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	32.407	16.640	94,75%
Por integración global y proporcional	28.079	11.837	137,21%
Por puesta en equivalencia	4.328	4.803	-9,89%
Por diferencias de conversión	0	0	0
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	0	0	0
Del grupo	0	0	0
De minoritarios	0	0	0
TOTAL ACTIVO	7.964.793	6.957.421	14,48%

PASIVO (en miles de euros)	2002	2001	% Variación
ENTIDADES DE CRÉDITO	427.423	253.194	68,81%
A la vista	4.246	25.888	-83,60%
A plazo o con preaviso	423.177	227.305	86,17%
DEBITOS A CLIENTES	5.641.335	4.912.231	14,84%
Depósitos de Ahorro	5.539.253	4.768.004	16,18%
A la vista	2.619.168	2.413.105	8,54%
A plazo	2.920.085	2.354.899	24,00%
Otros débitos	102.082	144.227	-29,22%
A la vista	4.952	5.741	-13,74%
A Plazo	97.130	138.486	-29,86%
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	786.930	840.506	-6,37%
Bonos y Obligaciones en circulación	0	0	0
Pagarés y otros valores	786.930	840.506	-6,37%
OTROS PASIVOS	171.892	127.666	34,64%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	70.371	69.458	1,31%
PROVISIÓN PARA RIESGOS Y CARGAS	34.625	30.526	13,43%
Fondo de pensionistas	7.093	6.135	15,62%
Provisión para impuestos	0	0	0
Otras provisiones	27.532	24.391	12,88%
FONDOS PARA RIESGOS GENERALES	3.215	3.215	0,00%
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	997	553	80,29%
Por integración global y proporcional	136	136	0,00%
Por puesta en equivalencia	861	417	106,47%
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	69.031	62.148	11,08%
Del Grupo	62.306	62.015	0,47%
De Minoritario	6.725	133	4.956,39%
PASIVOS SUBORDINADOS	230.147	176.147	30,66%
INTERESES MINORITARIOS	130.578	130.503	0,06%
FONDO DE DOTACIÓN	6	6	0,00%
RESERVAS	350.820	321.056	9,27%
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	11.218	11.218	0,00%
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	36.205	18.994	90,61%
Por integración global y proporcional	11.437	6.001	90,58%
Por puesta en equivalencia	24.768	12.993	90,63%
Por diferencia de conversión	0	0	0
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0
TOTAL PASIVO	7.964.793	6.957.421	14,48%
CUENTAS DE ORDEN	2.094.282	1.758.977	19,06%

V.2.2 Cuenta de Resultados del Grupo consolidado

CUENTA DE RESULTADOS (en miles de euros)	Diciembre 2002	Diciembre 2001	% Variación
INTERESES Y RENDIM.ASIMILADOS	419.104	380.405	10,71%
De la cartera de renta fija	17.734	17.559	1,00%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(174.753)	(179.516)	-2,65%
RENDIM.DE LA CARTERA DE RTA.VARIABLE	9.771	7.235	35,05%
De acciones y otros títulos de renta variable	1.467	1.489	-1,48%
De participaciones	8.266	5.103	61,98%
De participaciones en el grupo	38	643	-94,09%
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	254.122	208.124	22,10%
COMISIONES PERCIBIDAS	46.164	41.020	12,54%
COMISIONES PAGADAS	(3.984)	(3.496)	13,96%
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	(7.611)	8.118	-193,75%
B) MARGEN ORDINARIO	288.691	253.766	13,76%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	5.158	3.845	34,15%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(169.538)	(152.782)	10,97%
De personal	(109.748)	(97.074)	13,06%
Sueldos y salarios	(81.098)	(68.706)	18,04%
Cargas sociales	(23.065)	(24.831)	-7,11%
de las que: Pensiones	(4.222)	(8.481)	-50,22%
Resto	(5.585)	(3.537)	57,90%
Otros gastos administrativos	(59.790)	(55.708)	7,33%
AMORT.Y SANEAM.ACTIVOS MAT.Y INMAT.	(14.931)	(12.910)	15,65%
OTROS GASTOS DE EXPLOTACION	(2.060)	(2.039)	1,03%
C) MARGEN DE EXPLOTACION	107.320	89.880	19,40%
RTDOS.NETOS GENERADOS POR SDADES.PUESTAS EN EQUIVALENCIA	(1.176)	13.692	-108,59%
Participación en beneficios de sdes. puestas en equivalencia	15.864	27.919	-43,18%
Participación en pérdidas de sdes. puestas en equivalencia	(9.563)	(9.300)	2,83%
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(7.477)	(4.927)	51,76%
AMORT.DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	(4.080)	(7.768)	-47,48%
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	21.413	9.557	124,06%
B° por enajenación de particip. en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0	7.069	-100,00%
B° por enajenación de particip.puestas en equivalencia	21.339	991	2.053,28%
Reversión de diferencias negativas de consolidación	74	1.497	-95,06%
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	(2.566)	0	N.D.
Pérdidas por enajenación de particip.puestas en equivalencia	(2.566)	0	N.D.
AMORT.Y PROVIS.INSOLVENCIAS NETO	(38.845)	(25.859)	50,22%
SANEAMIENTO INMOVILIZ.FINANC.NETO	(918)	(920)	-0,22%
DOTACION AL FONDO RIESGOS BANC.GRALES.	0	0	0
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	38.308	28.698	33,49%
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(35.577)	(36.185)	-1,68%
D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	83.879	71.095	17,98%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(14.401)	(8.708)	65,38%
OTROS IMPUESTOS	(447)	(239)	87,03%
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	69.031	62.148	11,08%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	6.725	133	4.956,39%
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	62.306	62.015	0,47%

El desglose del epígrafe “Resultados por Operaciones Financieras” y su comparativo con el ejercicio 2.001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	(miles euros)
.Por resultados en venta y saneamientos en la cartera de valores	(9.134)	5.419	
.En operaciones de futuro	1.754	2.529	
.Por diferencias en tipo cambio	(231)	170	
	-----	-----	
	(7.611)	8.118	

V.2.3 Cuadro de Financiación Consolidado de los 2 últimos Ejercicios Cerrados

APLICACIONES	MILES DE EUROS	
	2002	2001
Inversiones menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	0	403.608
Inversión crediticia	1.139.878	604.324
Títulos de renta fija (variación neta)	34.708	41.766
Títulos de renta variable no permanentes	0	42.279
Compra de participaciones	49.833	30.474
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	45.778	37.244
Débitos representados por valores negociables (variación neta)	53.576	0
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	21.729	95.437
Minoritarios	58	0
TOTAL APLICACIONES	1.345.560	1.255.132

ORÍGENES	MILES DE EUROS	
	2002	2001
Recursos generados de las operaciones:		
Resultados del ejercicio	69.031	62.148
+ Amortizaciones	14.931	12.910
+ Dotación neta al fondo de insolvencias	47.601	32.994
+ Dotación neta fondo de fluctuación de valores	15.541	10.949
+ Dotación neta fondos especiales y fondos de pensiones	0	20.518
+ Amortización del Fondo de Comercio Consolidado	4.080	7.768
- Recuperación neta fondos especiales y fondos de pensiones	(503)	0
- Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(22.446)	(11.972)
- Reversión Diferencias Negativas de Consolidación	(74)	(1.497)
	128.161	133.818
Inversión, menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	360.176	0
Títulos de renta variab. (variación neta)	9.892	0
Minoritarios	0	168
Acreedores	729.104	777.341
Débitos repres. por valores negociables (variación neta)	0	260.888
Emisiones de deuda subordinada	54.000	65.000
Ventas de inversiones permanentes	64.227	17.917
		0
TOTAL ORÍGENES	1.345.560	1.255.132

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. Las sociedades que forman el Grupo Consolidado de El Monte a 31 de Diciembre de 2002 son las que se han detallado en el capítulo III apartado 3.4.

