

PROGRAMA PAGARES EL MONTE AGOSTO 2001

FOLLETO INFORMATIVO COMPLETO

Saldo vivo máximo :600 millones de euros (99.831.600.000.- pesetas) ampliables a 900 millones de euros (149.747.400.000.- pesetas).

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 09-08-2001.

I N D I C E

<u>CAPITULO I</u>	Página
Personas que asumen la responsabilidad de su contenido y Organismos supervisores del folleto.	3
<u>CAPITULO II</u>	
La emisión y los valores negociables objeto de la misma.	6
<u>CAPITULO III</u>	
El emisor y su capital.	34
<u>CAPITULO IV</u>	
Actividades principales del emisor.	46
<u>CAPITULO V</u>	
El patrimonio, la situación financiera y los resultados del emisor.	89
<u>CAPITULO VI</u>	
La administración, la dirección y el control del emisor.	99
<u>CAPITULO VII</u>	
Evolución reciente y perspectivas del emisor.	105
<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 2000	
- Estados Financieros a 31.03.2000 y 31.03.2001 a nivel consolidado.	
- Estados Financieros a 30.06.2000 y 30.06.2001 a nivel individual.	
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 Excma. 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,

- 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 **9 de Agosto de 2.001**. Tiene naturaleza de Folleto Informativo Completo y recoge los datos relativos al “*Programa Pagarés El Monte Julio 2001*”.

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

I.3. VERIFICACIÓN Y AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES.

Las cuentas anuales, individuales y el informe de gestión de EL MONTE correspondientes a los ejercicios de 1998, 1999 y 2000, así como las cuentas anuales consolidadas de 1998, 1999 y 2000, 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 1998, 1999 y 2000, , así como las cuentas anuales consolidadas de 1998, 1999 y 2000, han sido verificados por la firma de auditoría “Arthur Andersen Auditores S.A.”, con domicilio social en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde, 65, inscritas en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S-0692, y en el Registro de Economistas Auditores (REA)-, que emitió informes favorables.

En el Anexo 2 se incorpora el Informe de Auditoría del año 2000.

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 saldo vivo nominal máximo en cada momento de este programa será de 600 Millones de euros (99.831.600.000 ptas.) ampliable hasta 900 Millones de euros (149.747.400.000 ptas.).

No es posible realizar una previsión del número de títulos que se emitirán.

Los valores constitutivos de los empréstitos emitidos serán de una sola clase: pagarés.

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

El presente folleto tiene como objeto un programa de emisión de pagarés de empresa emitidos al descuento, representados en anotaciones en cuenta, sin que existan restricciones a la libre transmisibilidad de los mismos, y que gozará de la calificación de elevada liquidez de acuerdo con la O.M. de 31 de julio de 1991.

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

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

El importe nominal de cada pagaré será de 1.000 euros (166.386.-pesetas).

Los pagarés serán emitidos con plazos de vencimientos comprendidos entre 7 días y 548 días, ambos inclusive.

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

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

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

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

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

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

siendo:

E= Importe efectivo del pagaré.

N= Importe nominal del pagaré.

i= Tipo de interés nominal expresado en tanto por uno.

n= número de días entre la fecha de emisión (incluida) y la fecha de vencimiento (excluida).

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

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

A continuación se detalla cuadro con el valor efectivo de un pagaré, para distintos plazos y tipo de interés. Estos cálculos no contemplan el efecto financiero de la retención.

Como aclaración a la información recogida en el citado cuadro, vemos, por ejemplo, que para un pagaré de 1.000 euros a un tipo de interés nominal del 4,50% y para un plazo de 7 días, el importe efectivo a desembolsar por el inversor es de 999,14 euros, y el rendimiento equivalente a un período de un año sería del 4,60%.

VALOR EFECTIVO DE UN PAGARÉ DE 1.000 EUROS DE VALOR NOMINAL
NOMINAL 1000 EUROS

Tipo-Nominal	7			30			90			180			270			365			549		
	TIR/TAE	Precio	+10*	TIR/TAE	Precio	+10*	TIR/TAE	Precio	+10*	TIR/TAE	Precio	+10*	TIR/TAE	Precio	+10*	TIR/TAE	Precio	+10*	TIR/TAE	Precio	+10*
2,00%	2,02%	999,62	-0,55	2,02%	998,36	-0,55	2,02%	995,09	-0,54	2,01%	990,23	-0,54	2,01%	985,42	-0,54	2,00%	980,39	-0,53	2,00%	970,65	
2,25%	2,28%	999,57	-0,62	2,27%	998,15	-0,61	2,27%	994,48	-0,61	2,26%	989,03	-0,61	2,26%	983,63	-0,60	2,25%	978,00	-0,60	2,25%	967,09	
2,50%	2,53%	999,52	-0,68	2,53%	997,95	-0,68	2,52%	993,87	-0,68	2,52%	987,82	-0,67	2,51%	981,84	-0,67	2,50%	975,61	-0,66	2,50%	963,54	
2,75%	2,79%	999,47	-0,75	2,78%	997,74	-0,75	2,78%	993,26	-0,75	2,77%	986,62	-0,74	2,76%	980,06	-0,73	2,75%	973,24	-0,72	2,75%	960,02	
3,00%	3,04%	999,42	-0,82	3,04%	997,54	-0,82	3,03%	992,66	-0,81	3,02%	985,42	-0,80	3,01%	978,29	-0,79	3,00%	970,87	-0,79	3,00%	956,51	
3,25%	3,30%	999,38	-0,89	3,30%	997,34	-0,89	3,29%	992,05	-0,88	3,28%	984,23	-0,87	3,26%	976,52	-0,86	3,25%	968,52	-0,85	3,25%	953,03	
3,50%	3,56%	999,33	-0,96	3,56%	997,13	-0,95	3,55%	991,44	-0,95	3,53%	983,03	-0,93	3,52%	974,76	-0,92	3,50%	966,18	-0,91	3,50%	949,57	
3,75%	3,82%	999,28	-1,03	3,82%	996,93	-1,02	3,80%	990,84	-1,01	3,79%	981,84	-1,00	3,77%	973,01	-0,99	3,75%	963,86	-0,97	3,75%	946,13	
4,00%	4,08%	999,23	-1,09	4,07%	996,72	-1,09	4,06%	990,23	-1,08	4,04%	980,66	-1,06	4,02%	971,26	-1,05	4,00%	961,54	-1,03	4,00%	942,71	
4,25%	4,34%	999,19	-1,16	4,33%	996,52	-1,16	4,32%	989,63	-1,15	4,30%	979,47	-1,13	4,27%	969,52	-1,11	4,25%	959,23	-1,09	4,25%	939,32	
4,50%	4,60%	999,14	-1,23	4,59%	996,31	-1,23	4,58%	988,03	-1,21	4,55%	978,29	-1,19	4,53%	967,78	-1,17	4,50%	956,94	-1,15	4,50%	935,94	
4,75%	4,86%	999,09	-1,30	4,85%	996,11	-1,29	4,84%	988,42	-1,28	4,81%	977,11	-1,26	4,78%	966,06	-1,23	4,75%	954,65	-1,21	4,75%	932,58	
5,00%	5,12%	999,04	-1,37	5,12%	995,91	-1,36	5,09%	987,82	-1,34	5,06%	975,94	-1,32	5,03%	964,33	-1,30	5,00%	952,38	-1,27	5,00%	929,24	
5,25%	5,39%	998,99	-1,44	5,38%	995,70	-1,43	5,35%	987,22	-1,41	5,32%	974,76	-1,38	5,29%	962,62	-1,36	5,25%	950,12	-1,33	5,25%	925,92	
5,50%	5,65%	998,95	-1,50	5,64%	995,50	-1,50	5,62%	986,62	-1,48	5,58%	973,59	-1,45	5,54%	960,91	-1,42	5,50%	947,87	-1,39	5,50%	922,63	
5,75%	5,92%	998,90	-1,57	5,90%	995,30	-1,56	5,88%	986,02	-1,54	5,83%	972,43	-1,51	5,79%	959,20	-1,48	5,75%	945,63	-1,45	5,75%	919,35	
6,00%	6,18%	998,85	-1,64	6,17%	995,09	-1,63	6,14%	985,42	-1,61	6,09%	971,26	-1,57	6,05%	957,50	-1,54	6,00%	943,40	-1,50	6,00%	916,09	
6,25%	6,45%	998,80	-1,71	6,43%	994,89	-1,70	6,40%	984,82	-1,67	6,35%	970,10	-1,63	6,30%	955,81	-1,60	6,25%	941,18	-1,56	6,25%	912,85	
6,50%	6,71%	998,75	-1,78	6,70%	994,69	-1,77	6,66%	984,23	-1,74	6,61%	968,94	-1,70	6,55%	954,12	-1,66	6,50%	938,97	-1,62	6,50%	909,63	
6,75%	6,96%	998,71	-1,84	6,96%	994,48	-1,83	6,92%	983,63	-1,80	6,87%	967,78	-1,76	6,81%	952,44	-1,72	6,75%	936,77	-1,67	6,75%	906,42	
7,00%	7,25%	998,66	-1,91	7,23%	994,28	-1,90	7,19%	983,03	-1,87	7,12%	966,63	-1,82	7,06%	950,77	-1,78	7,00%	934,58	-1,73	7,00%	903,24	
7,25%	7,51%	998,61	-1,98	7,50%	994,08	-1,97	7,45%	982,44	-1,93	7,38%	965,48	-1,88	7,32%	949,10	-1,83	7,25%	932,40	-1,79	7,25%	900,08	
7,50%	7,78%	998,56	-2,05	7,76%	993,87	-2,03	7,71%	981,84	-2,00	7,64%	964,33	-1,94	7,57%	947,44	-1,89	7,50%	930,23	-1,84	7,50%	896,93	

* Representa la disminución en euros del valor efectivo del pagaré al aumentar el plazo en 10 días.

Del mismo modo, en el supuesto de disminución del plazo en 10 días, esta columna recoge, consignándose la misma cantidad con signo positivo, el aumento del valor efectivo del pagaré.

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

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

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

Las Emisiones de Pagarés que se realicen al amparo de este Programa estarán representadas por anotaciones en cuenta. La Entidad encargada del registro contable será el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores con domicilio en Madrid Calle Pedro Teixeira, 8.

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

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

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

II.1.6. CLÁUSULAS DE INTERÉS.

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

Los pagarés se emitirán al descuento, de forma que la rentabilidad viene determinada por la diferencia entre el precio de suscripción o adquisición y el de amortización o enajenación, no dando derecho al cobro de cupones periódicos.

II.1.6.1 Tipo de interés nominal

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

-Para plazos de vencimiento iguales o inferiores a un año:

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

-Para plazos de vencimiento superiores a un año:

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

siendo:

i= Tipo de interés nominal en tanto por uno

N= Importe nominal del Pagaré

E= Importe efectivo del Pagaré

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

Base= 365 días

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

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

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

Los valores del presente programa se emiten al descuento, por lo que el abono de los intereses que devengan, se produce en el momento de la amortización sin que tenga lugar pagos periódicos de cupones.

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

II.1.7. RÉGIMEN FISCAL DE LOS VALORES

A continuación se expone el tratamiento fiscal en España para los tenedores de los valores, derivado de la propiedad y posterior transmisión, en su caso, de los valores a emitir al amparo del Programa de Emisión. El análisis que sigue es una mención general al régimen aplicable de acuerdo con la legislación vigente. Sin embargo, debe tenerse en cuenta que dicho análisis no explicita todas las posibles consecuencias fiscales y por tanto es recomendable consultar con asesores fiscales, quienes podrán

prestar un asesoramiento personalizado, a la vista de las circunstancias particulares de cada sujeto. Debe tenerse en cuenta que ha sido aprobada por las Cortes Generales y ha entrado en vigor, la Ley 40/1998, de 9 de diciembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (en lo sucesivo “IRPF”), modificada por el Real Decreto Ley 3/2000 de 23 Junio y el Real Decreto 214/1999 de 5 de febrero por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y la Ley 41/1998, de 9 diciembre, del Impuesto sobre la Renta de No Residentes, desarrollada por el Real Decreto 326/1999, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de No Residentes, así como el Real Decreto 2717/1998, de 18 de diciembre, por el que se regulan los pagos a cuenta de los impuestos mencionados y se modifica el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades en materia de retenciones e ingresos a cuenta, que cambian de forma sustancial la normativa vigente sobre el régimen de tributación y retenciones a cuenta de rendimientos de activos financieros a partir del 1 de enero de 1999.

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

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

Personas físicas residentes en territorio español

a) Impuesto sobre la renta de las Personas Físicas

Los intereses y rendimientos de naturaleza implícita procedentes de los valores a emitir al amparo del Programa de Emisión tendrán la consideración de rendimientos del capital mobiliario y se integrarán en la parte general de la base imponible del ejercicio en que se devenguen.

Las rentas de naturaleza implícita obtenidas, estarán siempre sujetas a retención sobre el importe íntegro de la diferencia entre el importe satisfecho en la suscripción, primera colocación o adquisición y el importe obtenido en la amortización, reembolso o transmisión de dichos valores, al tipo vigente del 18%. Aquellos rendimientos generados en un periodo superior a 2 años, se reducirán en un 30% previamente a su integración en la base imponible.

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

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

b) Impuesto sobre el Patrimonio

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

c) Impuesto sobre sucesiones y donaciones

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

Personas jurídicas residentes en territorio español

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

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

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

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

Personas físicas o jurídicas no residentes en territorio español

1. Sin establecimiento permanente:

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

a) Impuesto sobre la Renta de no Residentes

Las rentas, derivadas de valores con rendimiento implícito, emitidos por entidades privadas residentes en España y obtenidas por no residentes, se encuentran sujetos al gravamen del Impuesto sobre la Renta de no Residentes y estarán sujetas a retención, al tipo del 18%, salvo que:

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

b) Impuesto sobre el patrimonio

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

c) Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones.

Los bienes o derechos que se transmitan, por causa de muerte o donación, a favor de personas físicas, situados que puedan ejercitarse o cumplirse en

España, tributan en España por este impuesto en sede de beneficiario, cualquiera que sea la residencia del transmitente y del beneficiario, de acuerdo con una escala variable entre el 0% y el 81,6%.

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

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

2. Con establecimiento permanente:

Los rendimientos obtenidos en la transmisión o reembolso de estos pagarés, por inversores no residentes a efectos fiscales con establecimiento permanente en España, constituyen una renta más, que deberá integrarse en la base imponible del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, cuyo cálculo se establece en el artículo 17 de la Ley que regula el mencionado Impuesto. Los rendimientos generados por estos activos financieros se encuentran sujetos retención, de acuerdo con los criterios establecidos para los residentes personas jurídicas en territorio español descrito anteriormente.

a) Impuesto sobre la Renta de no Residentes

De acuerdo con el citado art. 17 de la Ley 41/1998, de 9 de diciembre, sobre la Renta de no Residentes, la base imponible para personas jurídicas se determina con arreglo a la disposiciones del régimen general del Impuesto sobre Sociedades Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades y el Real Decreto 537/1997, de 14 de abril, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades.

Los sujetos pasivos del IS integrarán en su base imponible el importe íntegro de los intereses y otra forma cualesquiera de retribución devengada por los valores emitidos, incluyendo las rentas derivadas de la transmisión, reembolso, amortización o canje de los valores emitidos.

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

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

b) Impuesto sobre el Patrimonio

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

c) Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones

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

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

La transmisión gratuita por actos inter vivos puede quedar sujeta la Impuesto sobre la Renta de no Residentes sin perjuicio de lo que establezca el Convenio que sea de aplicación.

II.1.8. AMORTIZACIÓN DE LOS PAGARES.

Los plazos de vencimiento de los pagarés a emitir estarán comprendidos entre 7 días y 548 días, ambos inclusive, pudiendo ser el vencimiento en cualquier plazo siempre que el mismo se encuentre dentro de dicho periodo.

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

No existe la posibilidad de amortización anticipada de los valores.

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

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

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

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

II.1.10. MONEDA DE EMISION.

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

II.1.11. SERVICIO FINANCIERO .

Dada la diversidad de tipos de emisión que previsiblemente se aplicarán a lo largo del programa de pagarés, no es posible predeterminedar el servicio financiero que supondrá el presente programa para el emisor.

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

Dada la diversidad de tipos de emisión que previsiblemente se aplicarán a lo largo del período de suscripción, no es posible predeterminedar el rendimiento resultante para el tomador. En cualquier caso se determinará por la siguiente fórmula para plazos superiores a 1 año:

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

Cuando el plazo de emisión de pagarés sea igual o inferior a 365 días la rentabilidad anual efectiva para el tenedor vendrá dada por la fórmula:

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

Siendo:

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

n=nº de días entre la fecha de emisión (incluida) y la fecha de vencimiento (excluida).

N=Nominal del pagaré

E=Valor efectivo del pagaré de suscripción o adquisición.

Ejemplo para el suscriptor del mercado primario:

A continuación exponemos un ejemplo sobre cual será el tipo de interés efectivo previsto para un inversor que adquiriese un pagaré de 1.000 euros (166.386.- pesetas) de valor nominal, a un plazo de 7 días y a un tipo de interés del 4,50% (base 365).

	<u>FLUJO</u>
Precio de adquisición o importe efectivo	-999,14 euros
Importe Nominal a Vencimiento (7 días)	+1.000,00 euros

Aplicando la fórmula anterior resulta un tipo de interés efectivo del 4,60%.

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

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

Con carácter informativo, en la pagina 9 se recoge una tabla de rendimientos, según plazos y tipos, para un pagare de 1.000 euros nominales.

II.1.13. INTERÉS EFECTIVO PREVISTO PARA EL EMISOR

El interés previsto para el emisor se calculará aplicando la misma fórmula del apartado II.1.12 anterior, y considerando los gastos de emisión de forma individualizada. Al tener cada emisión a realizar bajo el programa fechas de vencimiento distintas y por ello importes efectivos diferentes, no es posible calcular a priori el coste para el emisor de estos pagarés.

Los gastos de emisión del programa estimados ascienden a:

CONCEPTO	Euros	Pesetas
1. CNMV – Tasas registro (0,004% s/ Programa)	24.000	3.993.264
2. CNMV – Verificación admisión AIAF (0,001% s/ nominal admitido)	6.000	998.316
3. AIAF – Estudio, documentación y registro (0,005% s/ Programa)	30.000	4.991.580
4. AIAF – Tramitación y admisión a cotización (0,001% s/nominal admitido)	6.000	998.316
5. Gastos Varios	3.000	499.158
TOTAL	69.000	11.480.634

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

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

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

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

donde:

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

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

No se ha 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 “Rating FITCH I.B.C.A.”.

