

Madrid, 9 de abril de 2003

Por la presente les comunicamos que en la reunión del Consejo de Administración de Mercapital S.A. celebrada el pasado día 27 de Marzo de 2003, se ha procedido a formular las cuentas anuales de la Sociedad al día 31 de diciembre de 2002.

En la formulación de dichas cuentas se ha procedido, por decisión unánime del Consejo, a modificar las cuentas remitidas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 24 de febrero de 2003:

Esta modificación afecta a la partida de Inversiones Financieras Temporales y a los Fondos Propios de la Sociedad, tal como se explica en el documento adjunto.

Dichas cuentas anuales serán sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas a celebrar en el próximo mes de junio.

Los auditores de la Sociedad, Deloitte & Touche, se encuentran en proceso de revisión de estas cuentas, sin que hasta la fecha se haya emitido el preceptivo Informe de Auditoría.

Fdo. ~~Rafael Maté~~

Referencia de Seguridad

SOCIEDADES DE CARTERA

VERSION 2.3.0

INFORMACION SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL:

SEMESTRE

2

AÑO

2002

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Denominación Social:

MERCAPITAL, S.A.

Domicilio Social:

Paseo de la Castellana 216, 28046 Madrid

N.I.F.

A28130938

Personas que asumen la responsabilidad de esta información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad:

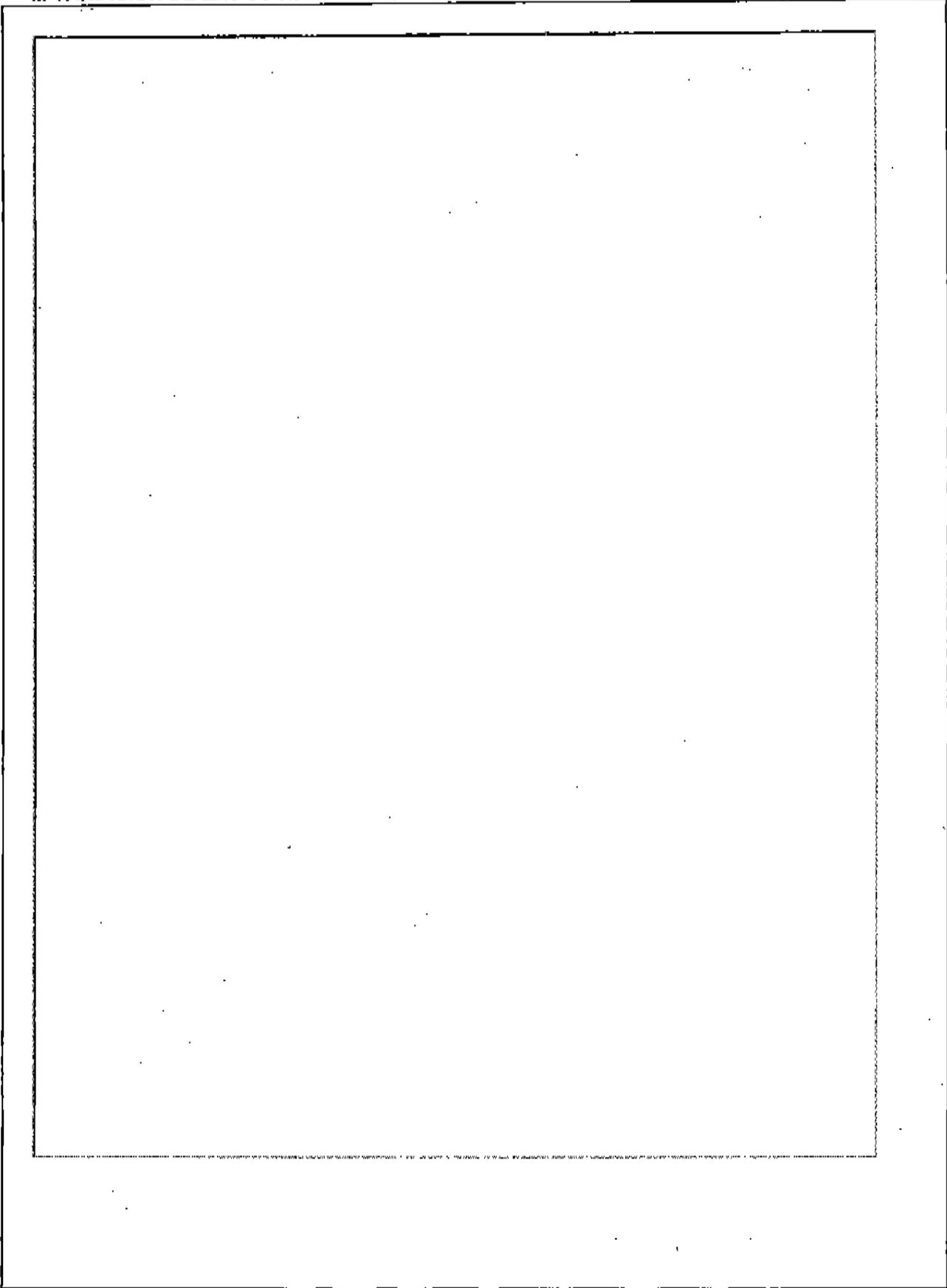
Firma:

RAFAEL MATE RODRIGUEZ
Controller
Fecha de poder: 15/01/90
Notario: D. Fernando Rodriguez Tapia
Protocolo: 114

CONTENIDO INFORMACION SEMESTRAL
(marcar con una X en caso afirmativo)

	Individual	Consolidado
I. Datos Identificativos del Emisor	X	
II. Variación del Grupo Consolidado		
III. Bases de Presentación y Normas de Valoración	X	
IV. Balance de Situación	X	
V. Cuenta de Pérdidas y Ganancias	X	
VI. Número de Medio Personas Empleadas	X	
VII. Evolución de los Negocios	X	
VIII. Dividendos Distribuidos	X	
IX. Hechos Significativos	X	
X. Anexo Explicativo Hechos Significativos	X	
XI. Informe Especial de los Auditores		

II. VARIACION DE LAS SOCIEDADES QUE FORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO (9)



III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION

(En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable a incorporar a las cuentas anuales y estados financieros intermedios correspondiente al sector al que pertenece la entidad. Si excepcionalmente no se hubieran aplicado a los datos e informaciones que se adjuntan los principios y criterios de contabilidad generalmente aceptados exigidos por la correspondiente normativa en vigor, este hecho deberá ser señalado y motivado suficientemente, debiendo explicarse la influencia que su no aplicación pudiera tener sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa o su grupo consolidado. Adicionalmente, y con un alcance similar al anterior, deberán mencionarse y comentarse las modificaciones que, en su caso y en relación con las últimas cuentas anuales auditadas, puedan haberse producido en los criterios contables utilizados en la elaboración de las informaciones que se adjuntan. Si se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, y si aquellos responden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le sea de aplicación a la entidad, indiquese así expresamente).

Los principios, criterios y políticas aplicadas por la Sociedad, responden a lo previsto en la normativa contable en vigor y son las mismas que se han aplicado en la elaboración de las últimas cuentas anuales, a 31 de diciembre de 2001.

IV. BALANCE DE SITUACION DE LA SOCIEDAD INDIVIDUAL

Uds.: Miles de Euros

<i>ACTIVO</i>		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
A) ACCIONISTAS DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	0200		
B.1 INMOVILIZACIONES MATERIALES E INMATERIALES (1)	0210	127	198
II. Acciones o Participaciones	0220	1.468	
II Fondos Públicos	0230		
III. Otros Valores de Renta Fija	0240		
IV. Acciones Propias a Largo Plazo	0250		
V. Créditos y Fianzas a Largo Plazo	0260		
VI. Provisiones de la Cartera de Valores	0270		
B.2 INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	0280	1.468	0
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)	0300		
I. Accionistas por Desembolsos Exigidos	0310		
II. Existencias	0320	407	403
III. Deudores	0330	69	1.016
IV. Inversiones Financieras Temporales	0340	34.279	46.783
V. Acciones Propias a Corto Plazo	0350		
VI. Tesorería	0360	263	3.462
VII. Ajustes por Periodificación	0370		162
D) ACTIVO CIRCULANTE	0380	35.018	51.826
TOTAL ACTIVO (A + B.1 + B.2 + C + D)	0390	36.613	52.024