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 ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y CONTROL DEL EMISOR.

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

VI.1.1 Composición Órganos de Administración y fechas renovación o nombramiento.

Los miembros que componen el **Consejo de Administración**, a la fecha de verificación del presente folleto, son los siguientes:

	<u>Renovac./nombram.</u>	<u>Organismos / personas a quien representan</u>
D. José M ^a Bueno Lidón	17.12.01	Corporaciones Municipales
D. Santiago Fernández-Viagas Bartolomé	17.12.01	Impositores
D. Mario Jesús Jiménez Díaz	17.12.01	Parlamento Andalucía
D. Luis Leoncio Moral Ordóñez	17.12.01	Impositores
D. Enrique Abad Benedicto	17.12.01	Corporaciones Municipales
D ^a Florentina González Cabello	17.12.01	Impositores
D. José Cejudo Sánchez	17.12.01	Diputación Huelva
D. Matías Conde Vázquez	17.12.01	Parlamento Andalucía
D. José Juan Díaz Trillo	17.12.01	Corporaciones Municipales
D. Juan Ángel Fernández Batanero	17.12.01	Diputación Huelva
D ^a Beatriz Molina Soldán	17.12.01	Impositores
D ^a Elena Cristina Nimo Díaz	17.12.01	Parlamento Andalucía
D. José M ^a Pareja Ciuro	17.12.01	Corporaciones Municipales
D. Francisco Luis Pérez Guerrero	17.12.01	Corporaciones Municipales
D. José Segura Bernal	17.12.01	Empleados
D. Ricardo Tarno Blanco	17.12.01	Parlamento Andalucía
D. José Antonio Hurtado Sánchez	10.12.02	Corporaciones Municipales

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

Presidente Ejecutivo:	D. José M ^a Bueno Lidón
Vicepresidente 1º:	D. Santiago Fernández-Viagas Bartolomé
Vicepresidente 2º:	D. Mario Jesús Jiménez Díaz
Vicepresidente 3º:	D. Luis Leoncio Moral Ordóñez
Secretario:	D. Enrique Abad Benedicto
Vicesecretaria:	D ^a Florentina González Cabello

Los miembros que componen la **Comisión de Control** son los siguientes:

<u>Presidente</u>	<u>Grupo de representación</u>
D. Rubén García López	Empleados
<u>Vicepresidente</u>	
D. Carmelo Gómez Domínguez	Corporaciones Municipales
<u>Secretario</u>	
D. José Antonio Cortés Rico	Diputación de Huelva
<u>Vicesecretario</u>	
D. Alfonso Roldán Pineda	Impositores
<u>Vocales</u>	
D. José Carlos Florido García	Impositores
D. Ramón López Rosa	Corporaciones Municipales
D. Guillermo A. Molina Domínguez	Parlamento

VI.1.2 Directores y demás personas que en la actualidad asumen la gestión 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.
D. JOSE MARIA BUENO LIDON, Presidente Ejecutivo	(17.12.01)
D. JUAN PEDRO ÁLVAREZ GIMENEZ, Director General,	(17.11.79)
D. ALBERTO ALONSO LOBO, Director General Adjunto, (Área Comercial y Red de oficinas)	(01.01.87)
D. FERNANDO FACES GARCIA, Director General Gerente. (Área Financiera y Administración)	(26.06.90)
D. JOSE MANUEL GIMÉNEZ FERNÁNDEZ, Secretario General (Secretaría General, Recursos Humanos, Obra Social y Cultural)	(09.12.93)

VI.1.3 Socios colectivos o socios comanditarios

No aplicable.

VI.2 FUNCIONES E INTERESES EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS CITADAS EN EL EPÍGRAFE VI.1

VI.2.1. Funciones específicas

La función de todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración es la de asistir a las reuniones, tanto ordinarias como extraordinarias, del mismo y sancionar con su voto las propuestas elevadas por los órganos de dirección de la Entidad. Las funciones de las personas que ejercen la dirección de la gestión de la Entidad son las que se expresan conjuntamente con la relación en el epígrafe VI.1.2.

Al mismo tiempo y con carácter específico, los miembros que se detallan a continuación constituyen la Comisión Ejecutiva de El Monte:

	<u>Grupo de Representación</u>
<u>Presidente</u>	
D. José M ^a Bueno Lidón	Corporaciones municipales
<u>Vicepresidentes</u>	
1º D. Santiago Fernández-Viagas Bartolomé	Impositores
2º D. Mario Jesús Jiménez Díaz	Parlamento Andalucía
3º D. Luis Leoncio Moral Ordóñez	Impositores
<u>Secretario</u>	
D. Enrique Abad Benedicto	Corporaciones municipales
<u>Vocales</u>	
D. José Antonio Hurtado Sánchez	Corporaciones municipales
D. José Juan Díaz Trillo	Corporaciones municipales
D ^a Elena Cristina Nimo Díaz	Parlamento Andalucía
D. José Cejudo Sánchez	Diputación Huelva
D. José Segura Bernal	Empleados

Facultades de la Comisión Ejecutiva : son cuantas delegue en ella el Consejo de Administración, siendo las más importante:

- .- Cumplir y hacer cumplir las disposiciones de los Estatutos, así como los Reglamentos y acuerdos del Consejo.
- .- Conceder o denegar los créditos, préstamos y avales solicitados a la Entidad.
- .- Estudiar las propuestas que sobre inversión de fondos haga el Director General, proponiendo al Consejo de Administración las inversiones.
- .- Presentar ante el Consejo de Administración la Memoria, Balance, proyectos de presupuestos anuales, liquidación de éstos y aplicación de excedentes.
- .- Rendir informe trimestral al Consejo sobre las actividades de las obras sociales de la Entidad.
- .- Decidir la participación en sociedades, asociaciones, cooperativas, agrupaciones de interés económico y cualquier otra persona jurídica, en caso de urgencia.

Facultades de la Comisión de Control:

A) Para el cumplimiento de sus fines la Comisión de Control tendrá atribuidas las siguientes funciones:

1. Analizar la gestión económica y financiera de la Entidad, elevando al Banco de España, a la Consejería de Economía y Hacienda y a la Asamblea General la información semestral de la misma.
2. Estudiar los informes de auditoría sobre censura de cuentas que resuma la gestión del ejercicio y la consiguiente elevación a la Asamblea General del informe que refleje el examen realizado.
3. Informar a la Asamblea General sobre los Presupuestos y dotación de la obra social, que previamente serán examinados, así como vigilar el cumplimiento de las inversiones y gastos previstos.

4. Informar al Ministerio de Economía y Hacienda y a la Consejería de Economía y Hacienda de los nombramientos y ceses de Presidente y Director General y, en su caso, del Presidente Ejecutivo y Vicepresidente Primero ejecutivo.

5. Proponer la suspensión de la eficacia de los acuerdos del Consejo de Administración de la Entidad o en su caso de los adoptados por delegación, cuando entienda que vulneran las disposiciones vigentes o afectan injusta y gravemente a la situación patrimonial, a los resultados o al crédito de la Institución o de sus impositores o clientes. Estas propuestas se elevarán al Ministerio de Economía y Hacienda y a la Consejería de Economía y Hacienda, en un plazo máximo de quince días desde la fecha de adopción del acuerdo, en el mismo plazo se requerirá al Presidente del Consejo para que éste proceda a convocar Asamblea General Extraordinaria que conozca de la propuesta de suspensión de acuerdo.