La clasificación otorgada ha sido la siguiente:

FITCH I.B.C.A. (Fecha Informe Diciembre 2000).

Agencia de Rating	Calificación		
	Reino de España	El Monte	
	Largo plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
FITCH I.B.C.A.	AA	A	F1

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

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

CORTO PLAZO	RATING FITCH I.B.C.A.	SIGNIFICADO
	F1	* Máxima calidad crediticia
	F2	* Buena calidad crediticia
	F3	* Aceptable calidad crediticia
	B	* Expectativo
	C	* Alto riesgo de insolvencia
	D	* Insolvencia

II.2 PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LOS PAGARES

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

II.2.1.1 Colectivo de potenciales inversores.

Los valores ofrecidos van dirigidos a todo tipo de inversores.

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

II.2.1.2. Cobertura de exigencias legales.

Los valores que se ofrecen, una vez admitidos a cotización oficial en el mercado de renta fija A.I.A.F, son aptos para cubrir las exigencias legales de inversión a las que están sometidas las Compañías de Seguros, Fondos y Planes de Pensiones y las Instituciones de Inversión Colectiva.

En virtud de la Orden de 31 de julio de 1991 (BOE 12-8-1991), sobre valores de elevada liquidez, los pagarés del presente programa serán calificados como de “elevada liquidez”.

A tal fin se ha firmado “un contrato de liquidez” con Confederación Española de Cajas de Ahorro.

II.2.1.3. Periodo de suscripción y vigencia del programa

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

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

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

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

El empleado de la oficina que atienda al inversor, le informará de los tipos de interés nominales existentes, para los importes y vencimientos que solicite, de la fecha de emisión y del importe efectivo resultante. Supuesto el acuerdo por ambas partes, suscriptor y emisor, se considerará ese día como fecha de contratación y el emisor entregará un ejemplar de la orden de suscripción realizada

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

La fecha de desembolso coincidirá con la fecha de emisión y no será antes del segundo día hábil siguiente a la fecha de contratación de la operación.

El desembolso de los pagarés se efectuará por parte del inversor el mismo día de la fecha de emisión, bien mediante cargo en la cuenta de efectivo (de entre las que mantenga en El Monte), indicada en la orden de suscripción, o bien mediante entrega del importe efectivo de la adquisición, siendo el importe mínimo el correspondiente a un pagaré (1.000 euros de valor nominal). En el caso de ser necesaria la apertura de una cuenta de efectivo para efectuar esta operación, la apertura de la misma estará totalmente libre de gastos para el suscriptor.

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

Los valores suscritos quedarán registrados en la cuenta de valores que posea en El Monte , indicada por el cliente en su orden de suscripción, salvo indicación por parte de éste de que se proceda a su traspaso a otra entidad.

En caso de que no existiera dicha cuenta de valores en El Monte a nombre del suscriptor se procederá a su apertura, estando dicha cuenta totalmente libre de gastos en concepto de apertura y cancelación.

El servicio financiero lo realizará la Entidad Emisora.

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

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

II.2.2. COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LOS VALORES.

II.2.2.1. Entidades adjudicatarias y colaboradoras.

No existen entidades que intervengan y/o colaboren en la colocación de los pagarés, distinta de la entidad emisora.

II.2.2.2. Entidades Directoras y Coordinadoras.

No existe Entidad Directora ni Entidad Coordinadora en el presente programa.

II.2.2.3. Entidad Aseguradora

Las emisiones de pagarés del presente Programa no está asegurada.

II.2.2.4. Mecanismo de emisión

Si fuera necesario establecer algún mecanismo de emisión, la adjudicación se efectuará por orden cronológico de las ordenes recibidas en las oficinas de El Monte.

II.2.2.5. Sistema de prorrateo

La suscripción de los valores no está sujeta a prorrateo.

II.2.3. PLAZO Y ENTREGA DE LOS VALORES.

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

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

II.3. INFORMACIÓN LEGAL Y ACUERDOS SOCIALES.

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

La presente emisión se denominará “Programa Pagarés El Monte Agosto 2001”, de elevada liquidez y se realiza bajo los siguientes acuerdos:

1. Acuerdo adoptado por la Asamblea General de EL MONTE , en sesión celebrada el día 14 de Diciembre de 2000, en el cual se autorizó al Consejo de Administración para emitir Cédulas, Bonos o Participaciones Hipotecarias, Bonos de Tesorería, Deuda Subordinada o cualquier otro tipo de valores hasta el límite máximo permitido en cada momento por las disposiciones vigentes, en una o varias emisiones y para ponerlas en circulación en la forma en que aconseje la situación del mercado.

2. El Consejo de Administración, haciendo uso de la autorización concedida, en su sesión de fecha 19 de Enero de 2001, acordó emitir y poner en circulación un Programa de Emisión de Pagarés por un saldo vivo máximo de 600 millones de Euros (99.831.600.000 pesetas), ampliables a 900 millones de Euros (149.747.400.000 pesetas)

El Director General Gerente en uso de las facultades cedidas por el Consejo de Administración, ha fijado algunas de las características de emisión, que quedan recogidas en los certificados que se acompañan, de fecha 22 de Junio de 2001.

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 aplicable, por tratarse de un programa de emisión y no una oferta pública de venta.

II.3.3. AUTORIZACIONES ADMINISTRATIVAS PREVIAS A LA EMISIÓN.

Esta Emisión de pagarés no necesita autorización administrativa previa.

II.3.4. REGIMEN LEGAL

A los valores emitidos al amparo de este folleto les es de aplicación el régimen legal típico definido, que se especifica en el apartado II.3.7 sobre la legislación, sin que existan variaciones sobre dicho régimen típico previsto en las disposiciones y normativas aplicables.

II.3.5. GARANTÍAS DE LA EMISIÓN.

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

II.3.6. FORMA DE REPRESENTACIÓN.

La forma de representación de los valores es anotaciones en cuenta siendo el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores (S.C.L.V.), con domicilio en Pedro Teixeira, 8 Madrid, la Entidad encargada de los registros contables junto con sus Entidades Adheridas.

II.3.7. LEGISLACIÓN APLICABLE Y TRIBUNALES COMPETENTES

La emisión de valores proyectada en el presente folleto, así como su régimen jurídico o garantías que incorporan no se oponen a la legislación vigente, ajustándose a la Ley 24/88, de 28 de julio, del Mercado de Valores, a Ley 37/1998, de 16 de noviembre, de Reforma del Mercado de Valores, al Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores, modificado por el Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre, sobre modificaciones del régimen jurídico de los Mercados de Valores, a la Orden de 12 de julio de 1993 y demás legislación aplicable.

Por tanto, los valores que se emiten por medio de la presente emisión están sujetos respecto a su régimen jurídico, al Ordenamiento Legal Español en materia de Mercado de Valores, sometándose cualquier litigio o controversia que pudiera producirse respecto a ellos, a los Juzgados y Tribunales del lugar de cumplimiento de la obligación.

II.3.8. LEY DE CIRCULACIÓN DE LOS VALORES

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

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

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

Haciendo uso de la autorización concedida por el Consejo de Administración de esta Entidad en su sesión de 19 de Enero de 2001, el Director General Gerente D.Fernando Faces García adopta la resolución para que estos valores se negocien en el mercado secundario oficial y organizado de la A.I.A.F. de renta fija (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros) en su certificación de fecha 22 de Junio de 2001. Se incluye como Anexo.

II.4. COTIZACIÓN EN MERCADOS SECUNDARIOS ORGANIZADOS

II.4.1. ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN

La Entidad Emisora realizará todas las gestiones necesarias para que los pagarés a que se refiere el presente folleto, estén admitidos en el mercado secundario oficial y organizado de la A.I.A.F. de renta fija en un plazo máximo de 10 días desde la fecha de emisión correspondiente, en cualquier caso antes de la fecha de vencimiento de cada pagaré. No obstante, en el caso de superarse el citado plazo y sin perjuicio de la eventual responsabilidad en que pueda incurrir el emisor, se harán públicos, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores e inversores por medio de inserción en un periódico de difusión nacional, los motivos que lo han originado y la fecha prevista de cotización.

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

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

II.4.2. DATOS RELATIVOS A LA NEGOCIACIÓN DE 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
10.04.2000	06.04.2001	PE	1.860,00	11,76	20.12.2000	4,483	4,478
27.04.2000	27.04.2001	PE	1.854,00	11,76	29.12.2000	4,658	4,602
05.06.2000	08.06.2001	PE	141,00	5,88	18.12.2000	4,950	4,950
21.06.2000	22.06.2001	PE	216,00	5,88	07.12.2000	4,219	4,219
17.10.2000	20.04.2001	PE	51,00	5,88	21.12.2000	5,101	5,101
06.11.2000	26.01.2001	PE	651,00	5,88	27.12.2000	4,980	4,980

17.11.2000	19.01.2001	PE	9.000,00	5,88	15.12.2000	5,049	5,049
21.11.2000	18.12.2000	PE	5.000,00	5,88	05.12.2000	4,910	4,910
05.12.2000	05.02.2001	PE	52,00	5,88	27.12.2000	7,534	7,534
11.12.2000	12.01.2001	PE	22.000,00	11,76	13.12.2000	5,050	5,050
13.12.2000	12.06.2001	PE	22.100,00	11,76	18.12.2000	5,060	5,029
15.12.2000	15.01.2001	PE	34.500,00	11,76	18.12.2000	5,110	5,100
15.12..2000	09.02.2001	PE	1.821,00	11,76	29.12.2000	7,000	6,000
18.12.2000	20.03.2001	PE	1.000,00	5,88	18.12.2000	5,020	5,020
27.12.2000	28.12.2001	PE	12.000,00	5,88	27.12.2000	4,920	4,920
22.10.1999	01.04.2001	PE	23.553,00	13,64	26.01.2001	4,692	4,686
10.04.2000	06.04.2001	PE	1.542,00	22,73	24.01.2001	5,928	4,670
27.04.2000	27.04.2001	PE	10.050,00	9,09	29.01.2001	5,250	4,859
21.06.2000	22.06.2001	PE	402,00	9,09	16.01.2001	5,297	4,200
14.07.2000	19.01.2001	PE	1.203,00	4,55	08.01.2001	4,770	4,770
08.11.2000	14.08.2001	PE	18.524,00	4,55	17.01.2001	4,790	4,790
16.11.2000	16.02.2001	PE	63.250,00	18,18	25.01.2001	5,474	4,800
17.11.2000	19.01.2001	PE	3.200,00	4,55	18.01.2001	5,158	5,158
29.11.2000	02.03.2001	PE	905,00	4,55	29.01.2001	4,713	4,713
05.12.2000	05.02.2001	PE	30,00	4,55	29.01.2001	7,160	7,160
13.12.2000	12.06.2001	PE	18.378,00	4,55	17.01.2001	4,830	4,830
15.12.2000	09.02.2001	PE	3.460,00	9,09	23.01.2001	8,509	4,760
18.12.2000	23.02.2001	PE	695,00	18,18	30.01.2001	7,657	5,232
02.01.2001	31.05.2002	PE	600,00	4,55	02.01.2001	4,820	4,820
05.01.2001	06.07.2001	PE	123,00	4,55	26.01.2001	4,959	4,959
09.01.2001	12.07.2002	PE	2.500,00	4,55	12.01.2001	4,650	4,650
12.01.2001	13.07.2001	PE	21.300,00	9,09	15.01.2001	4,750	4,700
15.01.2001	11.04.2001	PE	3.000,00	4,55	15.01.2001	4,830	4,830
15.01.2001	18.01.2002	PE	10.000,00	4,55	15.01.2001	4,694	4,694
16.01.2001	22.06.2001	PE	10.000,00	4,55	16.01.2001	4,800	4,790
17.01.2001	20.04.2001	PE	9.608,00	13,64	23.01.2001	4,870	4,815
17.01.2001	20.07.2001	PE	22.667,00	9,09	18.01.2001	4,810	4,779

17.01.2001	13.11.2001	PE	18.733,00	4,55	17.01.2001	4,750	4,750
19.01.2001	27.04.2001	PE	37.261,00	18,18	25.01.2001	4,892	4,840
22.10.1999	01.04.2001	PE	13.113,00	45,00	28.02.2001	4,940	4,600
10.04.2000	06.04.2001	PE	1.599,00	35,00	28.02.2001	5,696	4,600
05.06.2000	08.06.2001	PE	396,00	5,00	09.02.2001	4,680	4,680
21.06.2000	22.06.2001	PE	1.185,00	25,00	27.02.2001	4,710	4,179
17.10.2000	19.10.2001	PE	3.198,00	5,00	09.02.2001	5,206	5,206
29.11.2000	02.03.2001	PE	3.069,00	15,00	21.02.2001	4,700	4,640
18.12.2000	23.02.2001	PE	1.660,00	15,00	13.02.2001	6,131	5,220
05.01.2001	06.07.2001	PE	109,00	5,00	22.02.2001	4,550	4,550
22.10.1999	01.04.2001	PE	9.822,00	40,91	29.03.2001	4,890	4,660
10.04.2000	06.04.2001	PE	219,00	9,09	30.03.2001	6,518	4,660
05.06.2000	08.06.2001	PE	105,00	13,64	27.03.2001	4,660	4,420
21.06.2000	22.06.2001	PE	453,00	22,73	26.03.2001	4,710	4,166
17.10.2000	20.04.2001	PE	1.680,00	22,73	30.03.2001	5,741	3,272
17.10.2000	19.10.2001	PE	615,00	4,55	16.03.2001	4,590	4,590
10.04.2000	06.04.2001	PE	18,00	5,26	04.04.2001	8,216	8,216
05.06.2000	08.06.2001	PE	228,00	26,32	26.04.2001	4,746	4,470
21.06.2000	22.06.2001	PE	189,00	26,32	27.04.2001	4,491	4,410
17.10.2000	20.04.2001	PE	180,00	5,26	11.04.2001	4,660	4,660
17.10.2000	19.10.2001	PE	1.688,00	21,05	26.04.2001	4,720	4,290
05.01.2001	06.07.2001	PE	12,00	10,53	20.04.2001	4,420	4,410
05.06.2000	08.06.2001	PE	48,00	9,09	09.05.2001	4,670	4,670
21.06.2000	22.06.2001	PE	114,00	18,18	09.05.2001	4,650	4,506
17.10.2000	19.10.2001	PE	915,00	18,18	09.05.2001	4,690	4,520
17.11.1999	01.06.2002	PE	84,00	4,76	07.06.2001	4,521	4,521
17.11.1999	01.11.2002	PE	960,00	4,76	07.06.2001	4,523	4,523
21.06.2000	22.06.2001	PE	15,00	4,76	06.06.2001	4,488	4,488
10.10.2000	10.01.2003	PE	432,00	4,76	07.06.2001	3,511	3,511
17.10.2000	19.10.2001	PE	30,00	4,76	05.06.2001	4,597	4,597
20.10.2000	14.09.2001	PE	228,00	4,76	07.06.2001	4,395	4,395

OBLIGACIONES SUBORDINADAS

AÑO	MÁXIMO	MÍNIMO	MEDIO	CIERRE	VOLUMEN NEGOCIADO (*)	EFFECTIVO NEGOCIADO (**)	DÍA COT
DIC-00	101,984	100,042	100,514	100,367	67,75	409.278,64	6
ENE-01	100,395	100,395	100,395	100,395	4,50	27.152,37	1
FEB-01	101,086	100,847	100,959	101,086	57,25	347.379,15	3
MAR-01	101,552	101,129	101,383	101,552	25,25	153.884,34	3
ABR-01	102,060	101,637	101,848	102,060	13,75	84.166,34	5
MAY-01	102,469	102,116	102,308	102,469	16,50	101.455,77	5

(*) Millones pesetas

(**) Euros

II.4.2.2. Liquidez

Se ha firmado un “Contrato de Liquidez” con Confederación Española de Cajas de Ahorro, en adelante C.E.C.A, con fecha 22 de Junio de 2001, para dotar de “elevada liquidez” a la presente emisión, tal como se define en la Orden de 31 julio de 1991 (BOE 12-8-1991).

El clausulado de dicho contrato recoge los siguientes puntos:

1. CECA se obliga frente a la Emisora a actuar como “entidad de contrapartida” en el mercado secundario de el Programa.

2. CECA se obliga a cotizar precios de compra y venta de los pagarés, en su calidad de “entidad de contrapartida”, pactando las partes expresamente que los precios ofrecidos por CECA sólo serán válidos para importes nominales no superiores a un millón de euros. Asimismo CECA se reserva el derecho de comprobar la autenticidad y legalidad de los pagarés objeto de transacción.

3. La cotización de precios de compra no será obligación de la entidad de contrapartida si el importe total de pagarés de la Emisora correspondiente exclusivamente al Programa en su cartera, según los libros de CECA, excede del 10% del saldo total nominal del Programa.

4. CECA se obliga a difundir diariamente los precios de compra y venta por procedimientos normalmente destinados al público o, al menos, a entidades financieras. A tal efecto se compromete a publicar diariamente los tales precios a través de las páginas del sistema REUTERS, debidamente configuradas según los requisitos de paginado establecidos en cada momento por la normativa del mercado AIAF de renta fija. CECA se obliga a remitir con periodicidad diaria información al mercado AIAF de renta fija, indicando los volúmenes contratados, así como la rentabilidad y el vencimiento de los títulos negociados.

5. La cotización de los precios de compra y venta ofrecidos por CECA reflejará en cada momento la situación de liquidez existente en el mercado.

La cotización de precios de venta estará sujeta a la posibilidad de pagarés en el mercado, comprometiéndose CECA a actuar con la máxima diligencia en todo

momento para obtener, ya sea de su propia cartera o en las de otras entidades, pagarés de acuerdo con las peticiones efectuadas.

Los precios de compra y venta estarán en función de las condiciones de mercado. No obstante lo anterior, **CECA** podrá modificar dichos precios para adaptarlos a la rentabilidad que considere prudente establecer en función de su percepción de la situación y perspectivas de los mercados de pagarés, de renta fija y otros mercados financieros.

6. CECA no garantiza ni avala ni se obliga a pactos de recompra respecto a los pagarés objeto del presente contrato. Asimismo, no asume juicio alguno sobre la solvencia de la Emisora ni se responsabiliza del buen fin de los pagarés.

7. Para los pagarés del Programa se solicitará la admisión a negociación en el Mercado AIAF de renta fija, mercado secundario oficial de valores de ámbito nacional.

8. Las condiciones recogidas en el presente contrato serán registradas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

9. El presente contrato se regirá por los pactos contenidos en él, por el Código de Comercio y por las demás disposiciones aplicables.