<i>PASIVO</i>		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
I. Capital Suscrito	0500	26.128	31.241
II. Reservas	0510	5.182	13.439
III. Resultados Ejercicios Anteriores	0520		
IV. Resultado del Periodo	0550	3.151	745
V. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	0560		
A) FONDOS PROPIOS	0570	34.461	45.425
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (3)	0590		
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	0600	1.258	1.202
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	0610		
II. Deudas con Entidades de Crédito	0620		
III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0630		
IV. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	0640		
V. Otras Deudas a Largo	0650		
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	0660	0	0
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	0670		
II. Deudas con Entidades de Crédito	0680		4.568
III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0690		
IV. Acreedores Comerciales	0700		
V. Otras Deudas a Corto	0730	789	793
VI. Ajustes por Periodificación	0720	105	36
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)	0740	894	5.397
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	0740		
TOTAL PASIVO (A + B + C + D + E + F)	0750	36.613	52.024

V. RESULTADOS INDIVIDUALES DE LA SOCIEDAD

Uds.: Miles de Euros

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR		
	Importe	%	Importe	%	
+ Beneficios Enajenación de Valores	0800	5.558	99,50%	0	0,00
- Pérdidas Enajenación de Valores	0810	0	0,00%	0	0,00
+ Rendimiento Cartera de Valores	0820	0	0,00%	4.369	97,46
+ Otros Intereses e Ingresos Asimilados	0830	28	0,50%	114	2,54
= RESULTADOS DE ENAJENACION Y OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0840	5.586	100,00%	4.483	100,00
- Gastos Financieros	0850	-268	-4,80%	-306	-6,83
= MARGEN ACTIVIDAD FINANCIERA	0860	5.318	95,20%	4.177	93,17
- Gastos de Personal	0870	0	0,00%	0	0,00
- Otros Gastos de Explotación (5)	0880	-720	-12,89%	-433	-9,66
+/- Variación de las Provisiones (6)	0890	-460	-8,23%	-2.524	-56,30
+ Prestación de Servicios y Otros Ingresos	0900	0	0,00%	0	0,00
= RESULTADO DE EXPLOTACION	0910	4.138	74,08%	1.220	27,21
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (7)	0970		0,00%	0	0,00
- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (8)	0980		0,00%	0	0,00
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (9)	0990		0,00%	0	0,00
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (10)	1000		0,00%	0	0,00
+/- Otros Resultados Extraordinarios (11)	1010	10	0,18%	-78	-1,74
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1020	4.148	74,26%	1.142	25,47
+/- Impuestos sobre Sociedades y Otros	1030	-997	-17,85%	-397	-8,86
= RESULTADO DEL EJERCICIO	1040	3.151	56,41%	745	16,62

IV. BALANCE DE SITUACIÓN DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Miles de Euros

ACTIVO		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS		1200	
B) INMOVILIZACIONES MATERIALES E INMATERIALES (1)		1240	
I. Acciones o Participaciones		1220	
II. Fondos Públicos		1230	
III. Otros Valores de Renta Fija		1240	
IV. Acciones Propias a Largo Plazo		1250	
V. Créditos y Fianzas a Largo Plazo		1260	
VI. Provisiones de la Cartera de Valores		1270	
B.2) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS		1280	0
C) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION		1290	
D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)		1300	
I. Accionistas por Desembolsos Exigidos		1310	
II. Existencias		1320	
III. Deudores		1330	
IV. Inversiones Financieras Temporales		1340	
V. Acciones Propias a Corto Plazo		1350	
VI. Tesorería		1360	
VII. Ajustes por Periodificación		1370	
E) ACTIVO CIRCULANTE		1380	0
TOTAL ACTIVO (A + B.1 + B.2 + C + D + E)		1390	0
PASIVO		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
I. Capital Suscrito		1500	
II. Reservas Sociedad Dominante		1510	
III. Reservas Sociedades Consolidadas (12)		1520	
IV. Diferencias de Conversión (13)		1530	
V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante		1540	
VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio		1550	
A) FONDOS PROPIOS		1570	0
B) SOCIOS EXTERNOS		1580	
C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION		1585	
D) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (3)		1590	
E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		1600	
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables		1610	
II. Deudas con Entidades de Crédito		1620	
III. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo		1640	
IV. Otras Deudas a Largo		1650	
F) ACREEDORES A LARGO PLAZO		1660	0
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables		1670	
II. Deudas con Entidades de Crédito		1680	
III. Acreedores Comerciales		1700	
IV. Otras Deudas a Corto		1710	
V. Ajustes por Periodificación		1720	
G) ACREEDORES A CORTO PLAZO (6)		1730	0
H) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO		1740	
TOTAL PASIVO (A + E + C + D + E + F + G + H)		1750	0

V. RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Miles de Euros

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	Importe	%	Importe	%
+ Beneficios Enajenación de Valores	1800			
- Pérdidas Enajenación de Valores	1810			
+ Rendimiento Cartera de Valores	1820			
+ Otros Intereses e Ingresos Asimilados	1830			
= RESULTADOS DE ENAJENACIÓN Y OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	1840	0	0	
- Gastos Financieros	1850			
= MARGEN ACTIVIDAD FINANCIERA	1860	0	0	
- Gastos de Personal	1870			
- Otros Gastos de Explotación (5)	1880			
+/- Variación de las Provisiones (6)	1890			
+/- Prestación de Servicios y Otros Ingresos	1900			
= RESULTADO DE EXPLOTACION	1910	0	0	
+/- Resultados de Conversión (13)	1920			
+/- Participación Resultados Sociedades Puestas en Equivalencia	1930			
- Amortización Fondo Comercio Consolidación	1940			
+ Reversión Diferencias Negativas de Consolidación	1950			
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	1960	0	0	
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (7)	1970			
- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (8)	1980			
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (9)	1990			
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (10)	2000			
+/- Otros Resultados Extraordinarios (11)	2010			
= RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	2020	0	0	
+/- Impuestos sobre Beneficios	2030			
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2040	0	0	
+/- Resultado Atribuido a Socios Externos	2050			
= RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2060	0	0	

VI. NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS EN EL CURSO DEL PERIODO

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
TOTAL PERSONAS EMPLEADAS	3000	0	0		

VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(La información a incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las instrucciones para la cumplimentación de esta Información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de ingresos y de los costes anejos a dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; evolución de la cartera de valores; comentario de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de manobra de la compañía y en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto de los comunicados en el trimestre anterior).

Durante el año 2002, Mercapital S.A. ha procedido a la enajenación de la totalidad de su participación en Lácteas García Baquero, que suponía un 5,29%. Esta operación ha permitido que Mercapital, S.A. haya recibido de Lácteas García Baquero € 8.783.072,92. Esta desinversión ha supuesto unos rendimientos financieros de € 5.425.244,36.

La composición actual de la cartera de valores es la siguiente:

	%	COSTE (miles de euros)
SIL INVESTMENTS, S.A. (*)	57,90	43.264,6
RIO VERDE CARTÓN, S.A.	10,05	2.470,7
OTROS	--	153,7
PROVISIONES (**)		- 11.610
TOTAL		34.279

(*) Equivale a una participación indirecta en el grupo Occidental Hoteles del 17%

(**) A la vista de que los estados financieros provisionales del Grupo Occidental Hoteles muestran que el valor de coste de la participación indirecta de la Sociedad en el mismo a 31 de diciembre de 2002 es superior en aproximadamente 9 millones de euros al valor teórico contable ajustado de la misma, los Administradores de la Sociedad han constituido la necesaria provisión de cartera dotando 9 millones de euros con cargo a reservas voluntarias, pendiente de su aprobación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad.