6. Informar, dentro de sus competencias y de conformidad con el ordenamiento vigente, sobre cuestiones o situaciones concretas a petición de la Asamblea General, del Ministerio de Economía y Hacienda o de la Consejería de Economía y Hacienda.

7. Vigilar el proceso de elección y designación de los miembros de los órganos de gobierno, incluso en los procesos de provisión de vacantes, informando, a través de su Presidente, al Ministerio de Economía y Hacienda y a la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía.

8. Arbitrar los mecanismos necesarios para el control y seguimiento efectivo de los requisitos e incompatibilidades que deben reunir y cumplir los Consejeros Generales.

9. Interpretar las normas estatutarias y reglamentarias, y resolver impugnaciones que, en su caso se formulen, relativas a las funciones descritas en los puntos 7 y 8 precedentes.

10. Trasladar a la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía las designaciones de empleados de la Caja por el grupo de Corporaciones Municipales en su caso.

B) El Presidente del Consejo de Administración y el Director General de la Caja de Ahorros deberán facilitar a la Comisión de Control cuantos antecedentes e información sean solicitados por ésta en el ejercicio de sus competencias. En todo caso, deberán poner en su conocimiento cuantos acuerdos y decisiones relativos a la gestión de la Caja de Ahorros sean adoptados por el Consejo de Administración o, en su caso, por delegación de éste.

Dentro del proceso de adaptación a la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de reforma del Sistema Financiero, y tal como se indica en el punto VII.2.1, con fecha 24 de Mayo del presente año, se celebró Asamblea General para la aprobación de los Estatutos y del Reglamento del Procedimiento Regulador del Sistema de designación de Órganos de Gobierno a adaptados a la Ley 44/2002 y a la Ley 10/2002 del Parlamento de Andalucía de traslación a la Comunidad Autónoma Andaluza de la citada Ley.

Los nuevos Estatutos aprobados en dicha Asamblea General, facultan al Consejo de Administración, en su artículo 41, punto 3, a “Acordar , en su caso, la constitución de la Comisión Ejecutiva, la de Auditoria y las Comisiones Técnicas, designando a los integrantes de estas.

Los citados Estatutos han sido trasladados a la Junta de Andalucía, existiendo un plazo de 3 meses para su aprobación. Una vez sean aprobados por la misma, procederemos a su aplicación.

VI.2.2. Retribuciones y otras prestaciones

Durante los ejercicios 2002 y 2001, el importe devengado por la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la Institución matriz en concepto de sueldos, dietas y remuneraciones ha ascendido a 349 y 359 miles de euros, respectivamente. De dicho importe, la cantidad devengada durante 2002 y 2001 por los consejeros que son a la vez empleados de la Institución por el ejercicio de las funciones encomendadas distintas del cargo de consejero ascendió a 36 y 35 miles de euros, respectivamente.

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 2002 y 2001 asciende a 262 y 180 miles de euros, respectivamente. Dichos préstamos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 2,7% y el 4,4% en 2002 y 3,1% y el 8,9% en 2001. Las operaciones incluyen las de aquellos consejeros que siendo representantes del grupo de personal acogidos a convenio colectivo, tienen tipos de interés que oscilan entre el 2,7% y el 4,4%.

Los compromisos por pensiones devengados al 31 de diciembre de 2002 y 2001 por aquellos consejeros que siendo representantes del grupo de personal acogidos a convenio colectivo, forman, o han formado parte del Consejo de Administración de la Institución matriz, en activo o jubilados, asciende a 58 y 55 miles de euros, respectivamente. La institución con independencia de los citados compromisos en materia de pensiones correspondientes a Consejeros representantes del grupo de personal acogidos a convenio laboral, mantiene con cada uno de los miembros del Órgano de Administración una póliza de seguros de accidente con un capital asegurado de 60 miles de euros en caso de muerte y 60 miles de euros en caso de invalidez permanente. No existen otros compromisos adicionales a los anteriormente señalados en materia de pensiones o seguros de vida, con los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración.

En relación a los Sueldos , Dietas y otras retribuciones de la **Alta Dirección** de El Monte (excluyendo al presidente ejecutivo, que va incluido en los datos del Consejo de Administración), los importes devengados son los siguientes:

1er Trim. 2003	Diciem.2002	Diciem. 2001
220 miles euros	799 miles euros	790 miles euros

En relación a los préstamos de la Alta Dirección, el capital pendiente a final de cada periodo:

1er Trim. 2003	Diciem.2002	Diciem. 2001
442 miles euros	404 miles euros	442 miles euros

“Deloitte and Touche España. S.L.”, es la empresa externa que ha auditado a la Entidad Emisora, los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las distintas sociedades que componen el grupo El Monte y sociedades dependientes por el auditor principal, así como por otras entidades vinculadas al mismo durante el ejercicio 2002 han ascendido a 130 miles de euros, asimismo los honorarios por este mismo concepto correspondientes a otros auditores participantes en la auditoría de las distintas sociedades del grupo ascendieron a 18 miles de euros. Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados las distintas sociedades del grupo por el auditor principal y por otras entidades vinculadas al mismo durante el ejercicio 2002 han ascendido a 60 miles de euros, mientras que por los servicios prestados por otros auditores participantes en la auditoría de las distintas sociedades del grupo por estos mismos conceptos no se ha devengado importe alguno.

VI.2.3. Acciones o participaciones con derecho de voto y otros valores que den derecho a su adquisición, de los que dichas personas sean titulares o representantes.

No procede dada la naturaleza de la Entidad Emisora.

VI.2.4. Principales actividades que las personas citadas ejercen fuera de la Entidad, tales como pertenencia a otros consejos de administración o desempeño de cargos directivos en otras entidades.

La representación, en Sociedades participadas por la Entidad, de miembros del Consejo de Administración y Directivos de la Entidad es la siguiente:

EMPRESA / CIF	CONSEJEROS	REPRESENTANTE
A.U.S.S.A / A41946211	Fernando Faces García	
AHORRO CORPORACIÓN / A79198347	EL MONTE	Juan Pedro Álvarez Giménez
AHORROGESTION / A79245544	EL MONTE	Juan Pedro Álvarez Giménez
AL'ANDALUS FOREIGN / B91093468	AL'ANDALUS TELEMÁTICO	Alberto Alonso Lobo