10. El contrato de liquidez tendrá vigencia anual, haciendo coincidir su renovación con las correspondientes inscripciones del Programa en el registro por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y podrá ser cancelado a petición de cualquiera de las partes con un preaviso de 30 días sobre dichas fechas. En caso de cancelación se mantendrá por **CECA** la liquidez para los pagarés emitidos hasta esa fecha y hasta el vencimiento de los mismos. En este supuesto, el emisor con el fin de mantener la condición de “elevada liquidez” del programa, se compromete a acordar con otra entidad un nuevo contrato de liquidez. Mientras tanto, **CECA** seguirá realizando las mismas funciones hasta que la nueva entidad se subrogue a las mismas.

11. CECA queda exonerada de su responsabilidad de liquidez ante cambios de las circunstancias legales actuales que afecten a la emisión de pagarés, a la compraventa de los mismos por parte de las entidades o bien a la habitual operativa de las entidades de crédito.”

12. Las partes comparecientes se someten expresamente al fuero de los Juzgados y Tribunales de Madrid, que entenderán de cuantas cuestiones origine la interpretación, cumplimiento, ejecución y, en su caso, resolución del presente contrato, renunciando expresamente a la jurisdicción que pudiera corresponderles.”

Cualquier modificación a este contrato será comunicada previamente a la C.N.M.V.

El contrato firmado con C.E.C.A. al que se hace referencia anteriormente está exento de gastos para la Emisora.

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

II.5.1. FINALIDAD DEL PROGRAMA DE PAGARES

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

II.5.2. CARGAS Y 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.

*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 millones ptas)

	1999		2000	
	Amortiz.	Cargas Financ.	Amortiz.	Cargas Financ.
OBGS. SUBORDINADAS CAJA SEVILLA Em.01.11.88	0	60,94	0	59,88
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE Em. 12.90	0	0	0	0
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE ABRIL 1998	0	115,94	0	112,81
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE JULIO 1998	0	115,94	0	112,81
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE FEBRERO 1999	0	139,32 (1)	0	159,17
PROGRAMA PAGARES EL MONTE SEPTIEMBRE 1999	0	63,69 (2)	61.477,30	1.414,28
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE JUNIO 2000	----	---	0	115,20 (3)
PROGRAMA PAGARES EL MONTE OCTUBRE 2000	----	---	8.886,01	276,02(4)
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE MARZO 2001	----	---	----	---
PROGRAMA PAGARES EL MONTE AGOSTO 2001	----	---	----	---
TOTAL	0	495,83	70.363,31	2.250,17

(1) Incluye 3,9 Mill.ptas de gastos emisión

(2) Incluye 11 Mill.ptas de gastos emisión

(3) Incluye 3,8 Mill.ptas de gastos emisión

(4) Incluye 9,8 Mill.ptas de gastos emisión

(En millones pesetas)	2001		2002		2003	
	Amortiz.	Cargas Financ.	Amortiz.	Cargas Financ.	Amortiz.	Cargas Financ.
OBGS. SUBORDINADAS CAJA SEVILLA Em.01.11.88	0	74,55	0	64,65	0	64,65
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE Em. 12.90	0	0	0	0	0	0
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE ABRIL 1998	0	137,66	0	129,30	0	129,30
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE JULIO 1998	0	137,66	0	129,30	0	129,30
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE FEBRERO 1999	0	189,95	0	172,40	0	172,40
PROGRAMA PAGARES EL MONTE SEPTIEMBRE 1999	22.158,12	865,21	5.372,44	266,22	2.808,76	133,11
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE JUNIO 2000	0	190,08	0	172,11	0	172,11
PROGRAMA PAGARES EL MONTE OCTUBRE 2000	71.030,01	2.296,13	4.940,83	232,94	0	0
OBGS. SUBORDINADAS EL MONTE MARZO 2001	0	424,37 (1)	0	466,13	0	466,13
PROGRAMA PAGARES EL MONTE AGOSTO 2001	24.957,90	1.202,62(2)	116.470,20	4.159,65	99.831,60	2.495,79
TOTAL	118.146,03	5.518,23	126.783,47	5.792,70	102.640,36	37.062,79

(1) Incluye 6,99 Mill.ptas de gastos emisión

(2) Incluye 11,48 Mill.ptas de gastos emisión

* 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:

(millones de pesetas) Concepto de la carga financiera	(Datos Individuales)	
	1999	2000
Empréstitos emitidos	498	2.215
Entidades de Crédito	1.307	2.273
Débitos a Clientes	13.082	15.555
Otros Pasivos	26	29

Proyección para los próximos tres años incluido el ejercicio en curso

Concepto de la carga financiera	2.001	2.002	2.003
Empréstitos emitidos	4.225	5.700	7.100
Entidades de Crédito	2.300	2.400	2.500
Débitos a Clientes	17.000	18.000	20.000
Otros Pasivos	32	35	37

* Compromisos de Firma: (en millones de pesetas)

(Datos Individuales)

	1999	2000
Pasivos Contingentes	44.264	128.503
Compromisos	115.189	162.675

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

	2.001	2.002	2.003
Pasivos Contingentes	130.100	132.275	133.100
Compromisos	166.386	169.700	171.375

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 confíen, fomentándolas por medio del ahorro, facilitar el crédito en todas sus modalidades, administrar sus fondos y los de sus clientes, invirtiéndolos, de acuerdo con las disposiciones que en cada momento puedan afectarles, en condiciones de seguridad para los impositores y de acuerdo asimismo con los intereses de la Institución, de la región y de la economía nacional, y en general realizar todas aquellas actividades relacionadas con la intermediación financiera y de servicios, para obtener una rentabilidad global que garantice un nivel de solvencia adecuado.

- Sus fines básicos son:

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

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

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

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

e) Establecer un marco de Relaciones Sociales Internas, facilitando una formación completa al personal para sus desarrollo profesional y humano, motivándolo mediante su adecuación a los puestos de trabajo y su rotación en los mismos, sometiendo su política laboral a los principios de justicia, igualdad y equidad y reconociendo la importancia 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 Excm. Diputación Provincial de Huelva.

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

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 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
(Datos Individuales *)

(En millones de pesetas)

	2000	1999	1998
1.RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	71.185	42.954	37.439
Capital social y recursos asimilados	1	1	1
Reservas Efectivas y expresas y en sdades.consolidables	74.398	43.640	37.575
Fondos Afectos al conjunto de riesgos de la entidad	535	535	535
Activos Inmateriales, Acciones Propias y Otras Deducciones	(3.749)	(1.222)	(672)
2.RECURSOS PROPIOS 2ª CATEGORÍA	21.369	17.436	13.484
Reservas revalorización activos	1.866	1.866	1.878
Fondos O.B.S.	1.010	1.070	1.106
Financiaciones sub.y de duración limitada	18.493	14.500	10.500
Deducciones	0	0	0
3.TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	92.554	60.390	50.923
4.RIESGOS TOTALES PONDERADOS	835.621	607.588	478.375
Coefficiente de Solvencia Exigido(en %)	8%	8%	8%
5.REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS	67.463	48.607	38.270
Coefficiente de Solvencia de la entidad (3/4 en %)	11,08%	9,94%	10,65%
6.SUPERÁVIT/DÉFICIT RECURSOS PROPIOS (3-5)	25.091	11.783	12.653
%Superavit sobre Recursos Propios Mínimos	37,20%	24,24%	33,06%

Cumplimiento de los requerimientos de Recursos Propios Mínimos

CONCEPTO	2000	1999	1998
1.REQUERIMIENTOS	67.463	48.607	38.270
Por riesgo crédito y contraparte	66.850	48.073	37.702
Por riesgo tipo de cambio	157	33	7
Por riesgo de la c.negociación	457	501	561
2.REQUERIM.MINIMOS (Mayor 1 y 2)	67.463	48.607	38.270
3.RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	92.554	60.390	50.923
4.SUPERÁVIT O DÉFICIT (4-3)	25.091	11.783	12.653

El coeficiente de Recursos Propios exigido por la legislación vigente, es actualmente el 8% sobre los Riesgos Computables. La Entidad en el año 2000, alcanzó un coeficiente del 11,08%, con un exceso de recursos de 25.091 millones de ptas.

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

III.4 RELACIONES DE SOCIEDADES PARTICIPADAS

A lo largo de 2000 se procedió a agrupar determinadas participaciones que poseía el emisor en empresas de los siguientes sectores:

- Sector Financiero.
- Sector Agroalimentario.
- Sector Inmobiliario.
- Sector Telemático

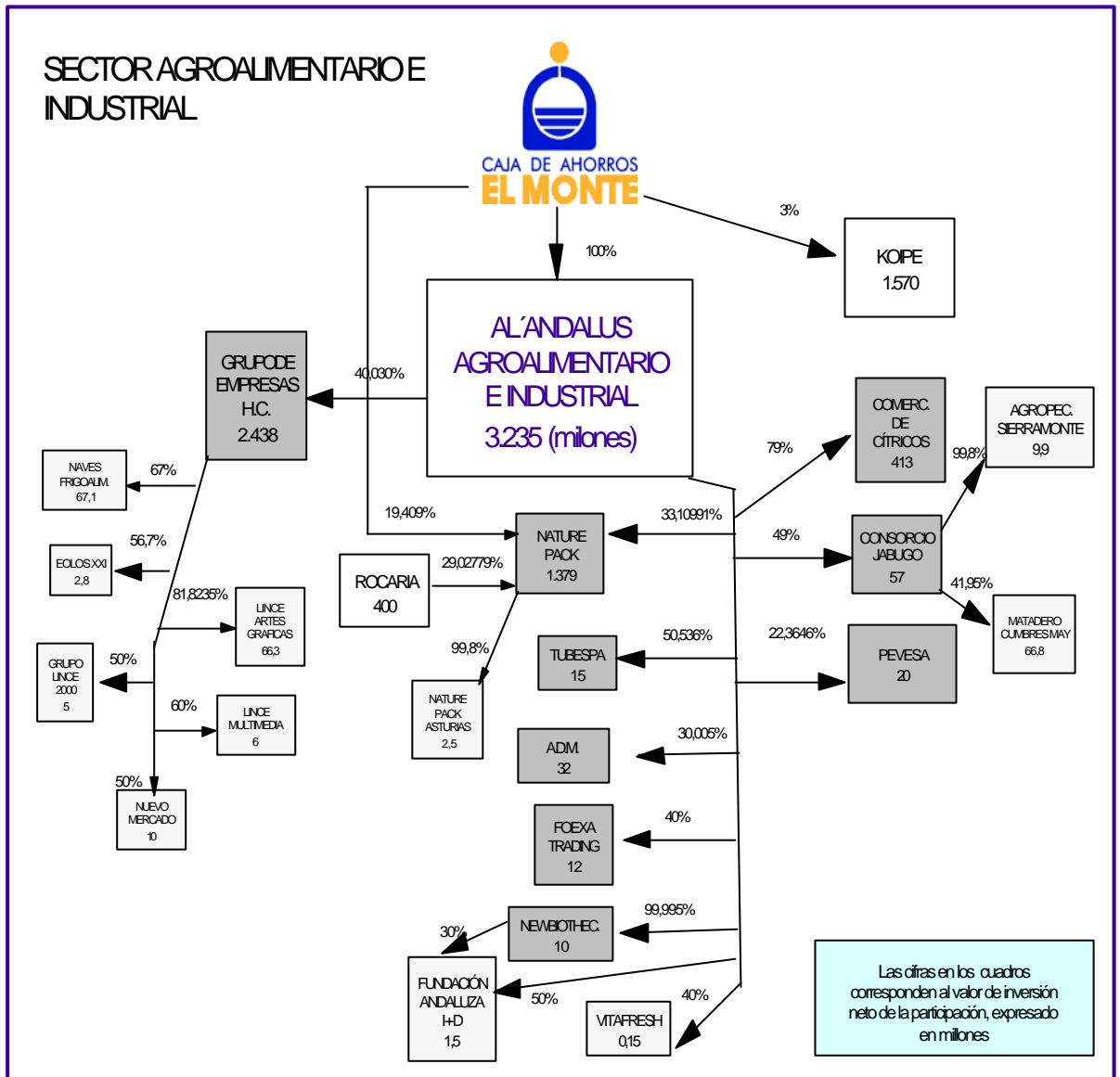
Para ello se constituyeron las empresas que se relacionan a continuación y que están participadas por el emisor en su totalidad, siendo además las más relevantes de su grupo:

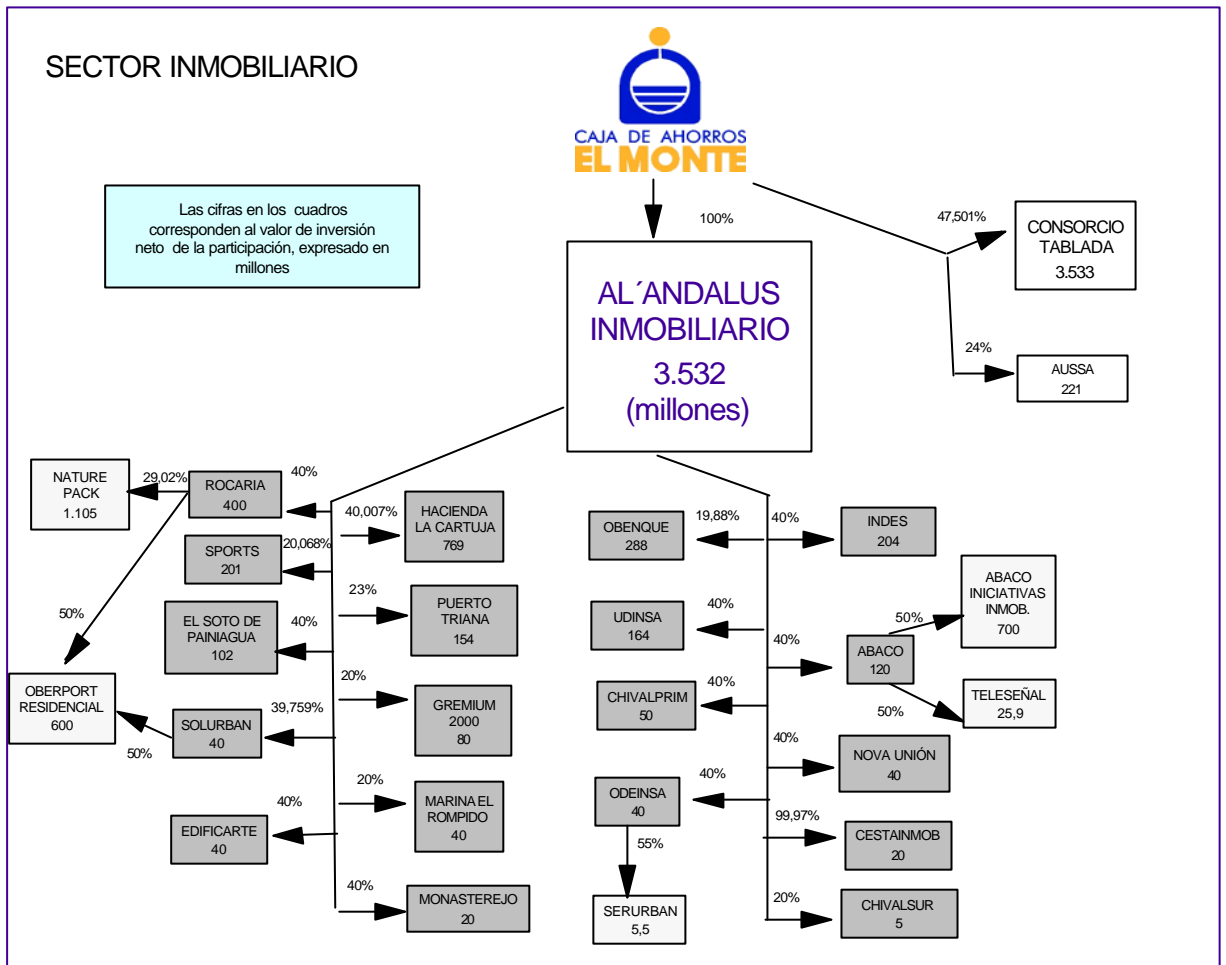
- Grupo Patrimonial Al' Andalus, S.A.
- Al' Andalus Inversiones Agroalimentaria, S.A.
- Al' Andalus Sector Inmobiliario, S.A.
- Al' Andalus Telemático, S.A.