Los estados financieros provisionales del ejercicio 2002 del Grupo Occidental Hoteles muestran que la reducción de sus fondos propios entre el ejercicio 2002 y el ejercicio 2001, por un importe de 98 millones de euros aproximadamente, en su mayor parte han sido registrados contra Reservas en sus cuentas ya que, esta reducción de fondos propios se deriva, principalmente, de diferencias negativas de conversión originadas fundamentalmente por la evolución del dólar americano, del peso dominicano y del peso mejicano frente al euro; de otras disminuciones de reservas y de resultados negativos de ejercicios anteriores.

IX. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :

(Se hará mención de los dividendos distribuidos desde el inicio del ejercicio económico).

		% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)
1. Acciones Ordinarias	3100			
2. Acciones Preferentes	3110			
3. Acciones sin Voto	3120			

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)

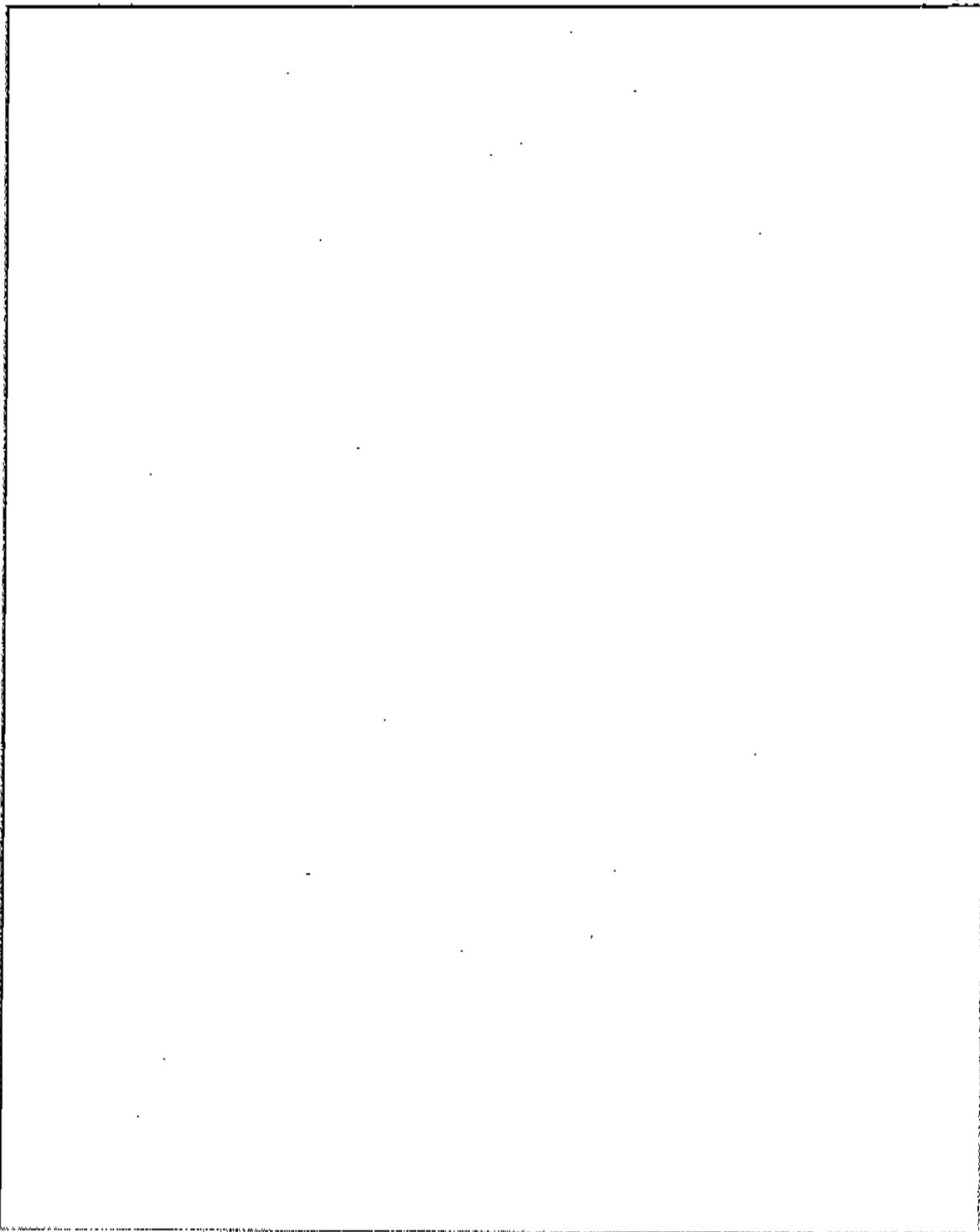
Anexo en la hoja siguiente (C-8b)