EMPRESA / CIF	CONSEJEROS	REPRESENTANTE
AL'ANDALUS SERVICIOS, OCIO Y CULTURA / B91160259	Alberto Alonso Lobo Juan Pedro Álvarez Giménez Fernando Faces García José Manuel Giménez Fernández Florentina González Cabello Elena Nimo Díaz	
AL'ANDALUS AGROALIMENTARIA/ A41958075	Alberto Alonso Lobo Miguel Angel Arredonda Crecente Fernando Faces García Mario Jesús Jiménez Díaz	
AL'ANDALUS FINANCIERO / B91201210	Alberto Alonso Lobo Juan Pedro Álvarez Giménez José María Bueno Lidón Fernando Faces García José Segura Bernal	
AL'ANDALUS INMOBILIARIO / A41519521	Alberto Alonso Lobo Juan Pedro Álvarez Giménez Fernando Faces García Santiago Fernández-Viaga Bartolomé Beatriz Molina Soldán José Segura Bernal Ricardo Tarno Blanco	
AL'ANDALUS TELEMÁTICO / A91058834	Fernando Faces García José Manuel Giménez Fernández Luis Moral Ordóñez Francisco Perez Guerrero	
ALCAJA PATRIMONIAL / B91153924	Alberto Alonso Lobo	
ANDALUCIA 21 / G82153826	EL MONTE	Fernando Faces García
ARTE Y GESTION / A41919184	Juan Pedro Álvarez Giménez Fernando Faces García José Manuel Giménez Fernández	
C.E.C.A. / G82153826	José María Bueno Lidón	
C.M.C. / A41889478	Juan Pedro Álvarez Giménez	
CARISA / A41037821	José María Bueno Lidón Fernando Faces García	
CASER / A28013050	Juan Pedro Álvarez Giménez	
CAYMASA / A41584483	Alberto Alonso Lobo Fernando Faces García José Manuel Giménez Fernández	
CERTUM CONTROL / A82604372	EL MONTE	Juan Pedro Álvarez Giménez
EL ROMPIDO / A91028936	AL'ANDALUS INMOBILIARIO CESTAINMOBILIARIA	Fernando Faces García Alberto Alonso Lobo
ELIOSENA / A91132415	AL'ANDALUS INMOBILIARIO	Alberto Alonso Lobo
EOLICAS AL'ANDALUS / A82745092	Alberto Alonso Lobo	

EMPRESA / CIF	CONSEJEROS	REPRESENTANTE
ESCUELA DE HOSTELERIA / A41619685	Juan Pedro Álvarez Giménez Matías Conde Vázquez Fernando Faces García José Manuel Giménez Fernández	
ESTUDIOS EUROPEOS / A41942848	Fernando Faces García	
FUNDACIÓN ANDALUZA I+D / G91093682	AL'ANDALUS AGROALIMENTARIA	Alberto Alonso Lobo
GERENS MANAGEMENT / A81929788	Juan Pedro Álvarez Giménez	
G.T.T. / A81957367	Fernando Faces García	
GESCOSA / A41471343	Alberto Alonso Lobo	
GESINCA / A79389672	Fernando Faces García	
GLOBAL GESTION Y CALIDAD / B91093484	Alberto Alonso Lobo	
GLOBAL TASACIONES / A91250209	CAYMASA	Alberto Alonso Lobo
GRUPO DE EMPRESAS H.C. / A13052543	Alberto Alonso Lobo José María Bueno Lidón	
GRUPO HOTELES PLAYA / A04108973	AL'ANDALUS INMOBILIARIO	Fernando Faces García
GRUPO PATRIMONIAL / A91023804	EL MONTE	Fernando Faces García
HACIENDA LA CARTUJA / A28439057	AL'ANDALUS INMOBILIARIO	Alberto Alonso Lobo
I.T.C. / A41838806	Juan Pedro Álvarez Giménez	
ISDABE / A29006889	José Manuel Giménez Fernández	
ISLA MAGICA / A41400474	EL MONTE	Alberto Alonso Lobo
LICO CORPORACIÓN / A78831369	EL MONTE	Juan Pedro Álvarez Giménez
LICO INMUEBLES / A78133683	Alberto Alonso Lobo	
LICO LEASING / A28167799	Juan Pedro Álvarez Giménez	
LINCE ARTES GRAFICAS / B13215587	Alberto Alonso Lobo	
OCIREST / B91002089	Juan Pedro Álvarez Giménez	
PERSAN / A91087841	Juan Pedro Álvarez Giménez EL MONTE	José María Bueno Lidón
PUERTO TRIANA / A41918038	Alberto Alonso Lobo	
SADAI / A41839689	Fernando Faces García	
SURAVAL / G41132192	EL MONTE	Fernando Faces García
TELEMARKETING /A91071373	Alberto Alonso Lobo Fernando Faces García José Manuel Giménez Fernández	
TINSA / A78029774	EL MONTE	Juan Pedro Álvarez Giménez
URALITA / A28037091	ATALAYA INVERSIONES	Juan Pedro Álvarez Giménez
URCONSA / A41884750	EL MONTE	Fernando Faces García

EMPRESA / CIF	CONSEJEROS	REPRESENTANTE
VIAJES EL MONTE / A41543273	Alberto Alonso Lobo Juan Pedro Álvarez Giménez Miguel Angel Arredonda Crecente José Manuel Giménez Fernández	

CAPITULO VII

EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.1. EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.1.1. Evolución de los Negocios.

ACTIVO (en miles de euros) (Datos Individuales)	Marzo 2003	Diciembre 2002	Variación 2003/2002	
			IMPORTE	%
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	86.163	289.776	-203.613	-70,27%
Caja	72.483	80.734	-8.251	-10,22%
Banco de España	13.680	209.042	-195.362	-93,46%
DEUDAS DEL ESTADO	101.719	103.122	-1.403	-1,36%
ENTIDADES DE CREDITO	277.831	182.765	95.066	52,02%
A la vista	15.670	11.348	4.322	38,09%
Otros créditos	262.161	171.417	90.744	52,94%
CREDITOS SOBRE CLIENTES	6.757.698	6.375.033	382.665	6,00%
OBGS. Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	222.672	238.005	-15.333	-6,44%
De emisión pública	6.734	10.732	-3.998	-37,25%
Otros emisores:	215.938	227.273	-11.335	-4,99%
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	103.278	83.827	19.451	23,20%
PARTICIPACIONES	202.726	146.578	56.148	38,31%
En entidades de crédito	52.841	53.052	-211	-0,40%
Otras	149.884	93.526	56.358	60,26%
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	148.260	128.595	19.665	15,29%
En entidades de crédito	0	0	0	0
Otras	148.260	128.595	19.665	15,29%
ACTIVOS INMATERIALES	1.008	1.113	-105	-9,43%
Gastos de constitución y primer establecimiento	0	0	0	0
Otros gastos amortizables	1.008	1.113	-105	-9,43%
ACTIVOS MATERIALES	198.439	193.042	5.397	2,80%
Terrenos y bienes de uso propio	108.422	104.126	4.296	4,13%
Otros inmuebles	32.681	30.385	2.296	7,56%
Mobiliario, Instalaciones y otros	57.336	58.531	-1.195	-2,04%
OTROS ACTIVOS	71.093	72.825	-1.732	-2,38%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	55.363	54.274	1.089	2,01%
PERDIDAS DEL EJERCICIO	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO	8.226.250	7.868.955	357.295	4,54%

ACTIVO (en miles de euros) (Datos Consolidados)	Marzo 2003	Diciembre 2002	Variación 2003/2002	
			IMPORTE	%
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	86.169	289.779	-203.610	-70,26%
Caja	72.489	80.737	-8.248	-10,22%
Banco de España	13.680	209.042	-195.362	-93,46%
DEUDAS DEL ESTADO	101.719	103.122	-1.403	-1,36%
ENTIDADES DE CREDITO	308.246	196.885	111.361	56,56%
A la vista	40.865	23.059	17.806	77,22%
Otros créditos	267.381	173.826	93.555	53,82%
CREDITOS SOBRE CLIENTES	6.730.648	6.405.597	325.051	5,07%
OBGS. Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	222.672	239.730	-17.058	-7,12%
De emisión pública	6.734	10.732	-3.998	-37,25%
Otros emisores:	215.938	228.998	-13.060	-5,70%
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	119.375	88.516	30.859	34,86%
PARTICIPACIONES	231.577	185.315	46.262	24,96%
En entidades de crédito	43.733	42.428	1.305	3,08%
Otras	187.844	142.887	44.957	31,46%
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	8.064	8.321	-257	-3,09%
En entidades de crédito	0	0	0	0
Otras	8.064	8.321	-257	-3,09%
ACTIVOS INMATERIALES	1.870	2.405	-535	-22,25%
Gastos de constitución y primer establecimiento	28	0	28	N.D.
Otros gastos amortizables	1.842	2.405	-563	-23,41%
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	94.628	44.348	50.280	113,38%
Por integración global y proporcional	4.280	0	4.280	N.D.
Por puesta en equivalencia	90.348	44.348	46.000	103,73%
ACTIVOS MATERIALES	222.452	204.418	18.034	8,82%
Terrenos y bienes de uso propio	110.689	104.579	6.110	5,84%
Otros inmuebles	53.763	40.765	12.998	31,89%
Mobiliario, Instalaciones y otros	58.000	59.074	-1.074	-1,82%
OTROS ACTIVOS	107.696	100.914	6.782	6,72%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	58.334	63.036	-4.702	-7,46%
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	42.409	32.407	10.002	30,86%
Por integración global y proporcional	30.995	28.079	2.916	10,38%
Por puesta en equivalencia	11.414	4.328	7.086	163,72%
Por diferencias de conversión	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO	8.335.859	7.964.793	371.066	4,66%