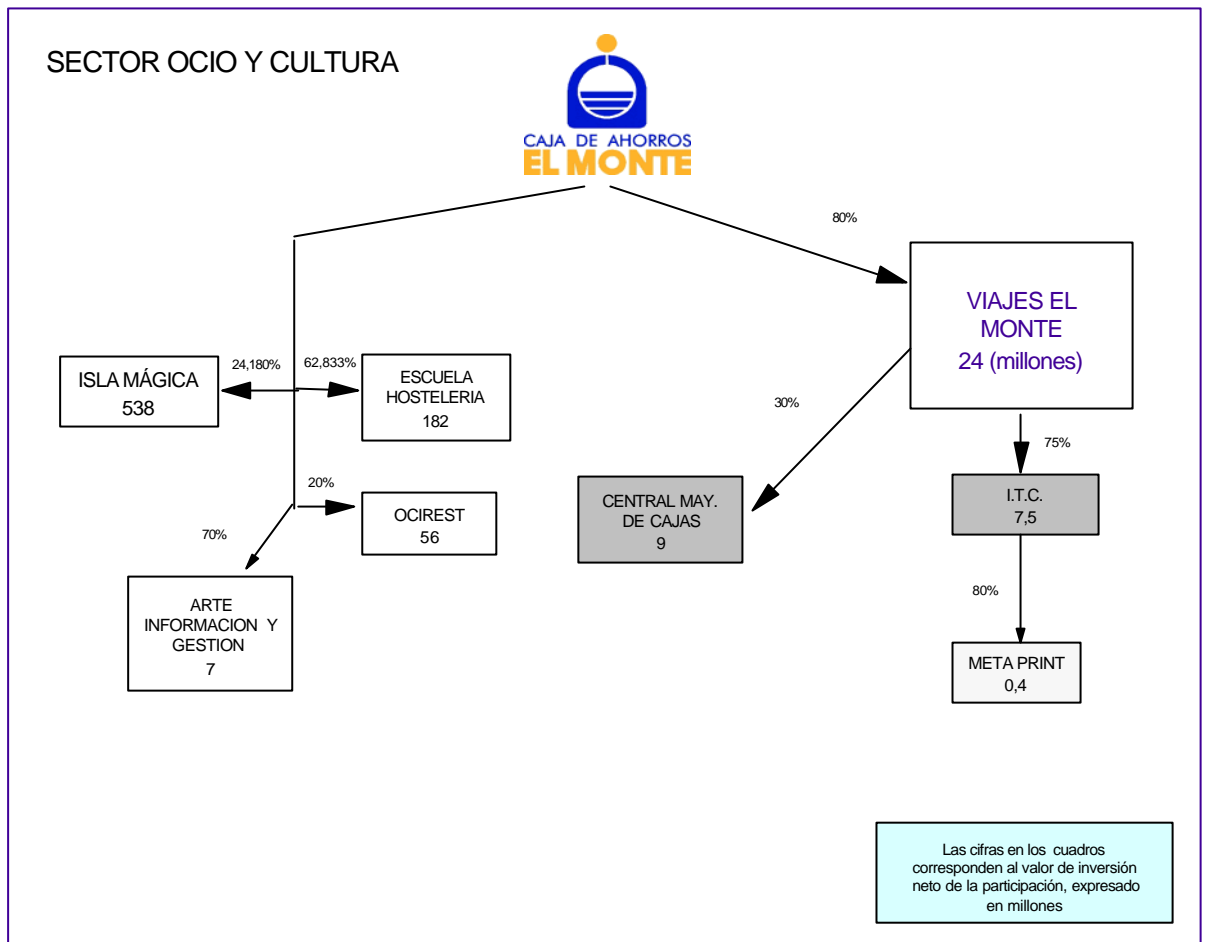
Junto a ello, en el año 2000 se formalizó la inversión en las siguientes empresas participadas:

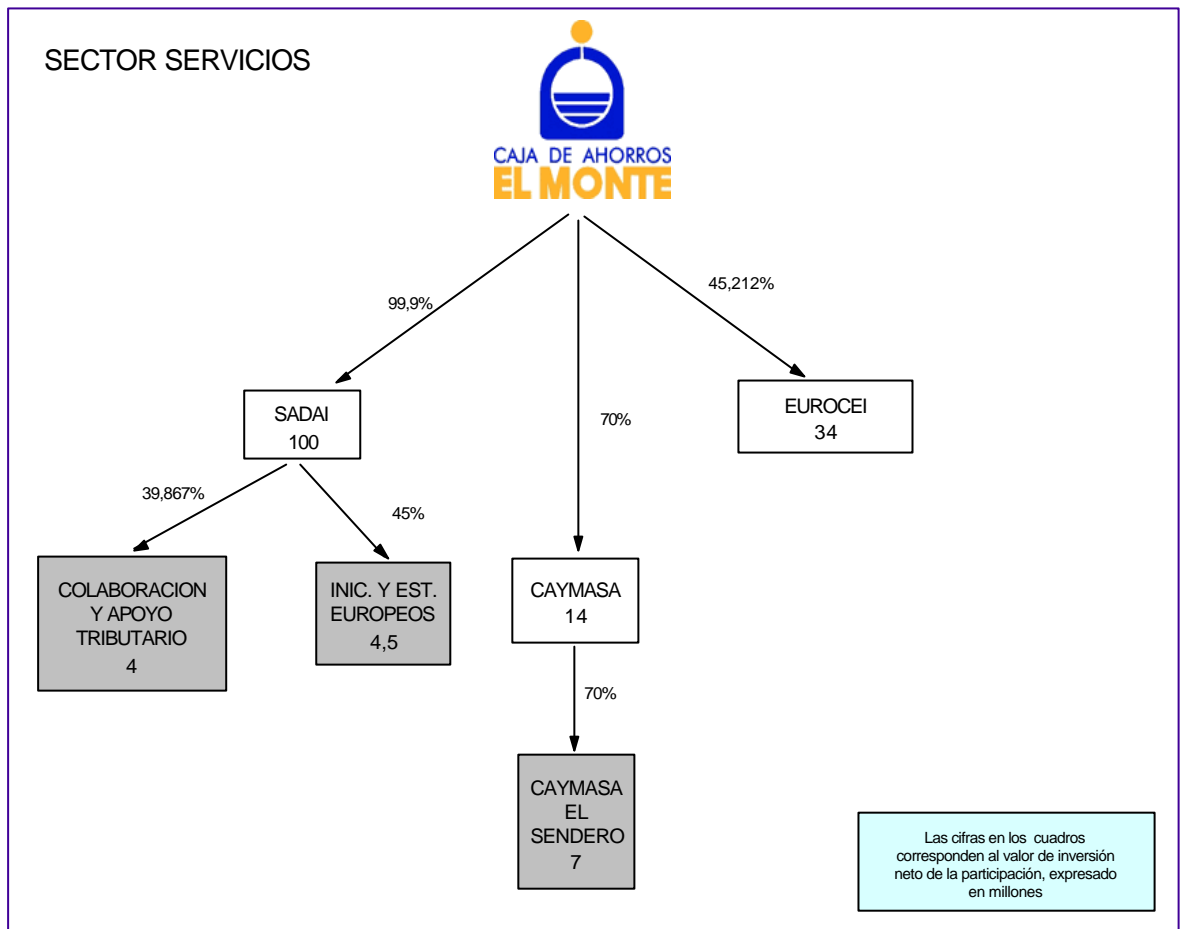
- Atalaya Inversiones S.L.
- El Monte International Finance Ltd.
- El Monte International Capital Ltd.

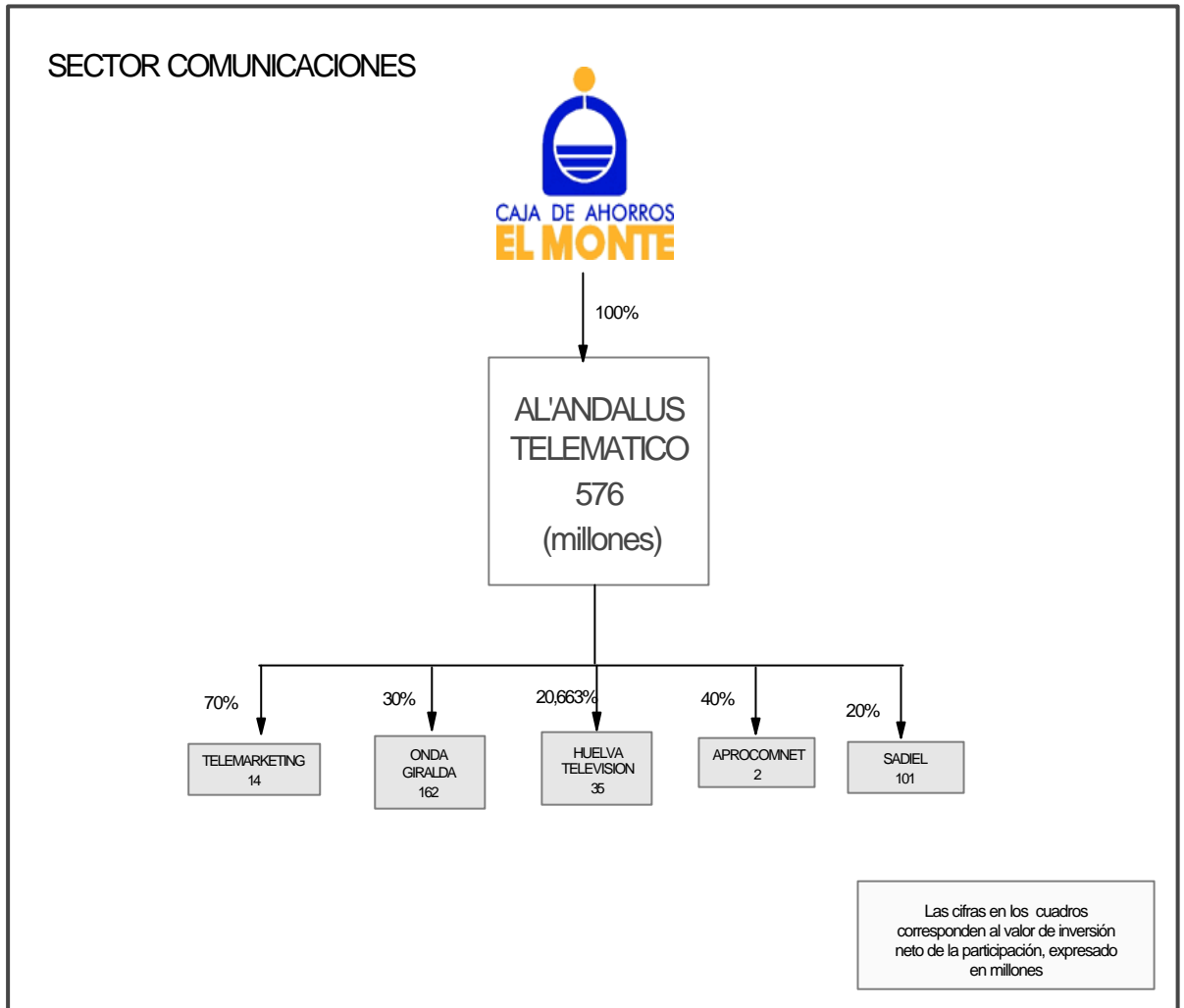
En las paginas siguientes se acompaña organigrama de las sociedades del grupo, así como cuadros detallados de la participación en dichas sociedades que conforman el grupo.

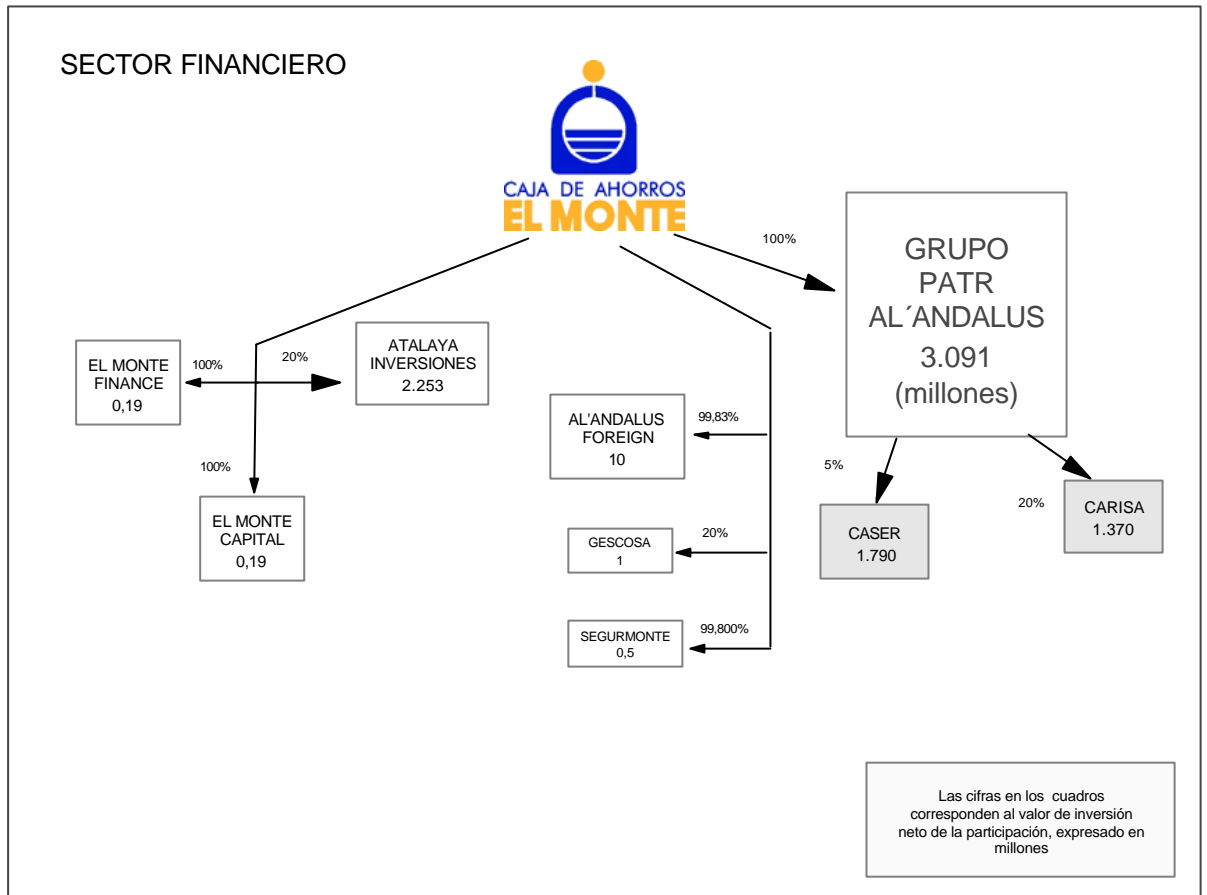












DETALLE SOCIEDADES DEL GRUPO(Datos en millones de pesetas)

Sociedades Participadas	Domicilio social	Actividad principal	Metodo Consolidación	% Participacion			Titular Indirecta	Datos Contables			Valor Teorico	Valor Neto Inversión	
				Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultados		Directa	Indirecta(a)
AL ANDALUS SECTOR INMOBILIARIO	Zaragoza, 52 Sevilla	Tenencia de acciones	G	99,99	0,01	100	(1)	3.532	53	134	3.719	3.532	
AL ANDALUS INV. AGROALIMENTARIA	Zaragoza, 52 Sevilla	Tenencia de acciones	G	100		100		5.557	-228	-2.067	3.262	3.235	
GRUPO PATRIMONIAL AL ANDALUS	Zaragoza, 52 Sevilla	Tenencia de acciones	G	100		100		3.300	-345	16	2.971	3.091	
AL ANDALUS SECTOR TELEMÁTICO S.A.	Zaragoza, 52 Sevilla	Tenencia de acciones	G	99,99	0,01	100	(2)	760(*)	0	-184	576	576	
CENTRAL APOYO Y MEDIOS AUXILIARES	Pol.Pisa Mairena Aljarafe	Servicios auxiliares a empresas	G	70		70		20	149	60	160	14	
SOCIEDAD ANDALUZA DE ASESORAMIENTO E INFORMACION	Pz de Villasis, 2 Sevilla	Asesoramiento y consultoria	G	99,99	0,01	100	(3)	100	2	0	102	100	
EL MONTE INTERNATIONAL FINANCE LTD	George Town P.O. Box 309-Islas Caiman	Intermediario Financiero	G	100		100		0	0	0	0	0	
EL MONTE INTERNATIONAL CAPITAL LTD	George Town P.O. Box 309-Islas Caiman	Intermediario Financiero	G	100		100		0	0	0	0	0	
SEGURMONTE SL	Pz de Villasis, 2 Sevilla	Correduria de seguros	G	99,80		99,80		1	14	14	29	1	
CAYMASA EL SENDERO	Rep.Argentina, 25 Sevilla	Transmision de datos	G		49	49	(4)	10	2	19	15		7
CESTA INMOBILIARIA	Rep.Argentina, 7 Sevilla	Compra/venta de inmuebles	G		99,90	99,90	(5)	20	11	324	355		20
ONUBENSE DE DESARROLLO INMOBILIARIO-ODEINSA	Dr.Rubio 10 Huelva	Promocion inmobiliaria	P.E.		40	40	(5)	100	10	1.115	490		40
HACIENDA LA CARTUJA	Rep.Argentina 19 Sevilla	Promocion inmobiliaria	P.E.		40	40	(5)	350	379	-8	288		769
EL SOTO DE PANIAGUA	General Orgaz 1 Sevilla	Promocion inmobiliaria	P.E.		40	40	(5)	180	47	19	99		102
UNION DESARROLLO INMOBILIARIO-UDINSA	Virgen de Regla 1 Sevilla	Promocion inmobiliaria	P.E.		40	40	(5)	410	634	307	540		164
INDES DESARROLLO INMOBILIARIO SA	Luis Montoto, 107 Sevilla	Promocion inmobiliaria	P.E.		40	40	(5)	510	344	555	564		204
EDIFICARTE	Teodosio 83-85 Sevilla	Promocion inmobiliaria	P.E.		40	40	(5)	110	113	539	305		40

DETALLE SOCIEDADES DEL GRUPO (Datos en millones de pesetas)

Sociedades Participadas	Domicilio social	Actividad principal	Metodo Consolidación	% Participacion			Titular Indirecta	Datos Contables			Valor Teorico	Valor Neto Inversión	
				Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultados		Directa	Indirecta
PUERTO TRIANA	Pabellon de la Naturaleza-Sevilla	Promocion inmobiliaria	P.E.	23	23	(5)	750	-58	-44	149		154	
NOVA UNION GRUPO FINAC. INMOBILIARIO	Luis Montoto 107-113 Sevilla	Promocion inmobiliaria	P.E.	40	40	(5)	100	-3	310	163		40	
GREMIUM 2000 PROMOC. INMOBILIARIAS	Martin Villa 1-3 Sevilla	Promocion inmobiliaria	P.E.	20	20	(5)	400	0	0	80		80	
ABACO	Rep.Argentina 29 Sevilla	Promocion inmobiliaria	P.E.	40	40	(5)	300	0	72	149		120	
MARINA EL ROMPIDO	Dr.Miguel Rios Sarmiento 2-Sevilla	Promocion inmobiliaria	P.E.	20	20	(5)	200	0	-4	39		40	
ROCARIA	Rep.Argentina 29 Sevilla	Promocion inmobiliaria	P.E.	40	40	(5)	1.000	0	3.237	1695		400	
CHIVAL SUR SL	Pol.Palmones.Los Barrios - Cadiz	Promocion inmobiliaria	P.E.	20	20	(5)	25	24	130	36		5	
CHIVAL PROMOCIONES INMOBILIARIAS SL	Gral Ordaz 1 Sevilla	Promocion inmobiliaria	P.E.	40	40	(5)	125	5	114	97		50	
SPORT MANAGEMENT	Ps Castellana 51 Madrid	Explotacion inmuebles	P.E.	20,07	20,07	(5)	3	484	-16	94		201	
SOLURBAN INVERSIONES SL	Avda de Jerez 1 Sevilla	Promocion inmobiliaria	P.E.	39,76	39,76	(5)	102	-6	206	120		40	
MONASTEREJO SL	Gral Ordaz, 1 Sevilla	Promocion inmobiliaria	P.E.	40	40	(5)	50	0	0	20		20	
OBENQUE	Zurbano 76 Madrid	Promocion inmobiliaria	P.E.	19,88	19,88	(5)	1.408	2	71	294		288	
SERURBAN	Dr.Rubio 10 Huelva	Promocion inmobiliaria	P.E.	22	22	(5.1)	10	0	-1	2		6	

DETALLE SOCIEDADES DEL GRUPO (Datos en millones de pesetas)