X. HECHOS SIGNIFICATIVOS (*)

	SI	NO
1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en bolsa determinantes de la obligación de comunicar contemplada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 múltiplos)	3200	X
2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100)	3210	X
3. Otros aumentos y disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.)	3220	X
4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos	3230	X
5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos	3240	X
6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración	3250	X
7. Modificaciones de los Estatutos Sociales	3260	X
8. Transformaciones, fusiones o escisiones	3270	X
9. Cambios en la regularización Institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la sociedad o del Grupo	3280	X
10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo	3290	X
11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.	3310	X
12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad.	3320	X
13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (Intercambio de paquetes accionariales, etc.)	3330	X
14. Otros hechos significativos	3340	X

(*) Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRVB.

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)



XI ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria tuvo lugar el 26 de junio de 2002. En ella los accionistas adoptaron los siguientes acuerdos:

- 1º.- Aprobación de las cuentas anuales auditadas e informe de gestión correspondiente al año 2001.
- 2º.- Aplicación de los beneficios después de impuestos de la Sociedad del ejercicio 2001, que se elevan a € 745.255, a reservas voluntarias.
- 3º.- Reducción del capital social en la cifra de € 5.112.025,65, dejándolo establecido en € 26.128.131,1, mediante la disminución del valor nominal de todas y cada una de las acciones de € 2,75 a € 2,30 por acción y la devolución de este importe a los accionistas. La ejecución del acuerdo de reducción se ha llevado a cabo una vez publicado el mismo y transcurrido el periodo de oposición de los acreedores.
- 4º.- Aprobación de la modificación, una vez ejecutada dicha reducción de capital, del artículo 5º de los Estatutos Sociales, fijando el capital social en € 26.128.131,1 y al nominal por acción en € 2,30, estando la totalidad de las 11.360.057 acciones completamente desembolsadas.
- 5º.- Solicitar la exclusión de cotización de la Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona de las 11.360.057 acciones de € 2,75 de valor nominal actualmente en circulación y, simultáneamente, la admisión de las 11.360.057 acciones de € 2,30 de valor nominal, como consecuencia de la reducción de capital acordada.
- 6º.- Hacer constar el cese por fallecimiento del Consejero D. José Sorla Velasco.
- 7º.- Dejar sin efecto la autorización conferida por la Junta General de 14 de junio de 2001 al Consejo de Administración para adquirir acciones propias y autorizarle de nuevo, para que pueda adquirir acciones de Mercapital, S.A. al amparo de lo establecido en el artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas.

XII. INFORME ESPECIAL DE LOS AUDITORES

(Este apartado sólo deberá ser completado en la información correspondiente al I Semestre del ejercicio siguiente al último cerrado y auditado, y será de aplicación para aquellas sociedades emisoras que, de conformidad con lo previsto en el apartado declmotercero de la Orden Ministerial de 18 de Enero de 1991, resulten obligadas a la presentación de un informe especial de sus auditores de cuentas, cuando el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio inmediato anterior hubiera denegado la opinión o contuviere una opinión adversa o con salvedades. En el mismo, se incluirá la mención de que se adjunta como anexo de la información semestral el referido informe especial de los auditores de cuentas, así como la reproducción de la información o manifestaciones aportadas o efectuadas por los Administradores de la Sociedad sobre la situación actualizada de las salvedades incluidas por el auditor en su Informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior y que, de conformidad con las Normas Técnicas de Auditoría aplicables, hubiere servido de base para la elaboración del mencionado Informe especial).