PASIVO (en miles de euros) (Datos Individuales)	Marzo 2003	Diciembre 2002	Variación 2003/2002	
			IMPORTE	%
ENTIDADES DE CRÉDITO	187.960	427.199	-239.239	-56,00%
A la vista	25.346	4.246	21.100	496,94%
A plazo con preaviso	162.614	422.953	-260.339	-61,55%
DEBITOS A CLIENTES	6.527.753	6.049.852	477.901	7,90%
Depósitos de Ahorro	6.409.530	5.948.352	461.178	7,75%
A la vista	2.786.888	2.629.042	157.846	6,00%
A plazo	3.622.542	3.319.310	303.232	9,14%
Otros débitos	118.322	101.500	16.822	16,57%
A la vista	4.377	4.370	7	0,16%
A Plazo	113.946	97.130	16.816	17,31%
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	493.887	386.930	106.957	27,64%
Bonos y Obligaciones en circulación	0	0	0	0
Pagarés y otros valores	493.887	386.930	106.957	27,64%
OTROS PASIVOS	125.432	158.770	-33.338	-21,00%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	76.306	62.016	14.290	23,04%
PROVISIÓN PARA RIESGOS Y CARGAS	32.764	17.702	15.062	85,09%
Fondo de pensionistas	7.367	7.093	274	3,86%
Provisión para impuestos	0	0	0	0
Otras provisiones	25.397	10.609	14.788	139,39%
FONDOS PARA RIESGOS GENERALES	3.215	3.215	0	0,00%
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	15.662	53.053	-37.391	-70,48%
PASIVOS SUBORDINADOS	360.147	360.147	0	0,00%
CAPITAL SUSCRITO	6	6	0	0,00%
RESERVAS	338.847	338.847	0	0,00%
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	11.218	11.218	0	0,00%
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	53.053	0	53.053	0
TOTAL PASIVO	8.226.250	7.868.955	357.295	4,54%

PASIVO (en miles de euros) (Datos Consolidados)	Marzo 2003	Diciembre 2002	Variación 2003/2002	
			IMPORTE	%
ENTIDADES DE CRÉDITO	200.100	427.423	-227.323	-53,18%
A la vista	25.346	4.246	21.100	496,94%
A plazo o con preaviso	174.754	423.177	-248.423	-58,70%
DEBITOS A CLIENTES	6.133.005	5.641.335	491.670	8,72%
Depósitos de Ahorro	6.009.071	5.539.253	469.818	8,48%
A la vista	2.768.155	2.619.168	148.987	5,69%
A plazo	3.240.916	2.920.085	320.831	10,99%
Otros débitos	123.934	102.082	21.852	21,41%
A la vista	4.863	4.952	-89	-1,80%
A Plazo	119.071	97.130	21.941	22,59%
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	893.887	786.930	106.957	13,59%
Bonos y Obligaciones en circulación	0	0	0	0
Pagarés y otros valores	893.887	786.930	106.957	13,59%
OTROS PASIVOS	152.815	171.892	-19.077	-11,10%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	82.933	70.371	12.562	17,85%
PROVISIÓN PARA RIESGOS Y CARGAS	28.201	34.625	-6.424	-18,55%
Fondo de pensionistas	7.367	7.093	274	3,86%
Provisión para impuestos	0	0	0	0
Otras provisiones	20.834	27.532	-6.698	-24,33%
FONDOS PARA RIESGOS GENERALES	3.215	3.215	0	0,00%
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	1.862	997	865	86,76%
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	17.452	69.031	-51.579	-74,72%
Del grupo	16.224	62.306	-46.082	-73,96%
De minoritarios	1.228	6.725	-5.497	-81,74%
PASIVOS SUBORDINADOS	230.147	230.147	0	0,00%
INTERESES MINORITARIOS	130.643	130.578	65	0,05%
CAPITAL SUSCRITO	6	6	0	0,00%
RESERVAS	399.876	350.820	49.056	13,98%
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	11.218	11.218	0	0,00%
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	50.499	36.205	14.294	39,48%
Por integración global y proporcional	12.616	11.437	1.179	10,31%
Por puesta en equivalencia	37.883	24.768	13.115	52,95%
Por diferencias de conversión	0	0	0	0
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0	0
TOTAL PASIVO	8.335.859	7.964.793	371.066	4,66%

(Datos Individuales)

CUENTAS DE ORDEN (en miles de euros)	Marzo 2003	Diciembre 2002	Variación 2003/2002	
			IMPORTE	%
1. Pasivos Contingentes	1.103.980	1.135.388	-31.408	-2,77%
Redescuento, endoso y aceptaciones	0	0	0	0
Activos afectos a diversas obligaciones	0	0	0	0
Fianzas, avales y cauciones	1.098.085	1.119.151	-21.066	-1,88%
Otros pasivos contingentes	5.896	16.237	-10.341	-63,69%
2. Compromisos	1.644.223	1.496.253	147.970	9,89%
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0	0	0
Disponibles por terceros	1.635.717	1.492.717	143.000	9,58%
Otros compromisos	8.506	3.536	4.970	140,55%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2.748.203	2.631.641	116.562	4,43%

(Datos Consolidados)

CUENTAS DE ORDEN (en miles de euros)	Marzo 2003	Diciembre 2002	Variación 2003/2002	
			IMPORTE	%
1. Pasivos Contingentes	570.279	604.054	-33.775	-5,59%
Redescuento, endoso y aceptaciones	0	0	0	0
Activos afectos a diversas obligaciones	0	0	0	0
Fianzas, avales y cauciones	564.791	592.574	-27.783	-4,69%
Otros pasivos contingentes	5.488	11.480	-5.992	-52,20%
2. Compromisos	1.638.267	1.490.228	148.039	9,93%
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0	0	0
Disponibles por terceros	1.629.728	1.451.099	178.629	12,31%
Otros compromisos	8.539	39.129	-30.590	-78,18%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2.208.546	2.094.282	114.264	5,46%