Sociedades Participadas	Domicilio social	Actividad principal	Metodo Consolidación	% Participacion			Titular Indirecta	Datos Contables			Valor Teorico	Valor Neto Inversión	
				Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultados		Directa	Indirecta
OBERPORT RESIDENCIAL	Rep.Argentina 29 Sevilla	Promocion inmobiliaria	P.E.	39,87	39,87		(5.2)	600	0	1	239		600
CENTRAL MAYORISTA DE CAJAS	St. Domingo de la Calzada, 5.Sevilla	Agencia de Viajes	P.E.	24	24		(7)	30	4	23	14		9
ABACO INICIATIVAS INMOBILIARIAS	Pasaje Albaicin, 2 Dos Hermanas- Sevilla	Promocion inmobiliaria	P.E.	20	20		(5.3)	1.400	0	4	281		700
TELESENAL	Travesia de Tellez 1 Madrid	Desarrollo infraest. De telecomunicac.	P.E.	20	20		(5.3)	52	0	0	11		26
CONSORCIO DE JABUGO	Balbino Marron, 3 Sevilla	Producción productos del cerdo	P.E.	49	49		(6)	200	-61	-9	64		57
FOEXA TRADING	Barcelona 3 Sevilla	Importacion exportación	P.E.	40	40		(6)	30	0	-4	10		12
VITAFRESH	Crta. Almonte El Rocio Huelva	Elaboracion hortofrutícola	P.E.	40	40		(6)	1	0	0	0		0
ACEITUNAS DE MESA SL- ADM	Antigua Camino Sevilla- Pilas- Sevilla	Comercializacion aceitunas	P.E.	30	30		(6)	121	0	1	37		32
PEVESA PEPTONAS VEGETALES SL	Pol.La Cancela 19 Sevilla	Fabricacion proteinas	P.E.	22,36	22,36		(6)	30	12	-2	9		20
NEWBIOTHECNIC S.A.	Zaragoza, 52 Sevilla	Desarrollo en biotecnología	P.E.	0,005	99,995	100	(6)	10	1	5	16		10
TUBESPA	Pol. Punto Verde Riotinto- Huelva	Transformacion de plásticos	P.E.	50,53	50,53		(6)	246	-387	61	0		15
COMERCIALIZADORA DE CÍTRICOS HUELVA	Ctra.Almonte- El Rocio Huelva	Transf. y comerc. de citricos.	P.E.	79	79		(6)	1.000	-455	-927	0		413
GRUPO EMPRESAS H.C.	Pz.Cervantes 6-7 Ciudad Real	Gestión y Producción radio	P.E.	40,03	40,03		(6)	1.325	-9	215	613		2.438
NATURE PACK S.A.	Pol. Punto Verde Riotinto- Huelva	Fabricación embalajes	P.E.	19,41	44,72	64,13	(6.1)	4.168	-1.793	-790	1.016	233	2.484
NATURE PACK ASTURIAS	Pol.Industrial El Riaño 2 Langreo	Transformacion de plásticos	P.E.	52,88	52,88		(6.2)	10	-1	-6	0		3
MATADERO CUMBRES MAYORES	Crt.Cumbre -Fuentes,2 Huelva	Matadero ganado porcino	P.E.	20,55	20,55		(6.4)	157	-69	-3	18		67
EOLOS XXI	Goya 125 Madrid	Explotacion energias renovables	P.E.	25,08	25,08		(6.5)	5	0	0	1		3

DETALLE SOCIEDADES DEL GRUPO (Datos en millones de pesetas)

Sociedades Participadas	Domicilio social	Actividad principal	Metodo Consolidación	% Participacion			Titular Indirecta	Datos Contables			Valor Teorico	Valor Neto Inversión	
				Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultados		Directa	Indirecta
AGROPECUARIA SIERRAMONTE	Balbino Marron, 3 Sevilla	Explotación agropecuaria	P.E.	49,10	49,10		(6.4)	10	-7	3	3		10
FUNDACION ANDALUZA I+D	Americo Vesputio, 3 Sevilla	Investigación biotecnologica	P.E.	80	80		(6.3)	3	0	0	2		1,5
NAVES INDUSTRIALES FRIGOALIMENTARIAS S.A.	Crta.Villaverde-Vallecas Mercamadrid. Madrid	Promocion inmobiliaria	P.E.	26,82	26,82		(6.5)	100	-1	-2	26		67
LINCE ARTES GRAFICAS	Pol.Crta Carrion 110 Ciudad Real	Explotacion emisora de radios y Tv	P.E.	32,75	32,75		(6.5)	85	-12	-15	20		66
GRUPO LINCE 2000	Pol. La Estrella, Miguel Turra-Ciudad Real	Explotacion bienes muebles e inmueb.	P.E.	20,01	20,01		(6.5)	10	0	-2	2		5
NUEVO MERCADO	Avda.Rey Santo 1 Ciudad Real	Promocion inmobiliaria	P.E.	20	20		(6.5)	20	6	0	5		10
LINCE MULTIMEDIA	Pz. De Cervantes 6 Ciudad Real	Cpra/vta bienes y dchos intelectuales	P.E.	24,02	24,02		(6.5)	10	0	0	2		6
INICIATIVA TURÍSTICA DE CAJAS S.A.	Sto.Domingo de la Calzada 5- Sevilla	Agencia de viajes	P.E.	60	60		(7)	10	5	3	11		7,5
META PRINT SL	Sto.Domingo de la Calzada 3- Sevilla	Impresion de folletos	P.E.	48	48		(7.1)	1	1	5	3		0
HUELVA TELEVISION E INFORMACION	Pz.San Pedro,7 Huelva	Producción Televisiva	P.E.	20,66	20,66		(8)	300	-96	-33	35		35
TELEMARKETING	Zaragoza, 52 Sevilla	Asesoramiento a empresas	P.E.	70	70		(8)	20	0	4	17		14
APROCOMNET	Manuel Mateo 7 Sevilla	Creacion paginas web	P.E.	40	40		(8)	5	0	-5	0		2
SADIEL	Isaac Newton Sevilla	Desarrollo informatico	P.E.	20	20		(8)	110	411	701	244		101
ONDA GIRALDA SA	Americo Vesputio 41 Sevilla	Act.comunicacion social	P.E.	30	30		(8)	200	-68	-116	5		162
CIA. ANDALUZA DE RENTAS E INVERSIONES-CARISA	Imagen, 2 Sevilla	Inversión inmobiliaria	I.P.	20	20		(9)	5.475	1.174	-44	1.321		1.370
CASER	Pz. Lealtad 4 Madrid	Compañía de seguros y reaseguro	P.E.	5	5		(9)	7.625	15.462	1.706	1240		1.790

DETALLE SOCIEDADES DEL GRUPO (Datos en millones de pesetas)

Sociedades Participadas	Domicilio social	Actividad principal	Metodo Consolidación	% Participacion			Titular Indirecta	Datos Contables			Valor Teorico	Valor Neto Inversión	
				Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultados		Directa	Indirecta
INICIATIVA Y ESTUDIOS EUROPEOS	Blas Infante, 6 Sevilla	Asesoría empresarial	P.E.	45	45		(10)	10	-4	-12	0		4,5
APOYO TRIBUTARIO	Granada 3 Sevilla	Servicio técnico contable a empresas	P.E.	39,87	39,87		(10)	10	0	0	4		4
ATALAYA INVERSIONES SL	Paseo Castellana 89 Madrid	Tenencia de acciones	I.P.	20	20			11.265	0	9	2.253	2.253	
AL ANDALUS FOREING INVESTMENTS SL	Zaragoza, 52 Sevilla	Tenencia de valores en Sdades.no resid.	G	99,83	0,17	100		10	0	0	10	10	
APARCAMIENTO URBANOS DE SEVILLA-AUSSA	Mercado Arenal s/n Sevilla	Gestión y construcc. De aparcamientos	P.E.	24	24			1.012	-35	-37	225	221	
CONSORCIO TABLADA	Pz.de Villasis, 2 Sevilla	Venta de inmuebles	I.P.	47,50	47,50			7.650	1	1	3.634	3.533	
OCIREST SL	Alameda de Hercules 7 y 10- Sevilla	Actividades de ocio	P.E.	20	20			300	0	0	60	56	
PARQUE ISLA MAGICA	Isla de la Cartuja-Pab.España-Sevilla	Explotación parque temático	P.E.	24,18	24,18			2.225	543	-850	464	538	
EUROCEI, CENTRO EUROPEO DE EMPRESAS	Crta.Sevilla - Coria Km 3,5- S.Juan Azn.Sevilla	Servicios a las empresas	P.E.	45,21	45,21			75	57	38	76	34	
GESTION DE COBROS Y ASESORAMIENTO	Jose Camara 5 Sevilla	Gestión de cobros de créditos	P.E.	20	20			10	2	56	12	1	
VIAJES EL MONTE S.A.	Pz.de Villasis, 2 Sevilla	Agencia de viajes	P.E.	79,97	79,97			30	33	68	105	24	
ESCUELA SUPERIOR DE HOSTELERIA	Pz.de Molviedro 4 Sevilla	Enseñanza servicio hostelería	P.E.	62,83	62,83			300	30	32	227	182	
ARTE INFORMACIÓN Y GESTION	Zaragoza, 52 Sevilla	Comercio de Obras de Arte	P.E.	70	70			10	16	35	38	7	
KOIFE	Ps de Urumea 23 San Sebastian	Tratamiento de grasas animales y vegetales	P.E.	3	3			6.480	44.725	2.817	1.621	1.570	

Notas aclaratorias estado anterior.

(*)Capital social desembolsado solo en el 75,25%

(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.

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

- (1)Participación indirecta a través de GRUPO PATRIMONIAL AL'ANDALUS
- (2) Participación indirecta a través de GRUPO PATRIMONIAL AL'ANDALUS
- (3) Participación indirecta a través de GRUPO PATRIMONIAL AL'ANDALUS
- (4)Participada a través de CENTRAL DE APOYO Y MEDIOS AUXILIARES (CAIMASA)
- (5)Participadas a través de AL'ANDALUS SECTOR INMOBILIARIO
 - (5.1) Participadas a través de ONUBENSE DE DESARROLLO INMOBILIARIO por AL'ANDALUS SECTOR INMOBILIARIO
 - (5.2) Participadas a través de ROCARIA en un 20% y a través de SOLURBAN en un 19,88% por AL'ANDALUS SECTOR INMOBILIARIO
 - (5.3) Participadas a través de ABACO por AL'ANDALUS SECTOR INMOBILIARIO
- (6) Participadas a través de AL'ANDALUS SECTOR AGROALIMENTARIO
 - (6.1) Participación indirecta del 29,03% a través de ROCARIA y del 33,11% a través de AL'ANDALUS SECTOR AGROALIMENTARIO
 - (6.2) Participadas a través de NATURE PACK por AL'ANDALUS SECTOR AGROALIMENTARIO
 - (6.3) Participadas a través de NEWBIOTHECNIC por AL'ANDALUS SECTOR AGROALIMENTARIO
 - (6.4) Participadas a través de CONSORCIO JABUGO por AL'ANDALUS SECTOR AGROALIMENTARIO
 - (6.5) Participadas a través de GRUPO DE EMPRESAS H.C. por AL'ANDALUS SECTOR AGROALIMENTARIO
- (7) Participadas a través de VIAJES EL MONTE
 - (7.1) Participadas a través de INICIATIVA TURÍSTICAS DE CAJAS por VIAJES EL MONTE
- (8) Participadas a través de AL'ANDALUS TELEMÁTICO
- (9) Participadas a través de GRUPO PATRIMONIAL AL'ANDALUS

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 31.12.00</u> <u>Importe en millones pesetas</u>
a)- Captación de Fondos: Recursos Ajenos (1)	936.623
b)- Aplicación de Fondos:	
b).1 - Inversiones crediticias.(2)	891.160
b).2 - Tesorería y cartera de valores.(3)	111.984

(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 a 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.

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 las 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, Madrid, Badajoz, Barcelona, Cáceres y Toledo teniendo la mayor concentración de su actividad en la Comunidad Autónoma de Andalucía.

IV.1.1.2 FAMILIAS DE PRODUCTOS

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

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

IV.1.1.3 DESCRIPCIÓN DE LOS COMPONENTES DE LOS PRODUCTOS

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

1. Productos de pasivo:

- Del Sector Residente
- Del Sector no Residente

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

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

2. Productos de Activo

Podemos agruparlos en los siguientes:

- Préstamos con Garantía Personal
- Préstamos con Garantía Hipotecaria
- Préstamos con Garantía Pignoraticia
- Descuento de Efectos
- 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 pignoraticia son parecidos a los anteriores pero que no garantizan el pago mediante hipoteca del bien, sino contra imposiciones de plazo fijo, de títulos valores u otras prendas.

3. Productos de Desintermediación

Los principales conocidos son los siguientes:

- Fondos de Inversión
- Planes y Seguros de Pensiones
- Operaciones de arrendamiento financiero
- Operaciones de cesión temporal de activos
- Depósitos instrumentados en seguros de vida

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
- Etc...

IV.1.1.4 RED COMERCIAL

EL MONTE cuenta a 31 de Diciembre de 2000, con una Red de 324 oficinas repartidas en 14 provincias, que la consolida como una de las primeras Entidades Financieras de Andalucía, así como le permite estar presente en Madrid, Barcelona, Badajoz, Ciudad Real, Cáceres y Toledo.

Durante 2000 se incorporaron 8 nuevas oficinas, 4 en Málaga, 1 en Cáceres, 1 en Huelva, 1 en Sevilla y 1 en Toledo.

DISTRIBUCIÓN PROVINCIAL DE LA RED DE NEGOCIO

<u>PROVINCIA</u>	<u>Nº OFICINAS</u>	<u>%DISTRIBUCIÓN</u>
SEVILLA	160	49,38
HUELVA	90	27,77
CÁDIZ	10	3,09
MÁLAGA	10	3,09
GRANADA	6	1,85
JAÉN	2	0,62
CÓRDOBA	17	5,25
ALMERÍA	5	1,54
TOTAL ANDALUCÍA	300	92,59
BADAJOS	8	2,47
MADRID	1	0,31
BARCELONA	2	0,62
CIUDAD REAL	11	3,39
CACERES	1	0,31
TOLEDO	1	0,31
TOTAL EL MONTE	324	100,00

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

IV.1.2 POSICIÓN DENTRO DEL SECTOR BANCARIO

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

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

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

	% DEPOSITOS SECTOR PRIVADO					
	EL MONTE S/TOTAL CECA			EL MONTE S/TOT.S.FINAN.		
	Dic.98	Dic.99	Dic.00	Dic.98	Dic.99	Dic.00
ANDALUCIA	14,68	13,86	13,57	7,59	7,41	7,34
SEVILLA	44,99	43,99	41,93	22,56	22,37	21,69
HUELVA	73,36	70,76	68,49	35,57	35,27	36,04
CADIZ	1,14	1,43	1,85	0,64	0,84	1,09
MALAGA	0,72	0,90	0,97	0,35	0,47	0,50
GRANADA	0,54	0,67	0,85	0,30	0,37	0,48
JAEN	0,18	0,21	0,18	0,10	0,12	0,10
CORDOBA	1,43	1,68	2,13	0,95	1,12	1,42
ALMERIA	1,24	1,14	1,66	0,35	0,36	0,55

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 2000 respecto al total depósitos de las Cajas, representa el 13,57 por ciento en Andalucía y respecto al total sistema financiero el 7,34 por ciento.

	% CREDITOS SECTOR PRIVADO					
	EL MONTE S/TOTAL CECA			EL MONTE S/TOT.S.FINAN.		
	Dic.98	Dic.99	Dic.00	Dic.98	Dic.99	Dic.00
ANDALUCIA	14,63	14,13	15,07	6,29	6,22	6,83
SEVILLA	40,42	38,00	37,61	16,48	15,81	16,79
HUELVA	58,51	56,51	53,78	25,93	26,23	23,95
CADIZ	2,34	2,73	3,15	1,03	1,19	1,46
MALAGA	0,89	1,02	2,14	0,39	0,44	0,91
GRANADA	1,17	1,52	2,53	0,53	0,75	1,22
JAEN	0,39	0,50	0,74	0,19	0,25	0,39
CORDOBA	3,60	5,02	5,78	1,92	2,73	3,23
ALMERIA	1,72	2,24	2,84	0,49	0,69	0,91

De la misma forma que el cuadro anterior, pero haciendo referencia al crédito al sector privado al cierre del mes de Diciembre de 2000 EL MONTE posee una cuota de mercado en Andalucía de 15,07 por ciento de las Cajas de Ahorro y un 6,83 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

	EL MONTE	GRUPOS CAJAS (1)	TOTAL CAJAS
TOTAL ACTIVO	1.024.797	4.977.500	67.785.070
CREDITOS A CLIENTES	787.766	3.444.111	40.235.987
DEBITOS A CLIENTES	744.619	3.861.981	46.919.399
BENIF.DESP.IMPUESTOS	8.836	43.762	554.214
BENEF.EJERCICIO (Mill)	8.836	43.762	554.214
RED DE OFICINAS (Nº)	321	1.781	19.297
PLANTILLA (Nº) (2)	1.982	8.813	103.222

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 2000 (formado por las 2 Cajas de Ahorros que ocupan puestos anteriores y posteriores en el ranking por recursos ajenos del total Cajas de Ahorros, es decir, y por este orden - Caja Navarra, Caja Penedés, Caja Murcia y Caja General de Granada- 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 INDIVIDUAL

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

(Datos en millones de pesetas)

	2000		1999		1998	
	IMPORTE	%S/ATM	IMPORTE	%S/ATM	IMPORTE	%S/ATM
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	50.357	6,00%	41.615	5,94%	41.289	6,86%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(20.072)	2,39%	(14.913)	2,13%	(16.674)	2,77%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.775	0,21%	1.425	0,20%	329	0,05%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	32.060	3,82%	28.127	4,01%	24.944	4,14%
COMISIONES PERCIBIDAS / PAGADAS	6.082	0,72%	4.906	0,70%	4.480	0,74%
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	167	0,02%	(179)	0,03%	1.863	0,31%
MARGEN ORDINARIO	38.309	4,57%	32.854	4,69%	31.287	5,20%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	318	0,04%	264	0,04%	242	0,04%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN DE PERSONAL	(14.662)	1,75%	(11.628)	1,66%	(10.758)	1,79%
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	(7.326)	0,87%	(6.912)	0,99%	(6.935)	1,15%
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(2.060)	0,25%	(2.151)	0,31%	(2.113)	0,35%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(24)	0,00%	(48)	0,01%	(56)	0,01%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	14.555	1,73%	12.379	1,77%	11.667	1,94%
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	(4.508)	0,54%	(1.719)	0,25%	(2.775)	0,46%
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	(1.589)	0,19%	(874)	0,12%	(439)	0,07%
DOTACIÓN AL FONDO DE RIESGOS GENERALES	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	18.209	2,17%	1.447	0,21%	2.838	0,47%
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(17.944)	2,14%	(858)	0,12%	(1.188)	0,20%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	8.723	1,04%	10.376	1,48%	10.103	1,68%
IMPUESTOS DEL EJERCICIO	113	0,01%	(2.754)	0,39%	(2.972)	0,49%
RESULTADO DEL EJERCICIO	8.836	1,05	7.621	1,09%	7.131	1,18%
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM) *	839.046	100,00%	700.737	100,00%	602.041	100,00%

(*) Calculado como semisuma de los Activos Totales mensuales

(En relación con el consolidado, no hay variaciones significativas.)

Analizando la evolución de la cuenta de resultados hay que destacar en el 2000, la disminución de los resultados sobre los Activos Totales Medios, que pasa de un 1,09% a un 1,05%, y ello a pesar del incremento del Margen de Intermediación en un 13,98%, obedeciendo esta disminución de los resultados sobre A.T.M., al superior crecimiento en el ejercicio de los Activos Totales Medios (19,74%), provocado por la política de crecimiento mantenida por la Entidad. No obstante, la disminución de resultados S/A.T.M. en el comparativo 2000/99 (3,67%) es sensiblemente inferior a la producida en el comparativo 1999/98 (7,63%).

Por otra parte, en términos absolutos, el Margen de Intermediación, desde 1999, aumenta 3.933 millones un 13,98%, hasta alcanzar los 32.060 millones de pesetas (el 3,82% sobre A.T.M.).

Otro aspecto a destacar es el incremento en un 26,08% de los gastos de personal, obedeciendo dicho incremento al aumento de la plantilla en 242 personas que representa un 14, 60% de incremento.

Otra partida a destacar es la correspondiente a Amortización y Provisiones para Insolvencias, con un crecimiento del 162,24% , motivado básicamente por el incremento del 41,11% para la provisión de operaciones en mora, y del 32,58% de incremento de la provisión genérica, además de la necesidad de constitución por primera vez del “Fondo de Cobertura Estadística FECEI” por 579 millones de pesetas.

Finalmente, los importantes incrementos producidos en Beneficios y Quebrantos Extraordinarios, obedece a que durante el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de diciembre de 2000, la Entidad ha exteriorizado sus compromisos por pensiones mediante la creación de un plan de pensiones.

Como consecuencia de ello, y en cumplimiento de la circular 5/2000 de Banco de España la Entidad ha registrado un gasto con cargo a Quebrantos Extraordinarios del ejercicio por importe de 17.119 millones de pesetas, así mismo ha procedido al rescate de contratos de seguros y depósitos constituidos lo que ha supuesto un importe de 17.271 millones de pesetas en concepto de Beneficios Extraordinarios.

A nivel consolidado, en el ejercicio 2000, los resultados sobre A.T.M. tienen un incremento del 1,60% sobre el ejercicio 1999. En cifras absolutas, el crecimiento de resultado sobre 1999 ha sido de 2.009 millones de pesetas, un 22,80%.

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) (Datos en millones ptas)	2000			1999			1998		
	Saldos Medios	%Tipos Medios	Inter. y Rendim.	Saldos Medios	%Tipos Medios	Inter. y Rendim.	Saldos Medios	%Tipos Medios	Inter. y Rendim.
Caja y Bancos Centrales	18.117	2,63	476	15.086	1,87	282	10.999	0	0
Deud. Estado	26.876	6,69	1.798	20.844	8,46	1.763	27.441	7,75	2.127
Entidades de Crédito	23.083	3,21	741	48.126	2,57	1.237	36.946	3,40	1.256
Créditos sobre clientes	682.788	6,81	46.498	529.374	7,11	37.638	465.664	8,09	37.672
Cart.Valores Renta Fija	13.768	6,24	859	20.877	3,25	679	3.679	5,79	213
Cart.Valores Renta Variable	26.856	3,98	1.069	25.904	3,48	901	20.340	1,61	327
Partic.Empresas grupo	12.274	5,76	707	6.599	7,94	524	3.888	0,05	2
ACT.MED.REMUNERADO	803.762	6,49	52.164	666.810	6,45	43.009	568.597	7,31	41.591
Activo Mater.e Inmaterial	24.592	0	0	25.480	0	0	25.381	0	0
Otros Activos	10.693	0	0	8.447	0	0	7.703	0	0
ACT.TOTALES MEDIOS	839.046	6,21	52.164	700.737	6,14	43.009	602.041	6,91	41.591
En moneda extranjera	5.201	2,78	145	4.086	4,80	196	6.012	3,49	210
En euros	833.846	6,23	51.949	696.651	6,15	42.844	596.029	6,95	41.424

Variación anual del rendimiento medio de los empleos

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

	VARIACIÓN 2000/1999			VARIACIÓN 1999/1998		
	Por Volumen	Por Tipos	Total	Por Volumen	Por Tipos	Total
Caja y Bancos Centrales	57	138	194	0	282	282
Deud. Estado	510	(476)	35	(511)	148	(363)
Entidades de Crédito	(644)	148	(496)	380	(399)	(19)
Créditos sobre clientes	10.908	(2.048)	8.859	5.154	(5.188)	(34)
Cart.Valores Renta Fija	(231)	412	181	996	(530)	465
Cart.Valores Renta Variable	33	134	167	90	484	574
Partic.Empresas grupo	451	(268)	183	1	521	522
ACT.MED.REMUNERADO	8.833	322	9.155	7.153	(5.735)	1.418
Activo Mater. e Inmaterial	0	0	0	0	0	0
Otros Activos	0	0	0	0	0	0
ACT.TOTALES MEDIOS	8.492	663	9.155	6.820	(5.401)	1.418
En moneda extranjera	53	(105)	(52)	(67)	53	(14)
En euros	8.439	768	9.105	6.887	(5.454)	1.420

IV.2.3. COSTE MEDIO POR RECURSOS

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

(Millones de pesetas)

	2000			1999			1998		
	Saldos Medios	%Tipos Medios	Costes y Cargas	Saldos Medios	%Tipos Medios	Costes y Cargas	Saldos Medios	%Tipos Medios	Costes y Cargas
Entidades de Crédito	53.126	4,28	2.274	40.498	3,22	1.304	44.113	3,96	1.747
Débitos a clientes	654.581	2,38	15.579	579.574	2,26	13.098	497.330	2,93	14.572
Débitos Representados por Valores negociables	39.329	4,27	1.679	1.047	5,92	62	0	0	0
Pasivos Subordinados	16.663	3,22	537	13.912	3,13	435	8.228	3,40	280
REC.MEDIOS C/ COSTE	763.700	2,62	20.009	635.031	2,34	14.860	549.671	3,02	16.600
Otros Pasivos	27.235	0,11	30	22.561	0,12	27	13.963	0,54	75
Recursos Propios	48.111	0,00	0	43.145	0	0	38.407	0	0
REC.TOTALES MEDIOS	839.046	2,39	20.039	700.737	2,13	14.887	602.041	2,77	16.677
En moneda extranjera	3.831	4,85	182	3.696	4,76	176	3.772	4,96	187
En euros	835.214	2,38	19.853	697.041	2,11	14.708	598.269	2,76	16.512

Variación anual del coste medio de los recursos

	Variación 2000/99			Variación 1999/98		
	P/Volumen	P/ tipos	Total	P/Volumen	P/ tipos	Total
Entidades de Crédito	407	563	970	(143)	(300)	(443)
Débitos a clientes	1.695	785	2.481	2.410	(3.883)	(1.473)
Débitos Representados por Valores negociables	2.266	(649)	1.617	0	62	62
Pasivos Subordinados	86	15	101	193	(38)	156
REC.MEDIOS C/ COSTE	3.011	2.138	5.149	2.578	(4.318)	(1.740)
Otros Pasivos	6	(3)	3	46	(95)	(48)
Recursos Propios	0	0	0	0	0	0
REC.TOTALES MEDIOS	2.946	2.206	5.152	2.734	(4.523)	(1.789)
En moneda extranjera	6	3	10	(4)	(7)	(11)
En euros	2.940	2.203	5.142	2.738	(4.515)	(1.778)

V.2.4. MARGEN DE INTERMEDIACION

Datos en millones de ptas.	(Datos Individuales)			% de Variación	
	2000	1999	1998	2000/99	1999/98
Ingresos por Intereses y Rtos.asimil	50.357	41.615	41.289	21,01%	0,79%
Rendimientos Cartera Renta Variable	1.775	1.425	329	24,56%	333,13%
Gastos por Intereses y Cargas Asimil.	(20.072)	(14.913)	(16.673)	34,59%	-10,56%
MARGEN DE INTERMEDIACION	32.060	28.127	24.944	13,98%	12,76%
% Margen Intermediación / A.M.R.	3,99%	4,22%	4,38%		
% Margen Intermediación / A.T.M.	3,82%	4,01%	4,14%		

A.M.R.=Activos Medios Remunerados

1998= 568.957

1999= 666.810

2000= 803.762

A.T.M.=Activos Totales Medios

1998= 602.041

1999= 700.737

2000= 839.046

Como se desprende del cuadro anterior el margen de intermediación aumenta sucesivamente en los tres últimos años, pasando de 24.944 millones de pesetas a 32.060 millones de pesetas, más de un 28,53%, obedeciendo el incremento en términos absolutos que se da en esta cifra al crecimiento en los saldos de la cartera de valores y en créditos sobre clientes. En concreto, en la cartera de valores se producen incrementos significativos en el apartado de participaciones en empresas del grupo cuyo saldo pasa de 3.948 millones ptas en 1998 a 14.538 millones ptas en el 2000, y en el apartado de otros valores de renta fija-otros emisores, donde el saldo de inversión pasa de 1.289 millones de ptas. a 12.564 millones ptas., con el consiguiente incremento en los rendimientos generados por dichas inversiones. En cuanto a los créditos sobre clientes los saldos de dicho epígrafe pasan de 500.793 millones de ptas en 1998 a 787.766 millones de ptas en 2000, con un crecimiento del 57,30% en el periodo que se traduce igualmente en un aumento de los ingresos por intereses.

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

(Millones de Pesetas)	2000	1999	1998
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	50.357	41.615	41.289
De la Cartera de renta fija	3.133	2.442	2.340
De Administraciones Públicas	1.178	987	1.320
De entidades de créditos	741	1.239	1.257
De crédito sobre clientes	44.053	35.422	34.934
Activos dudosos	1.252	1.243	1.438
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS:	20.072	14.913	16.673
De Banco de España	3	1	223
De Entidades de crédito	2.270	1.306	1.522
De Acreedores	15.555	13.082	14.573
De Empréstitos	1.679	62	0
De Financiaciones Subordinadas	536	436	280
De otros	29	86	75

IV.2.5 COMISIONES Y OTROS INGRESOS

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

(Datos Individuales) (Datos en millones de ptas.)	% de Variación				
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
MARGEN DE INTERMEDIACION	32.060	28.127	24.944	13,98%	12,76%
Comisiones Percibidas y Pagadas	6.082	4.906	4.480	23,97%	9,51%
Resultados Operaciones Financieras	167	(179)	1.863	193,27%	-109,61%
MARGEN ORDINARIO	38.309	32.854	31.287	16,60%	5,01%
COMISIONES Y OTROS INGRESOS	6.567	4.991	6.585	31,58%	-24,21%
% Comisiones y Otros Ingresos/A.T.M.	0,78%	0,71%	1,09%	9,86%	-34,86%

A.T.M. = Activos Totales Medios

Las comisiones percibidas por la Entidad en el ejercicio 2000 han tenido una evolución muy positiva con un crecimiento del 23,97% sobre el ejercicio anterior, esto ha permitido una mejora del ratio de comisiones sobre A.T.M. rompiendo la tendencia descendente del ejercicio 1999

DESGLOSE DE COMISIONES

	2000	1999	1998
COMISIONES PERCIBIDAS:			
Comisiones disponibilidad	92	74	68
De pasivos contingentes	929	544	403
De cambio de divisas y billetes	104	85	67
De servicios de cobros y pagos	3.267	2.987	2.745
De servicios de valores	110	62	66
Por comercialización de productos financ.no bancarios	958	740	789
De otras operaciones	1.236	932	779
COMISIONES PAGADAS			
Comisiones cedidas a otras entidades	589	496	419
Otras comisiones	25	22	18
TOTAL COMISIONES	6.082	4.906	4.480

IV.2.6. GASTOS DE EXPLOTACIÓN

(Datos Individuales)

(Datos en millones de ptas.)	% de Variación				
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
MARGEN ORDINARIO	38.309	32.854	31.287	16,60%	5,01%
Otros productos de Explotación	318	264	242	20,45%	9,09%
Gastos de Personal	(14.662)	(11.628)	(10.758)	26,09%	8,09%
Otros Gastos Administrativos	(7.326)	(6.912)	(6.935)	5,99%	-0,33%
Otros Gastos de Explotación	(24)	(48)	(56)	-50,00%	-14,29%
Amortizaciones del Inmovilizado	(2.060)	(2.151)	(2.113)	-4,23%	1,80%
TOTAL GASTOS EXPLOTACION	24.072	20.739	19.862	16,07%	4,42%
MARGEN DE EXPLOTACION	14.555	12.379	11.667	17,58%	6,10%
% Gastos de Explotación /ATM	2,87%	2,96%	3,30%	-3,04%	-10,30%
Ratio de Eficiencia (%) (*)	62,32%	62,62%	63,00%	-0,48%	-0,60%
Nº medio de empleados	1889	1.642	1.526	15,04%	7,60%
Coste medio por persona (miles ptas)	7.762	7.018	6.745	10,60%	4,05%
% Gtos de personal/gtos explotación	60,91%	56,07%	54,16%	8,63%	3,53%
Nº de oficinas	321	318	297	0,94%	7,07%
Empleados por oficinas	6	5	5	20,00%	0,00%

(*) Gastos explotación/ Margen Ordinario + Otros Productos Explotación
(Gastos explotación= gtos.personal + Amortizaciones Inmovil. + otros gtos.explotación)

Dentro de los gastos de explotación hay que destacar el incremento en un 26,09% de los gastos de personal, obedeciendo al aumento de la plantilla en 242 personas que representa un crecimiento del 14,60%. A pesar de estos crecimientos, dada la superior evolución de los A.T.M. los gastos de explotación disminuye sobre A.T.M., permitiendo continuar con la mejora del ratio de eficiencia, que se sitúa en el 62,32%.

IV.2.7. SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS

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

(Datos Individuales)

(Datos en millones de ptas.)	% de Variación				
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	14.555	12.379	11.667	17,58%	6,10%
Beneficios Extraordinarios	18.209	1.447	2.838	1.158,40%	-49,01%
Perdidas Extraordinarias	(17.944)	(858)	(1.188)	1.991,38%	-27,78%
Saneamiento Inmovilizado Financiero	(1.589)	(874)	(439)	81,81%	99,09%
Amortizac.y Provis.Insolvencia	(4.508)	(1.719)	(2.775)	162,25%	-38,05%
TOTAL SAN.,PROVIS.Y OTROS	(5.832)	(2.004)	(1.564)	191,02%	28,13%
% Total Saneam., Prov. Y Otros./ A.T.M.	0,70%	0,29%	0,26%	141,38%	11,53%
RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	8.723	10.375	10.103	-15,92%	2,69%

En este apartado hay que destacar la partida correspondiente a Amortización y Provisiones para Insolvencias, con un crecimiento del 162,24% , motivado básicamente por el incremento del 41,11% para la provisión de operaciones en mora, y del 32,58% de incremento de la provisión genérica, además de la necesidad de constitución por primera vez del “Fondo de Cobertura Estadística FECEI” por 579 millones de pesetas.

Por otra parte, los importantes incrementos producidos en Beneficios y Quebrantos Extraordinarios, obedece a que durante el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de diciembre de 2000, la Entidad ha exteriorizado sus compromisos por pensiones mediante la creación de un plan de pensiones.

Como consecuencia de ello, y en cumplimiento de la circular 5/2000 de Banco de España la Entidad ha registrado un gasto con cargo a Quebrantos Extraordinarios del ejercicio por importe de 17.119 millones de pesetas, así mismo ha procedido al rescate de contratos de seguros y depósitos constituidos lo que ha supuesto un importe de 17.271 millones de pesetas en concepto de Beneficios Extraordinarios.

La partida de beneficios extraordinarios en 2000 tiene el siguiente desglose:

Beneficios netos en venta de part.y cartera de inversion a vto.	20
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	132
Rendimientos por prestaciones de servicios atípicos	9
Beneficios de ejercicios anteriores	348
Recuperaciones netas de otros fondos específicos	97
Indemnizaciones de entidades aseguradoras	7
Ingresos por rescate de contratos seguros y admón..depos.pensio.	17.271
Otros conceptos	325
Total	18.209

En cuanto a los Quebrantos extraordinarias, su desglose en 2000 es el siguiente:

Pérdidas netas por enajenación de Inmovilizado	22
Pérdidas netas por enajenación de Activos Financieros	-----
Quebrantos de ejercicios anteriores-	
Dotac.extraord. fondos pensiones internos(premio antigüedad)	110
Otros quebrantos de ejercicios anteriores	94
Aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos	16.643
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos	8
Dotaciones a fondos por prejubilaciones y ceses	358
Dotaciones netas a otros fondos específicos	74
Otros conceptos (*)	635
Total	17.944

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

IV.2.8. RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS

(Datos Individuales)

(Datos en millones de ptas.)	% de Variación				
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	8.723	10.375	10.103	-15,92%	2,69%
Impuesto sobre sociedades	113	(2.754)	(2.972)	104,10%	-7,36%
RESULTADO DEL EJERCICIO	8.836	7.621	7.131	15,94%	6,87%
Resultado Atribuido a la Minoría	0	0	0	0,00%	0,00%
REC.GENERADOS DE OPERAC. (*)	20.680	12.695	12.519	62,90%	1,41%

A destacar la partida correspondiente al Impuesto de sociedades que presenta un saldo positivo de 113 millones de pesetas, obedeciendo el mismo, al rescate de primas aportadas a las pólizas de seguros para la cobertura de los compromisos de pensiones, y que tal como se ha dicho anteriormente se externalizan con fecha 29.12.2000 , las cuales no fueron consideradas deducibles en ejercicios anteriores.

(*) Calculados de la siguiente forma:

+ Resultados del Ejercicio	8.836
+ Amortizaciones	2.060
+ Variación neta Fondo Fluctuación Valores	2.844
+ Dotación neta la Fondo de Insolvencia	5.785
+ Variación neta a fondos especiales	1.285
- Beneficios netos en venta de Inmovilizados	(130)

	2000	1999	1998
% Resultado ejercicio / ATM (ROA)	1,05%	1,09%	1,18%
% Resultado ejercicio / RPM	14,08%	13,95%	16,54%
% Recursos generados / ATM	2,46%	1,81%	2,08%

A.T.M. = Activos Totales Medios

R.P.M. = Recursos Propios Medios

1998 = 602.041

1998 = 43.105

1999 = 700.737

1999 = 54.636

2000 = 839.046

2000 = 62.758

(Calculado como semisuma de los datos mensuales)

IV.3. GESTIÓN DEL BALANCE

IV.3.1 BALANCE INDIVIDUAL

En cuanto al total activo de la Emisora, ascendió a 1.024.797 millones de pesetas, con un crecimiento del 34,00% sobre 1999.