CUENTA DE RESULTADO (en miles de euros) (Datos Individuales)	Marzo 2003	Marzo 2002	Variación 2003/2002	
			IMPORTE	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	110.193	99.088	11.105	11,21%
de los que de cartera de renta fija	4.101	4.116	-15	-0,36%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	46.718	42.962	3.756	8,74%
RENTD. DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	15.341	453	14.888	3.286,53%
de acciones y otros títulos de renta variable	476	228	248	108,77%
de participaciones	14.865	225	14.640	6.506,67%
de participaciones en el grupo	0	0	0	0
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	78.815	56.579	22.236	39,30%
COMISIONES PERCIBIDAS	12.534	11.321	1.213	10,71%
COMISIONES PAGADAS	855	713	142	19,92%
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	2.890	4.002	-1.112	-27,79%
MARGEN ORDINARIO	93.384	71.189	22.195	31,18%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	402	412	-10	-2,43%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN :	40.905	38.378	2.527	6,58%
De personal	27.030	24.755	2.275	9,19%
de los que:				
Sueldos y salarios	19.731	18.094	1.637	9,05%
Cargas sociales	6.043	5.471	572	10,46%
de las que: Pensiones	1.216	1.058	158	14,93%
Otros gastos administrativos	13.875	13.623	252	1,85%
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	4.130	3.333	797	23,91%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	1.029	1.169	-140	-11,98%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	47.721	28.721	19.000	66,15%
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (*)	12.340	7.990	4.350	54,44%
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (**)	-1.627	1.710	-3.337	-195,15%
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	0	0	0	0
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.482	1.105	377	34,12%
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	18.372	2.813	15.559	553,11%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	20.118	17.312	2.806	16,21%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	4.446	2.465	1.981	80,37%
OTROS IMPUESTOS	10	7	3	42,86%
RESULTADO DEL EJERCICIO	15.662	14.840	822	5,54%

(*) El incremento en este apartado obedece a que en el 2003 hemos tenido que efectuar dotaciones netas al Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias (FECEI) por 4,3 millones de euros, mientras que en el ejercicio 2002 no se produjo dotación por este concepto

(**) La evolución en este apartado obedece a la recuperación de dotaciones en la Cartera de participaciones permanentes

CUENTA DE RESULTADO
(en miles de euros) (Datos Consolidados)

	Marzo 2003	Marzo 2002	Variación 2003/2002	
			IMPORTE	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	109.683	99.106	10.577	10,67%
De los que de cartera de renta fija	4.101	4.116	-15	-0,36%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	45.679	40.957	4.722	11,53%
RENDTO. DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.031	1.420	-389	-27,39%
De acciones y otros títulos de renta variable	494	239	255	106,69%
De participaciones	537	1.181	-644	-54,53%
De participaciones en el grupo	0	0	0	0,00
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	65.035	59.569	5.466	9,18%
COMISIONES PERCIBIDAS	11.149	10.266	883	8,60%
COMISIONES PAGADAS	1.049	944	105	11,12%
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	2.919	4.075	-1.156	-28,37%
MARGEN ORDINARIO	78.054	72.966	5.088	6,97%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	4.363	441	3.922	889,34%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN de lo que:	42.865	40.155	2.710	6,75%
De personal	28.421	26.060	2.361	9,06%
de los que:				
Sueldos y salarios	19.731	19.033	698	3,67%
Cargas sociales	6.043	5.765	278	4,82%
de las que: Pensiones	1.216	1.058	158	14,93%
Otros gastos administrativos	14.444	14.095	349	2,48%
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	4.624	3.457	1.167	33,76%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	1.714	1.169	545	46,62%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	33.214	28.626	4.588	16,03%
RTDO. NETOS GENERADOS SDADES. PUESTA EN EQUIVALENCIA	381	-765	1.146	-149,80%
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	3.134	3.759	-625	-16,63%
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	2.273	3.783	-1.510	-39,92%
Correcciones de valor por cobro de dividendos	480	741	-261	-35,22%
Amortización del fondo de comercio de consolidación	3.091	3.042	49	1,61%
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	0	74	-74	-100,00%
Reversión de diferencias negativas de consolidación	0	74	-74	-100,00%
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	12.405	8.066	4.339	53,79%
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	661	-18	679	-3772,22%
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	0	0	0	0,00
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	16.448	8.499	7.949	93,53%
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	11.737	5.737	6.000	104,58%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	22.149	19.607	2.542	12,96%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	4.686	2.635	2.051	77,84%
OTROS IMPUESTOS	10	7	3	42,86%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	17.452	16.965	487	2,87%
Resultado atribuido a la minoría	1.228	1.257	-29	-2,31%
Resultado atribuido al grupo	16.224	15.706	518	3,30%

VII.1.2 Tendencias más recientes

Los resultados consolidados de El Monte durante el primer trimestre del año 2003, podemos considerarlo muy satisfactorio en la misma línea que en el pasado ejercicio.

Los tres primeros meses del año han otorgado un especial protagonismo a los diferentes márgenes de la cuenta de resultados del Grupo, muy especialmente a los que se refieren al tradicional negocio financiero. Así, el Margen Ordinario ha alcanzado los 78.054 miles de euros, un 6,97% más que en el primer trimestre del año 2002, a pesar de la menor aportación por Rendimiento de la Cartera de Renta Variable y del Resultados de Operaciones Financieras, fruto ambos efectos de la negativa evolución de los mercados bursátiles durante el trimestre.

Aspecto también a destacar es el importante incremento de las “amortizaciones y provisiones para insolvencias”, con un crecimiento del 53,79% sobre marzo 2.002.

Por otra parte, el incremento en las partidas de Quebrantos y Beneficios Extraordinario se ha debido a un hecho que relaciona las dos partidas.

El hecho es la venta del 20% de las acciones del BNC, banco portugués en el que EL MONTE participa conjuntamente con CAJA BADAJOZ a través de la sociedad Inversiones Lusitania, en la que cada Caja posee el 50% del capital. En diciembre 2002 Inversiones Lusitania procedió a la venta de su participación de este banco por un importe de 84 millones de euros, lo que suponía un beneficio total de casi 44 millones de euros, de los cuales a EL MONTE correspondía el 50%. Tras ello, Inversiones Lusitania se acordó el reparto de dos dividendos: uno de algo más de 7 millones de euros en el 2002 y otro de 14,4 millones de euros en el 2003, al realizarse la venta de las acciones de BNC con una parte del pago aplazado a enero de 2003. Siguiendo recomendaciones de Banco de España a nivel consolidado en diciembre 2002 creamos un fondo de bloqueo de beneficios correspondiente al importe aplazado.

En enero se cobró el segundo dividendo de 14,4 millones de euros. A nivel individual se dotó un fondo específico de unos 18 millones de euros para no reflejar tanto beneficio en el primer mes del año y evitar los dientes de sierra en el resultado de El Monte. Esto explica el incremento de Quebrantos extraordinario en un 553,11%..

A nivel Consolidado en marzo de 2003 hemos retornado el fondo de bloqueo de beneficios de diciembre 2002 (14,6 millones euros) para reflejar el beneficio de Inversiones Lusitania por lo que quedaba en la venta de las acciones del BNC. Esto explica en gran medida el incremento de Beneficios Extraordinario de un 93,53%. A su vez, los “quebrantos” extraordinarios aumentan en un 104,58%, correspondiendo a la imputación a nivel consolidado del fondo específico dotado con parte de los beneficios de venta de BNC lo que nos lleva a una “Resultados antes de Impuestos” de 22.149 miles de euros +12,96% sobre marzo 2.002.

Finalmente, la mayor tasa impositiva del presente año (21,16% frente al 13,44%), nos llevan a un Resultado Consolidado antes de minoritarios de 16.224 miles de euros, un 3,30% superior al del pasado año.

Evolución del Balance

Respecto al volumen de negocio, el capítulo de Débitos a Clientes, mantiene un elevado ritmo de crecimiento del 23,24%, con una mayor incidencia en las “cuentas a plazo” que crecen por encima del 30%.