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

(Datos en millones de ptas.)	%de Variación				
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	18.521	19.247	15.096	-3,77%	27,50%
Deudas del Estado	31.438	20.832	23.832	50,91%	-12,59%
Entidades de Crédito	91.090	32.132	52.682	183,49%	-39,01%
Créditos sobre Clientes	787.766	598.372	500.793	31,65%	19,48%
Cartera de Valores	55.553	59.598	31.219	-6,79%	90,90%
Activos Materiales e Inmateriales	24.699	25.079	26.128	-1,52%	-4,01%
Otros Activos (*)	15.730	9.516	8.555	65,30%	11,23%
TOTAL ACTIVO	1.024.797	764.776	658.305	34,00%	16,17%

A destacar en el cuadro anterior el crecimiento del 34,00% del Total Activo, justificado básicamente por el incremento del 183,49% en el epígrafe de Entidades de crédito y del 31,65% en el epígrafe Créditos sobre Clientes, resultado éste último de la importante actividad crediticia de la Entidad. Estos crecimientos hubieran sido superior de no haberse procedido a la titulización a lo largo del año 2000 de 38.700 millones de pesetas a través de los fondos TDA 12 y TDA 13-MIXTO. Otro apartado que también ha presentado incrementos importantes en términos porcentuales, es el relativo a Deuda del Estado, que ha tenido un crecimiento del 50,91%.

Entidades de Crédito	110.349	65.457	45.384	68,58%	44,23%
Débitos a Clientes	744.618	608.738	541.888	22,32%	12,34%
Débitos Repres. Valores Negociables	63.163	9.542	0	561,95%	N.S.
Otros Pasivos (*)	31.148	17.689	17.385	76,09%	1,75%
Provisiones para riesgos y cargas	3.030	1.990	2.297	52,26%	-13,37%
Beneficios consolidados del ejercicio	8.836	7.621	7.131	15,94%	6,87%
Pasivos subordinados	18.493	14.500	10.500	27,54%	38,10%
Capital suscrito	1	1	1	0,00%	0,00%
Reservas	45.159	39.238	33.719	15,09%	16,37%
TOTAL PASIVO	1.024.797	764.776	658.305	34,00%	16,17%

(*) Incluye las cuentas de periodificación.

En cuanto al Pasivo los crecimientos más significativos se han producido en el incremento de los Débitos representados por Valores Negociables, correspondiendo al programa anual de Pagarés de Septiembre 1999, y al programa anual de Pagarés Octubre 2000. Igualmente importante ha sido el incremento de la apelación al mercado monetario recogido en el epígrafe de Entidades de Créditos.

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 individuales)

(Datos en millones en ptas.)	% de Variación				
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Caja	9.816	16.921	9.223	-41,99%	83,47%
Banco de España	8.705	2.326	5.873	274,25%	-60,40%
Otros Bancos Centrales	0	0	0	0,00%	0,00%
TOTAL CAJA Y DEPOSITOS EN B.C.	18.521	19.247	15.096	-3,77%	27,50%
% sobre Activos TotalesMedios.	2,21%	2,75%	2,51%	-19,64%	9,56%

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

POSICIÓN NETA DE ENTIDADES DE CRÉDITO (Datos individuales)

(Datos en millones de pesetas)	% de Variación				
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Posición neta en euros.	(17.005)	(29.870)	9.362	-43,07%	-419,06%
Entidades de crédito posición activa	90.576	31.811	52.434	184,73%	-39,33%
Entidades de crédito posición pasiva	(107.581)	(61.681)	(43.072)	74,41%	43,20%
Posición neta en moneda extranjera	(2.254)	(3.455)	(2.064)	-34,76%	67,39%
Entidades de crédito posición activa	514	321	248	60,12%	29,44%
Entidades de crédito posición pasiva	(2.768)	(3.776)	(2.312)	-26,69%	63,32%
POSICION NETA ENTIDADES CTO.	(19.257)	(33.325)	7.298	-42,21%	-556,63%

IV.3.3. INVERSION CREDITICIA

La inversión crediticia tuvo un crecimiento destacado durante el año 2000, concretamente del 31,35%, alcanzando un importe de 800.070 millones de pesetas, frente a los 609.124 del cierre de 1999. Este crecimiento hubiera sido superior de no haberse procedido a la titulización a lo largo del año 2000 de 38.700 millones de pesetas a través de los fondos TDA 12 y TDA 13-MIXTO.

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.

INVERSION CREDITICIA POR CLIENTES

(Datos individuales)

(Datos en millones de ptas.)	% de Variación				
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Crédito al sector público	26.073	22.264	24.701	17,11%	-9,87%
Crédito a otros sectores residentes (1)	772.107	586.348	487.221	31,68%	20,35%
Crédito al sector no residente	1.890	512	298	269,14%	71,81%
INVERSION CREDITICIA BRUTA (2)	800.070	609.124	512.220	31,35%	18,92%
Fondo provisión insolvencias	(12.304)	(10.752)	(11.427)	14,43%	-5,91%
INVERSION CREDITICIA NETA	787.766	598.372	500.793	31,65%	19,48%
-En euros	786.199	595.674	499.292	31,98%	19,30%
-En moneda extranjera	1.567	2.698	1.384	-41,92%	94,94%

(1) Este importe recoge los créditos con empresas del grupo y asociadas por importe respectivos de 3.057 millones de pesetas y 53.315 millones de pesetas en el ejercicio 2000 y 3.368 millones ptas. y 27.610 millones ptas en el ejercicio 1999. (Detalle en anexos I, II y III cuenta anuales individuales)

(2) Incluye los activos dudosos.

INVERSION CREDITICIA POR GARANTIAS
(Datos individuales)

(Datos en millones en ptas.)	% de Variación				
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Crédito Garantizados por el sector público	4.592	8.647	7.923	-46,89%	9,14%
Crédito con garantía real	412.433	330.414	286.164	24,82%	15,46%
Crédito con otras garantías (1)	53.999	33.926	23.184	59,17%	46,33%
Total Créditos con Garantía	471.024	372.987	317.271	26,28%	17,56%
% sobre Inversión Crediticia Bruta	58,87%	61,23%	61,94%	-3,85%	-1,61%
Créditos Sin Garantía Específica	329.046	236.137	194.949	39,35%	21,13%
% sobre Inversión Crediticia Bruta	41,13%	38,77%	38,06%	6,09%	1,89%
INVERSION CREDITICIA BRUTA	800.070	609.124	512.220	31,35%	18,93%
Fondo provisión insolvencias	(12.304)	(10.752)	(11.427)	14,43%	-5,91%
INVERSION CREDITICIA NETA	787.766	598.372	500.793	31,65%	19,48%

(1) Cartera efectos

El volumen de Inversión Crediticia con Garantías específicas en el ejercicio 2000 es el 58,87%, ligeramente inferior a las del ejercicio 1999. Los incrementos más significativos se han dado por una parte en la Cartera de Efectos, con un crecimiento del 59,17%, y en el apartado de Créditos sin Garantía Específica, con un crecimiento del 39,35%, donde se incluyen los Préstamos Personales y las Cuentas de Crédito.

INVERSION CREDITICIA POR SECTORES
(Datos Individuales)

(Datos en millones en ptas.)	% de Variación				
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Agricultura, Ganadería y Pesca	71.958	42.543	25.713	69,14%	65,45%
Energía y Agua	0	0	0	0,00%	0,00%
Otros Sectores Industriales	28	29	72	-3,45%	-59,72%
Construcción y Promoción Inmobiliaria	98.005	63.703	41.994	53,85%	51,70%
Comercio Transporte y Otros Servicios	51.754	31.243	24.438	65,65%	27,85%
Seguros y Otras Instituciones Financieras	4.935	2.351	0	109,91%	N.S.
Administraciones Públicas	26.048	22.264	24.701	17,00%	-9,87%
Créditos a Personas Físicas	515.182	419.637	378.965	22,77%	10,73%
Arrendamiento Financiero	0	0	0	0,00%	0,00%
Otros	32.160	27.354	16.337	17,57%	67,44%
TOTAL INV. CRED. RESIDENTES (1)	800.070	609.124	512.220	31,35%	18,92%

(1) Incluye dudosos pero no se restan fondos.

A destacar el importante crecimiento en términos absolutos producidos en créditos a personas físicas con un aumento de 95.545 millones y en los sectores de agricultura, ganadería y pesca, y en el sector inmobiliario, sectores estos con un gran peso en la actividad económica de la zona de actuación de la Entidad. También es significativo porcentualmente el crecimiento en el sector de comercio, transporte y otros servicios, con un aumento del 65,65% y en el sector de seguros y otras instituciones financieras con crecimiento del 109,91%.

INVERSION CREDITICIA NO RESIDENTES POR AREAS GEOGRAFICAS
(Datos Individuales)

(Datos en millones en ptas.)	% de Variación				
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
C.E.E.	298	437	278	-31,81%	57,19%
U.S.A.	11	10	19	10,00%	-47,37%
Japón	0	0	1	0,00%	-100,00%
Otros Países de la OCDE	25	0	0	N.S.	0,00%
Iberoamerica	2	0	0	N.S.	0,00%
Resto del Mundo	1.553	65	0	2.289,23%	N.S.
TOT.INV.CRED.NO RESID	1.890	512	298	268,95%	71,81%

COMPROMISOS DE FIRMA
(Datos Individuales)

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

(Datos en millones en ptas.)	% de Variación				
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Pasivos contingentes-	128.503	44.264	33.583	190,31%	31,80%
Activos afectos a diversas obligac.	0	0	0	0,00%	0,00%.
Avales y cauciones *	126.991	43.480	31.857	192,07%	36,49%
Otros pasivos contingentes	1.512	784	1.726	92,85%	-54,58%
Compromisos-	162.675	115.189	66.438	41,22%	73,38%
Disponibles por terceros	162.193	114.775	66.136	41,31%	73,54%
Otros compromisos	482	414	302	16,43%	36,63%
TOTAL	291.178	159.453	100.021	82,61%	59,42%

* Los avales concedidos a 31.12.2000 a empresas del grupo y asociadas ascienden a 56.537 y 11.530 millones de pesetas respectivamente, estos riesgos se detallan en los anexos I, II y III de las cuentas anuales individuales.

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 millones en ptas.)	(Datos Individuales)			% de Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
DEUDAS DEL ESTADO	31.438	20.832	23.832	50,91%	-12,59%
Certificados de Banco de España	0	3.639	6.993	-100,00%	-47,96%
Cartera de Renta Fija	31.440	17.196	16.839	82,82%	2,12%
De inversión ordinaria	17.798	3.581	3.251	397,01%	10,15%
De inversión a vencimiento	13.642	13.615	13.588	0,19%	0,20%
Fondo fluctuación de valores	(2)	(3)	0	-33,33%	N.S.
OBLIG.OT.VALORES RENTA FIJA	13.222	23.900	2.726	-44,68%	776,74%
Fondos públicos	658	5.278	1.437	-87,53%	267,29%
Bonos y obligaciones	8.616	15.776	1.297	-45,39%	1.116,35%
Otros valores de renta fija	4.081	3.062	5	33,28%	61.140,00%
Fondo fluctuación de valores	(100)	(117)	0	-14,53%	N.S.
Fondo de insolvencias	(33)	(99)	(13)	-66,66%	661,54%
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO.	14.538	9.443	3.948	53,96%	139,18%
No Cotizados	18.050	10.474	3.996	72,33%	162,11%
Fondo fluctuación de valores	(3.208)	(952)	(48)	236,97%	1.883,33%
Otros fondos	(305)	(79)	0	286,08%	N.S.
PARTICIPACIONES	9.414	3.052	6.296	208,45%	-51,52%
Cotizadas	1.779	0	0	N.S.	0,00%
No cotizadas	8.660	3.186	7.027	171,85%	-54,66%
Fondo fluctuación de valores	(982)	(97)	(546)	912,37%	-82,23%
Otros fondos	(43)	(37)	(185)	16,22%	-80,00%
ACCIONES Y OT.TIT.RENTA VBLE	18.379	23.203	18.249	-20,79%	27,15%
Cotizados	17.456	22.150	17.451	-34,26%	26,93%
No cotizados(incluye Fondos Invers)	2.722	3.197	1.667	75,70%	91,78%
menos: Fondo fluctuación de valores	(1.799)	(2.144)	(869)	16,09%	146,72%
TOTAL CARTERA DE VALORES	86.991	80.430	55.051	8,16%	46,10%

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 2000 han sido las siguientes:

- En la Cartera de Inversión Ordinaria- Deuda del Estado, se produce un incremento de 14.217 millones de ptas. motivada por la mayor actividad en la operatoria de cesiones temporales.
- En otros Valores de Renta Fija, las variaciones más importantes se han producido dentro del sector de fondos públicos por disminución del saldo en Pagarés Junta de Andalucía, al haberse producido la amortización de la practica totalidad de la cartera existente al 31.12.99 en este activo, que era de 5.025 millones de ptas. y en bonos y obligaciones la variación más importe corresponde a la venta de 7.150 millones de ptas en los Bonos de Titulización hipotecaria TDA 6.
- En Participaciones en Empresas del Grupo el aumento de la inversión, se ha producido en las sociedades creadas para agrupar las participaciones existentes, siendo los aumentos más significativo en Al´Andalus Inversiones Agroalimentarias S.A.(4.300 millones ptas) y Al´Andalus Sector Inmobiliario S.A. (1.500 millones ptas.)
- En Participaciones los aumentos más importantes han sido 2.253 millones ptas., en Atalaya Inversiones S.L. y 1.883 en AUNA. Dentro de este apartado el aumento en (cotizadas) corresponde al traspaso de la inversión en KOIPE, al haberse alcanzado un porcentaje de participación del 3%.
- En Acciones y Otros Títulos de Renta Variable, a destacar el traspaso de la inversión en KOIPE a Participaciones , y en no cotizados, el canje de las inversiones en Supercable (1.531 millones ptas) por acciones de AUNA , comentado anteriormente.

En cuanto al movimiento producido en el saldo de la cuenta Fondo Fluctuación de Valores en el año 2000 es el siguiente:

Saldo al final del año anterior	3.313
Provisiones efectuadas	3.670
Fondos recuperados	(826)
Fondos utilizados	(758)
Otros movimientos	691
Saldo final ejercicio	6.090

IV.3.5 ACTIVOS MATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha dado lugar a los siguientes saldos netos:

ACTIVOS MATERIALES	(Datos Individuales)		(Datos en millones de ptas.)		
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Afectos actividades financiera	22.430	22.631	23.889	-0,89%	-5,27%
- Terreno edific. uso propio	15.049	14.894	14.621	1,04%	1,87%
- Otros inmuebles	1.025	844	2.146	21,45%	-60,67%
- Mobiliario e instalaciones	6.356	6.893	7.122	7,79%	-3,22%
Afectos a la O.B.S.	2.001	2.127	1.864	-5,92%	14,11%
- Inmuebles	1.512	1.070	1.106	41,31%	-3,26%
- Mobiliario e instalaciones	489	1.057	758	-53,74%	34,70%
TOTAL	24.431	24.758	25.753	-1,32%	-3,87%

IV.3.6 OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

(Datos Individuales)

(Datos en millones de ptas.)

OTROS ACTIVOS	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Hacienda Pública	5.680	2.437	2.246	133,07%	8,50%
· Impuestos sobre beneficios anticipado	5.644	2.273	2.239	148,31%	1,52%
· Otros conceptos	36	164	7	78,05%	2242,86%
Cheques a cargo de otras entidades de crédito	802	1.055	900	-23,98%	17,22%
Operaciones en camino	228	158	117	44,30%	35,04%
Fianzas dadas en efectivo	94	119	113	-21,01%	5,31%
Operaciones financieras pendientes de liquidar	0	0	297	N.S.	-100,00%
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	138	137	131	0,73%	4,58%
Otros conceptos	572	219	237	161,19%	-7,59%
TOTAL	7.514	4.125	4.041	82,16%	2,08%

(Datos Individuales)

(Datos en millones de ptas.)

% Variación

OTROS PASIVOS	2000	1999	1998	2000-1999	1999-1998
Partidas a regularizar por operaciones de futuros	403	126	129	219,84%	-2,33%
Operaciones en camino	43	29	152	48,28%	-80,92%
Materialización en inmovilizado de la Obra Social (Inmuebles)(*)	1.512	1.070	1.106	41,31%	3,25%
Materialización en inmovilizado de la Obra Social (Mobiliario e instalaciones)(*)	489	1.057	758	-57,76%	39,45%
Materialización en otros activos de la Obra Social (*)	12	26	12	-53,84%	116,66%
Fondo disponible de la Obra Benéfico-Social (*)	665	373	670	78,28%	-44,32%
Cuentas especiales	2.034	958	1.573	112,32%	-39,10%
Otros conceptos	5	10	0	-50,00%	N.S
Fondo de bloqueo de beneficio	1.123	927	538	21,14%	72,30%
Impuestos diferidos	608	586	537	3,75%	9,12%
Otras obligaciones a pagar	10.657	824	583	1.193,33%	41,34%
Cuentas de recaudación	6.009	6.302	6.205	-4,65%	1,56%
TOTAL	23.560	12.288	12.263	91,73%	0,20%

(*)Ver nota 22 informe auditoria 2.000

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 Individuales)

(Datos en millones de ptas.)	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Recursos de las Adminis.Públicas	31.129	25.327	23.231	22,91%	9,02%
Recursos de otros Sectores Residentes	651.474	579.503	515.309	12,42%	12,46%
-Cuentas corrientes	121.190	156.349	151.072	-22,49%	3,49%
-Cuentas de Ahorro	206.121	194.838	172.163	5,79%	13,17%
-Depósitos a Plazo	287.503	210.495	179.303	36,58%	17,40%
-Cesión Temporal de Activos	36.660	17.821	12.771	105,71%	39,54%
Recursos del Sector No residente	62.015	3.908	3.348	1.486,87%	16,73%
TOTAL DEBITOS A CLIENTES	744.618	608.738	541.888	22,32%	12,34%
Débitos Repres. por Valores Negociables	63.163	9.542	0	561,95%	N.S.
Pasivos Subordinados	18.493	14.500	10.500	27,54%	38,10%
TOTAL RECURSOS AJENOS	826.274	632.780	552.388	30,58%	14,55%
- En Euros	825.783	632.461	552.141	30,57%	14,55%
- En Moneda Extranjera	491	319	247	53,92%	29,15%
Otros Recursos Gestionados	65.909	76.691	81.009	14,05%	-5,33%
TOTAL RECURSOS CLIENTES GEST.	892.183	709.471	633.397	25,75%	12,01%

El capítulo de acreedores alcanzó durante 2000 la cifra de 826.274 millones de pesetas, lo que supone un incremento sobre Diciembre de 1999 de 193.494 millones de pesetas, un 30,58%. 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 36,58% (porcentaje real del 13,52% según comentario detallado a continuación por reclasificación de Banco de España), por otra parte en el importante incremento de Débitos representados por Valores Negociables, que en términos absoluto han aumentado 53.621 millones de ptas. , un 561,95%, correspondiendo básicamente al primer programa de pagarés (Septiembre 1999) y al segundo programa de pagarés (Octubre 2000).