Asimismo los “débitos representados por valores negociables”, presentan un crecimiento del 20,05%, basado el mismo en la figura de “pagarés”, pertenecientes al Programa anual de Pagares Septiembre 2.002.

A su vez, en el capítulo de Inversión, el epígrafe más significativo es el de “créditos sobre clientes”, que ha presentado un crecimiento del 22,64%, superando el alto crecimiento del 2.002 (+16,83%) , demostrando la fortaleza que continúa presentando principalmente la actividad constructora e inmobiliaria en nuestra zona de actuación..

Recursos Humanos

Durante el primer trimestre del año 2003, El Monte ha celebrado concurso-oposición de Auxiliar Administrativo para Jaén, Córdoba, Madrid y Barcelona, incorporándose 37 empleados fijos. Además se han incorporado como fijo 42 empleados por otras tantas Jubilaciones Parciales, como respuesta al intenso plan de expansión de la caja andaluza, y en cumplimiento del Acuerdo Laboral de Fusión alcanzado con la representación de los trabajadores en materia de empleo.

Asimismo, se han impartido en el 1º trimestre 2 cursos de Formación de equipos comerciales, uno para Directores y Subdirectores y otro para plantillas de las oficinas.

Proceso de Expansión

De acuerdo con los objetivos generales planteados, en el 1º trimestre del año se ha procedido a la apertura de 10 oficinas distribuidas del siguiente modo:

- . 1 en Albacete
- . 1 en Cádiz
- . 1 en Córdoba
- . 1 en Jaén
- . 3 en Málaga
- . 2 en Sevilla

Con estas nuevas oficinas, la red comercial de El Monte se compone actualmente de 369 sucursales.

Obra Social

El primer trimestre ha sido notable para El Monte, también desde la perspectiva de su Obra Social. Además de las múltiples acciones desarrolladas en los capítulos de Apoyo a la Economía Social, Enseñanza, Cultura y Servicios Sociales e Investigación, la Entidad ha aprobado la puesta en funcionamiento de una convocatoria de proyectos de ayuda a personas con discapacidades físicas, psíquicas, sensoriales o mentales.

Otras acciones

Consolidados durante el 2.002 el Outsourcing Informático con IBM y la primera fase del Sistema de Información de Gestión previstos, el 2.003 presenta como objetivos mas relevantes:

* RENOVE de las Aplicaciones Corporativas básicas (Clientes y Prestamos) que permita, manteniendo las funcionalidades y la "cultura" MONTE recogida en ellas, la introducción de conceptos tecnológicos actuales (componentes, funciones de negocio, reutilización, internet, etc) de modo que se garantice su evolución futura con el mínimo esfuerzo de mantenimiento. Ambos proyectos han obtenido un nivel de implantación del 42% y del 11% respectivamente.

* Diversas actuaciones tendentes a mejorar y garantizar el método de Gestión de los nuevos desarrollos, la Seguridad y la Continuidad de nuestros Servicios.

* Seguir extendiendo el uso de nuestro Data Warehouse, completando el Sistema de Información de Gestión para alcanzar en este año, al menos, la rentabilidad por Centros y Productos.

Para esta y otras actuaciones de menor calado se recoge una partida presupuestaria superior a los 5,6 millones de Euros.

A nivel individual, a 31 de marzo, las hipótesis presupuestarias para el 2.003 llevaban la siguiente evolución:

Acreeedores: A 31-3, la cifra de Acreeedores era de 7.404 millones euros, lo que representa un 8,58% de crecimiento en el año.

Inversión: A 31-3 el total Inversión era de 7.698 millones de euros con un 6,5% de incremento sobre 12-2002.

Titulizaciones: El 11-3 se emitieron 75 millones de euros en Cédulas hipotecarias para la operación de titulización AYT Cedula Cajas IV, FTA.
El 2 -6 se ha constituido AyT PTMOS. CONSUMO II, FTA, en la que El Monte tituliza casi 100 millones de euros.
Se tiene previsto a corto plazo 1 operación mas de titulización con el siguiente detalle:
-Titulización hipotecaria por 100 millones de euros.

Ratio de morosidad: Ratio de morosidad mantenido en el 1%.

Tarifas: Diferencial del 3,21 p.b.

Liquidez: Saldo de Tesorería medio en el trimestre de -173,5 millones de euros , por debajo del límite presupuestario, obedeciendo al retraso producido en las titulizaciones previstas.

- Inmovilizado: Inversión a Marzo de 5.463 miles de euros.
- Margen Ordinario: A marzo de 2.003 presentaba un saldo de 93.384 con un crecimiento sobre marzo 2002 del 31,18%, muy por encima del objetivo del 5,5%.
- Gastos de estructuras: Presenta un crecimiento sobre la misma fecha del año anterior del 8%, ligeramente por encima de las hipótesis presupuestarias.
- Margen explotación: Presenta una evolución muy positiva , con un crecimiento sobre marzo de 2.002 del 66,15% , muy por encima del objetivo del 3% de crecimiento.
- Resultados brutos: En línea con la buena evolución que van presentando los distintos epígrafes de la cuenta de resultados a Marzo 2.003, el Excedente antes de impuesto crece un 16,21%, muy por encima del objetivo de mantenimiento planteado en las hipótesis presupuestarias.

VII.2 PERSPECTIVAS

VII.2.1 Perspectivas de la Entidad

Aparte de las perspectivas sobre la evolución de los negocios, que como se ha puesto de manifiesto en el apartado anterior hasta la fecha presentan una evolución muy positiva en el presente año, el aspecto mas relevante y que marcará sin duda la evolución futura de la Caja, es la puesta en marcha del nuevo proyecto de fusión con Caja de Ahorros San Fernando.

Dicho proceso, tuvo su inicio en la fase actual el pasado año, en el que con fecha 2 de Abril, la Comisión Ejecutiva de EL MONTE , autorizó a su presidente D. José María Bueno Lidón, a realizar las gestiones previas que fueran necesarias para poner en marcha el proyecto de fusión con Caja San Fernando. Dicha decisión fue sometida a refrendo por parte del Consejo de Administración de fecha 23 de Abril de 2.002, siendo aprobada en el mismo.

Fruto de dicho acuerdo fue la constitución de distintas comisiones técnicas que a lo largo de este periodo han elaborado distintos documentos donde se han ido recogiendo las líneas básicas de actuación, y que han propiciado que el pasado 9 de Mayo de 2003, se presentara a los Consejos de Administración de ambas Cajas las conclusiones de los trabajos realizados, así como la denominación comercial propuesta para la futura entidad que será GUADALCAJA.

Por otra parte, en la marcha del citado proceso, ha tenido una especial incidencia la promulgación el pasado 22 de noviembre de la Ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, donde entre otros aspectos, se da una nueva regulación a la composición de los Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros, Asamblea General,

Consejeros Generales, Consejo de Administración y Comisión de Control , estableciéndose un plazo de 6 meses para la adaptación de los Estatutos de las Cajas de Ahorros a la citada Ley.

En función de ambos acontecimientos, a partir de ahora, se abre un proceso que va a presentar los siguiente hitos:

-El 24 de Mayo de 2.003, celebración de Asamblea General para la aprobación de unos nuevos Estatutos y Reglamento del Procedimiento Regulador del Sistema de designación de Órganos de Gobierno adaptados a la Ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y a la Ley 10/2002 del Parlamento de Andalucía , así como para la aprobación del Código de Conducta y Responsabilidad Social de la Entidad, de acuerdo con la normativa de dicha Ley .

-Traslado de los Estatutos aprobados a la Junta de Andalucía para su aprobación.

-Renovación y constitución de los Órganos Rectores, de acuerdo con los citados Estatutos.

-Acuerdo del Proyecto de fusión por los nuevos Órganos Rectores.

-Autorización de la Junta de Andalucía a dicho Proyecto de Fusión.

Independientemente de lo anterior, otros aspectos que van a marcar las líneas básicas de actuación recogidas en los objetivos generales de la Caja y que afectaran a la evolución de la Entidad en los próximos años son las siguientes:

PLAN DE EXPANSIÓN

Continuar con la expansión de la red comercial, abriendo 45 oficinas en los dos próximos años, con un máximo de 30 en el 2.003, destacando la apuesta por nuevas aperturas en Madrid, Barcelona y Andalucía Oriental. Asimismo, EL MONTE planea su desembarco en el Levante español.

CONTROL DE RIESGOS

Continuar con la implantación del Proyecto de Control Global de Riesgo en el marco del proyecto sectorial de CECA, estando previsto que por parte de CECA en la segunda parte del año 2.003 comiencen los planes de puesta en marcha de los distintos módulos, con el objetivo del inicio de su implantación en la Caja a principios del próximo año.

PROYECTO DATAWAREHOUSE

Intensificar la explotación del Datawarehouse de clientes, con dos objetivos básico:

- Incrementar el consumo medio de productos por clientes. (Venta cruzada).
- Realización de acciones específicas por segmentos de clientes.

UNIDAD DE GESTION DE EMPRESAS

Creación de una unidad especializada en el tratamiento de empresas, que sirva de apoyo a la red tradicional.

POTENCIACION DE LA CONTRATACIÓN TELEMÁTICA

Desarrollo en nuestro portal financiero de las funcionalidades necesarias para la contratación del máximo de productos posibles a través de nuestra web.

Previsiones de Evolución del Balance y la Cuenta de Resultados en 2003.

Los supuestos previstos de evolución del balance en base a las hipótesis presupuestarias aprobadas para el ejercicio 2.003 son los siguientes:

1-HIPOTESIS PRESUPUESTARIAS (Individuales)

Las hipótesis presupuestarias establecidas para el 2.003 son las siguientes:

- .Acreedores: Crecimiento del saldo final en un 8% sobre Diciembre 2.002
- .Inversión: Crecimiento del Total Inversión inferior al crecimiento de Acreedores.
Titulización de al menos 1.000 millones de euros.
Mantenimiento del ratio de morosidad de 2.002.
- .Tarifas: Diferencial Inversión-Acreedores al menos del 0,30 p.b.
- .Liquidez: Mantenimiento de saldo medio entre -120 y + 120 millones euros.
- .Inmovilizado: Inversión neta de 9.415 miles de euros.
- .Margen Ordinario: Conseguir un incremento mínimo del 5,5% en el año.
- .Gastos de estructura: Crecimiento no superior al 7,5%
- .Margen de Explotación: Crecimiento superior al 3% sobre 2.002
- .Resultado bruto: Individual crecimiento mínimo del 5%.
Consolidado mantenimiento resultados 2.002.

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

Distribución de resultados

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.

Así, la última Asamblea General celebrada el pasado 24 de Abril de 2003, acordó con cargo a la Obra benéfico social, la concesión de una línea de microcréditos en colaboración con el Instituto de Crédito Oficial, dirigidos a las personas físicas que puedan considerarse financieramente excluidas.

Igualmente, se aprobó poner en marcha una línea de actuación que dará respuesta a la legislación vigente en la Comunidad de Extremadura para la “generación de espacios competitivos y de apoyo a las iniciativas de jóvenes emprendedores menores de 35 años”.

Por último, los Consejeros aprobaron destinar el 0,7% de los resultados netos del ejercicio para proyectos de desarrollo en los países del tercer mundo.

Inversiones

En cuanto a la política de inversiones, EL MONTE mantendrá durante 2.003 su compromiso de participar en aquellas iniciativas que se consideren claves para el desarrollo de su zona de actuación (principalmente Andalucía y zona limítrofe), 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 últimos años), como el volumen de inversión en el capital de empresas participadas, tanto directamente, como a través de otras figuras de participación. Las cantidades destinadas a esta actividad, están limitadas presupuestariamente, tal como se indica en el apartado anterior.

Es de destacar en el presente año, el presupuesto de inversión en inmovilizado, con una cifra de 12.951 miles de euros, obedeciendo el mismo al aumento del ritmo de apertura de oficinas en el presente año y de reforma de las existentes. En concreto en cuanto a nuevas oficinas está previsto la apertura de un máximo de 30 en el presente año, con un volumen de inversión de 11.616.000 euros, así como la reforma total de 10 oficinas con un presupuesto de 1.200.000 euros y la reforma parcial de 22 con un presupuesto de 135.000 euros.

Saneamientos y dotaciones

Como parte de la política de Saneamientos y dotaciones, es uno de los objetivos básico de la Caja 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.

Este “Fondo de Provisión de Insolvencias”, que en activo del balance se presenta minorando los capítulos de “Entidades de Crédito”, “Crédito sobre clientes” y “Obligaciones y otros valores de renta fija” tiene por objeto cubrir las pérdidas

que en su caso puedan producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios.

Este fondo se determina de acuerdo con los siguientes criterios básicos:

a)Provisiones específicas

De manera individual a cada riesgo, de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España. El saldo de esta provisión se incrementa anualmente con las dotaciones realizadas y se minoran con las recuperaciones de los importes provisionados y con las cancelaciones de las deudas consideradas como incobrables.

b)Provisión genérica

De acuerdo con la normativa, se dota una provisión adicional equivalente al 1% de los riesgos (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), destinada a la cobertura de riesgos no identificados especialmente como problemáticos.

c)Provisión para riesgo país

En función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de los riesgos de cada país

d)Fondo para la cobertura estadística de insolvencias (FECI).

De acuerdo con la Circular 9/1999 de Banco de España, de modificación de la Circular 4/1991, el GRUPO EL MONTE está obligado a efectuar trimestralmente, a partir del 1 de julio de 2.000, una dotación a dicho fondo.

Este Fondo es el resultado de una estimación de las insolvencias globales, en base a la experiencia particular de impagos o alternativamente aplicando determinados coeficientes de ponderación (entre 0% y el 1,5%) sobre el riesgo crediticio, basados en la experiencia historia del Sistema Crediticio Español.

Este último ha sido el criterio aplicado por el GRUPO EL MONTE.

La dotación trimestral se efectúa por la diferencia positiva entre $\frac{1}{4}$ de las insolvencias globales latentes obtenidas por la aplicación de los coeficientes correspondientes a las distintas carteras de riesgos, menos las dotaciones a las provisiones de insolvencias específicas efectuadas.

Este fondo deberá dotarse hasta alcanzar un límite máximo establecido en el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.

Para GRUPO EL MONTE el límite máximo del Fondo a marzo 2.003 asciende a 85.472 miles de euros.

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

Como responsable del presente folleto informativo:

D.FERNANDO FACES GARCIA. Director General Gerente

Sevilla, 26 de Junio de 2003

ANEXO 1 – ACUERDOS SOCIALES

1.1 ASAMBLEA GENERAL

1.2 CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

1.3 CERTIFICADO DIRECTOR GENERAL GERENTE
- REGLAMENTO SINDICATO OBLIGACIONISTA

ANEXO 2- INFORME DE AUDITORIA DE 2002

- Estados Financieros a 31.03.2002 y 31.03.2003 a nivel individual y consolidado.

ANEXO 3 – RELACION DETALLADA DE OFICINAS