Igualmente ha sido importante el incremento de las cesiones temporales de activos, en Deuda Pública del Estado, con un crecimiento en el año del 105,71%. La buena evolución de esta figura se ha visto favorecida por los incrementos de tipo de interés que se han vivido en la mayor parte del año, así como por el trasvase de parte de los recursos de acreedores desde

otra figura que han tenido peor evolución a lo largo del ejercicio (fondos de inversión y seguros). En el aspecto negativo hay que destacar la variación del saldo de cuentas corrientes, motivado por el hecho de que en el año 2000, el Banco de España nos ha obligado a modificar la contabilización de unas partidas, que han pasado de cuentas corrientes a depósitos a plazo. Si situamos esos conceptos en diciembre de 1999 para que fuera homogénea la comparación, quedaría de la siguiente forma:

	<u>Año 2000</u>	<u>Año 1999</u>	<u>%variación</u>
Cuentas corrientes	121.190	113.571	6,71%
Depósitos a plazo	287.503	253.273	13,52%

El saldo del epígrafe Recursos del Sector No Residentes, presenta un importante crecimiento del 1.486,87%, recogiendo 33.277 millones de pesetas correspondientes a la emisión de E.M.T.M. efectuada por El Monte International Finance Limited, con fecha 12 de diciembre de 2000, y colocado en los mercados internacionales y el importe de 21.630 millones de ptas. correspondiente a las participaciones preferentes emitidas por El Monte International Capital Limited con fecha 29 de diciembre de 2000. La totalidad de ambos importes han quedado depositados por las sociedades emisoras en la Entidad.

Dentro de la política de diversificación de fuentes de recursos, con fecha 20 de Junio de 2000, quedo inscrito en los registro de la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES un programa anual de pagarés denominado "Pagares El Monte ,Octubre 2000", por un importe máximo de 510 millones de euros (84.856.860.000 pesetas) , con cotización en el mercado de renta fija A.I.A.F.

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

(Datos en millones de ptas.)	%de Variación				
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Hasta 3 meses	99.228	118.598	108.744	-16,33%	9,06%
Entre 3 meses y 1 año	140.168	63.478	74.093	120,81%	-14,33%
Entre 1 año y 5 años	48.761	27.588	19	76,75%	145.100%
Más de 5 años	31.083	7.635	0	307,11%	n.s.
Vto.no determinado / sin clasificar	14.328	14.084	12.361	1,73%	13,94%
TOTAL DEBITOS A PLAZO	333.568	231.383	184.352	44,16%	25,51%

DEBITOS A CLIENTES-DEPOSITOS DE AHORROS Y OTROS DEBITOS

(Datos en millones de ptas.)	%de Variación				
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
TOTAL DEBITOS A PLAZO	333.568	231.383	184.352	44,16%	25,51%
DEPOSITOS Y OTROS DEBITOS A LA VISTA	411.050	377.355	357.536	8,93%	5,54%
TOTAL DEBITOS A CLIENTES	744.618	608.738	541.888	22,32%	12,34%

DESGLOSE POR VENCIMIENTOS /DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

(Datos en millones de ptas.)	%de Variación				
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Títulos Hipotecarios	0	0	0	0,00	0,00
Bonos y Obligaciones					
- Convertibles	0	0	0	0,00	0,00
- No Convertibles	0	0	0	0,00	0,00
Pagarés y Otros Valores					
- Programa Pagarés Sep.99	61.477	0	0	N.S.	0,00
- Programa Pagarés Octub..00	8.886	0	0	N.S.	0,00
TOTAL DEBITOS REP POR V.N	70.363	0	0	N.S.	0,00
- En Euros	70.363	0	0	N.S.	0,00
- En Moneda Extranjera	0	0	0	N.S.	0,00

PASIVOS SUBORDINADOS

(Datos Individuales)

(Datos en millones ptas.)	% de Variación				
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Oblig.Sub.Monte Sevilla em.12/88	1.500	1.500	1.500	0,00%	0,00%
Deuda Sub.Monte de Huelva y Sevilla 12/90	3.000	3.000	3.000	0,00%	0,00%
Oblig.Sub.El Monte em.04/98	3.000	3.000	3.000	0,00%	0,00%
Oblig.Sub.El Monte em.07/98	3.000	3.000	3.000	0,00%	0,00%
Oblig.Sub.El Monte em.02/99	4.000	4.000	0	0,00%	N.S.
Oblig.Sub.El Monte em.06/00	3.993	0	0	N.S.	0,00%
TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS	18.493	14.500	10.500	27,54%	38,10%
-En Euros	18.493	14.500	10.500	27,54%	38,10%
-En Moneda Extranjera	0	0	0	0,00%	0,00%

OTROS RECURSOS GESTIONADOS

(Datos Individuales)

(Datos en millones de ptas.)	% de Variación				
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Fondos de Inversión	17.480	19.986	24.010	-12,54%	-16,76%
Gestión de patrimonios	0	0	0	0,00%	0,00%
Planes de Pensiones	7.390	6.330	7.628	16,75%	-17,02%
Otros recursos gestionados *	41.039	50.375	49.371	-18,53%	2,03%
TOTAL	65.909	76.691	81.009	-14,06%	-5,33%

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

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”.

	2000	1999	1998
1.Riesgos totales ponderados	843.287	607.588	478.375
2.-Coeficiente de Solvencia Exigido(en %)	8,00%	8,00%	8,00%
3.-REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS(*)	67.463	48.607	38.270
4.-Recursos Propios Básicos	71.185	42.954	37.439
Capital social y recursos asimilados	1	1	1
Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidables	73.044	43.640	37.575
Fondos afectos al conjunto de riesgos de la Entidad	535	535	535
Activos Inmateriales, Acciones propias y Otras	(3.749)	(1.222)	(672)
5.-Recursos Propios de Segunda Categoría	21.369	17.436	13.484
Reservas de revalorización de Activos	1.866	1.866	1.878
Fondos de la Obra Social (1)	1.009	1.070	1.106
Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada	18.493	14.500	10.500
Deducciones	0	0	0
6.-Limitaciones a los Recursos Propios de Segunda Categoría	0	0	0
7.-Otras deducciones de Recursos Propios	0	0	0
8.-TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	92.554	60.390	50.923
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (8/1 en %)	10,98%	9,94%	10,65%
9.-SUPERAVIT(DEFICIT) RECURSOS PROPIOS(8-3)	25.091	11.783	12.653
% en Superavit (Deficit)sobre Recursos Propios Mínimos(9/3 en %)	37,20%	24,24%	33,06%

(*) 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 2000 y 1999, los recursos propios computables del grupo El Monte excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley, en un 37,20% y en un 24,24% respectivamente. El objetivo marcado en el Plan Estratégico de la Entidad es mantener un superavit en recursos propios superior al 25%. En el ejercicio 2000 el aumento de los recursos propios obedece principalmente a la emisión de participaciones preferentes realizada por El Monte International Capital Ltd por importe de 21.630 millones de ptas.

(1)Corresponde a la parte del Fondo de la O.B.S. que financia los inmuebles, excepto 504 m. Del ejercicio 2.000 (Ver nota 22 Informe Auditoria Individual)

COEFICIENTE DE SOLVENCIA APLICANDO CRITERIOS DEL BANCO DE PAGOS INTERNACIONALES

(Datos Individuales)	BIS RATIO		
	2000	1999	1998
1.-TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	67.463	48.607	38.270
Capital Tier I	70.650	42.419	36.844
Capital Tier II	20.895	16.902	12.913
2.-TOTAL RECURSOS PROPIOS=(Tier I + Tier II)	91.545	59.321	49.757
Coefficiente Recursos Propios (2/1 en %)	135,70%	122,04%	130,02%
3.-SUPERAVIT (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS	24.082	10.714	11.487

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 millones de ptas.)	2000	1999	1998
Fondo de Dotación	1	1	1
Reservas:	44.526	37.372	31.841
Reservas de revalorización	1.866	1.866	1.878
Reservas en sociedades consolidadas	1.354	309	171
Pérdidas en sociedades consolidadas	-748	-251	-111
Obligaciones subordinadas computables	3.000	3.000	3.000
Beneficios del ejercicio atribuidos al grupo	10.795	8.786	7.156
PATRIMONIO NETO CONTABLE	60.794	51.083	43.936
Menos – Dotación a O.B.S.	2.000	1.700	1.600
PATRIMONIO NETO DESPUÉS APLICACIÓN EXCEDENTES	58.794	49.383	42.336

IV.4 GESTION DEL RIESGO

Esta Entidad, siguiendo la normativa de Banco de España, por la que se ve afectada, mantiene un sistema de control de riesgos de las inversiones que realiza, siguiendo los requerimientos de dicha normativa. Este control se articula a 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.

En materia de riesgo, la Entidad se ve afectada por la Circular 9/1999 de Banco de España, de modificación de la Circular 4/1991 sobre normas de contabilidad y modelo de estados financieros, al introducir aquella, entre otras, la obligación de constituir un fondo complementario para la cobertura estadística de insolvencias. La citada Circular introduce diversas modificaciones en la Circular 4/1991, cuya entrada en vigor en sus aspectos más relevantes, se producirá con fecha 1 de Julio de 2.000. La modificación más significativa es la incorporación de una exigencia adicional de provisiones, a través de la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencia. Este fondo se constituirá con cargo a los resultados de cada ejercicio, como complemento, en su caso, de las dotaciones por insolvencias globales existentes, calculada aplicando determinados coeficiente de ponderación a los riesgos crediticios, que se estiman en un 0,38% como promedio para las Cajas de Ahorros Españolas.

IV.4.1 RIESGO DE INTERES

La gestión del riesgo estructural de tipo de interés de El Monte se sigue y analiza mensualmente por el Comité de activo y pasivos, que informa al Comité de Dirección de la Entidad. Dicho comité mide la sensibilidad de las masas de balance ante variaciones de tipo de interés mediante la simulación de diferentes desfases temporales entre los activos y pasivos con riesgo de interés, y su posible impacto en el margen financiero, permitiendo los resultados obtenidos establecer diseños de las estrategias de actuación más adecuadas al objeto de minimizar el impacto de los posibles supuestos.

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	89.847	2.074	3.797	3.115	150	98.984
Mercado Crediticio	65.454	135.182	151.961	200.638	200.998	754.234
Mercado de Valores	0	2.451	14.334	8.961	19.049	44.795
1.TOTAL ACTIVOS SENSIBLES	155.301	139.707	170.092	212.714	220.197	898.013
% sobre Total Activos Sensibles	17%	16%	19%	24%	25%	100%
% sobre Activos Totales (*)	15%	14%	17%	21%	21%	88%
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	85.120	3.267	6.597	2.776	4.268	102.029
Mercado Crediticio	75.728	167.932	126.769	65.952	294.314	730.696
Mercado de Valores	18.842	54.323	31.594	0	0	104.759
2.TOTAL PASIVOS SENSIBLES	179.690	225.522	164.961	68.728	298.582	937.484
% sobre Total Pasivos Sensibles	19%	24%	18%	7%	32%	100%
% sobre Pasivos Totales (*)	18%	22%	16%	7%	29%	91%

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	(24.389)	(85.815)	5.131	143.986	(78.384)	(39.471)
% sobre Activos Totales	-2%	-8%	1%	14%	-8%	-4%
4.Diferencia Activo-Pasivo Acumulada	(24.389)	(110.204)	(105.073)	38.913	(39.471)	
% sobre Activos Totales (*)	-2%	-11%	-10%	4%	-4%	-4%
5.Indice de Cobertura(%)	86%	62%	103%	310%	74%	96%

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

(*) Sobre datos del Balance Público.

IV.4.2 RIESGO CREDITICIO

(Datos Individuales)

RIESGO CREDITICIO(*) (Datos en millones ptas.)	2000	1999	1998	% de Variacion	
				2000/1999	1999/1998
1.Total Riesgo Computable	910.664	640.246	515.512	42,24%	24,20%
2.Riesgo Dudoso	12.090	10.842	13.443	11,51%	-19,35%
3.Cobertura Necesaria Total	14.172	11.440	11.472	23,88%	-0,28%
4.Cobertura Constituida al Final del Periodo	14.172	11.740	11.972	20,72%	-1,94%
% Indice de Morosidad(2/1)	1,33%	1,69%	2,61%		
% Cobertura Riesgo Dudoso (4/2)	117,22%	108,28%	89,06%		
% Cobertura Constituida/Cobertura Necesaria	100,00%	102,62%	104,36%		

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

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

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

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

-Riesgos que no necesitan cobertura ni especifica 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 especifica (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 a constituir se desglosa del siguiente modo:

-Cobertura especifica: 6.681 mill.

-Cobertura genérica: 6.761 mill.

-Cobertura estadística: 730 mill.

Tal como se desprende del cuadro anterior, los Riesgos Dudosos, tuvieron un aumento de 1.248 millones en el ejercicio 2000 un 11,51%, no obstante dado el aumento del volumen total de riesgo el índice de morosidad sobre la cartera disminuyó en un 21,30%, situándose en el 1,33%. Dichos riesgos presentaban una cobertura específica del 55,26% de su importe.

Al 31-12-2.000, los activos dudosos por morosidad, representaban la cifra de 5.709 mill. con unas dotaciones constituidas del 55,37%, los clasificados dudosos por otras causas suponían 5.089 mill. con una cobertura constituida del 49,56% , los Pasivos Contingentes Dudosos 1.257 millones con cobertura del 56,65% , y los Dudosos sin necesidad de cobertura 35 mill..

Por su parte el índice de cobertura total sobre los Riesgos Dudosos aumenta al 117,22%, lo que supone un crecimiento del 8,26% sobre el ejercicio anterior.

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 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 Individuales)

(Datos en millones ptas.)

	2000	1999	1998	%de Variacion	
				2000/1999	1999/1998
1.OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTE./VAL	16.089	12.492	13.106	28,79%	-4,68%
Fut/Opc Financieros sobre Tipos de Inter./Val	6.106	7.500	8.340	-18,59%	-10,07%
Otras Operaciones sobre Tipos de Interés	9.983	4.992	4.766	99,98%	4,74%
2.OPERACIONES SOBRE TIPOS DE CAMBIO	2.976	1.168	1.088	154,79%	7,35%
Compraventa de Divisas No Vencidas	2.976	1.168	1.088	154,79%	7,35%
Opciones Compradas sobre Divisas	0	0	0	0,00%	0,00%
Otras Operaciones sobre tipos de Cambio	0	0	0	0,00%	0,00%

Del importe total de las operaciones de futuro formalizadas a 31 de diciembre de 2000 aproximadamente un 97% están cubiertas con otras operaciones de futuro de idénticas características pero de naturaleza contraria, y en las que el riesgo se compensa entre sí. Estas operaciones son básicamente compraventa de divisas, acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA´s) y opciones.

De las operaciones de futuro formalizadas a 31 de Diciembre de 2000, el 84% tienen su vencimiento durante el ejercicio 2.001

IV.4.4 RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

RECURSOS Y EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA

(Datos Individuales)

(Datos en millones de ptas.)

	2000	1999	1998	%de Variacion	
				2000/1999	1999/1998
Entidades de Crédito	514	321	878	60,12%	-63,44%
Crédito sobre clientes	1.567	2.698	1.816	-41,92%	48,57%
Cartera de Valores	1.888	1.619	3.631	16,62%	-55,41%
Otros Empleos en Moneda Extranjera	149	158	233	-5,70%	-32,19%
EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA	4.118	4.796	6.558	-14,14%	-26,87%
%sobre Activos Totales Medios	0,49%	0,68%	1,09%	-27,94%	-37,17%
Entidades de Crédito	2.768	3.776	3.169	-26,69%	19,15%
Débitos a clientes	491	319	338	53,92%	-5,62%
Débitos representados por Valores negociables	0	0	0	0,00%	0,00%
Pasivos Subordinados	0	0	0	0,00%	0,00%
Otros Recursos en Moneda Extranjera	256	90	101	184,44%	-10,89%
RECURSOS EN MON. EXTRANJERA	3.515	4.185	3.608	16,01%	15,99%
%sobre Pasivos Totales	0,34%	0,55%	0,55%	-38,18%	0,00%
Activos Totales Medios (A.T.M.)	839.046	700.737	602.041		

Como se desprende del cuadro anterior, el porcentaje de los Empleos y Recursos en moneda extranjera es poco significativo en relación con los Activos Totales Medios y Pasivos Totales, respectivamente. En valores absolutos y relativos la variación más significativa se da en el apartado de créditos a cliente obedeciendo la misma básicamente a la cancelación de créditos sindicados en divisas concedidos a no residentes

IV.5 CIRCUSTANCIAS CONDICIONANTES

IV.5.1 GRADO DE ESTACIONALIDAD

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

IV.5.2 PATENTES, MARCAS Y OTROS

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

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

- . Coeficiente de Caja: Establecido en un 2% de los recursos ajenos computables.
- . 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.: Obligación de aportar anualmente el 0,3 por mil de los recursos computables de terceros. Actualmente en suspenso.

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

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, Wap, Televisión Interactiva Digital y Web Call Center, además de promover una mejor formación de la Red Comercial para llevar al cliente una atención de más calidad, adecuada a sus necesidades. Desde el año 1994, El Monte presta servicios de operación y consulta a través de la Oficina Telefónica y aunque desde el año 1998, viene prestando sus servicios a través de Internet, el año 2000 ha sido para esta Entidad el año del esfuerzo en Internet, a través de nuestro servicio denominado MONTEVIA.

A finales del año 2000, el número de clientes que acceden a los servicios de la Oficina Telefónica es de 40.000, y realizan una media de 250.000 operaciones / mes. Potencialmente, el servicio puede ser utilizado por los 480.000 clientes que poseen Tarjeta Euros6000 Maestro.

En cuanto al servicio por Internet MONTEVIA, el número de clientes que acceden al mismo presentaba una media de 1.300 accesos diarios.

Los canales alternativos a través de Wap, Televisión Interactiva Digital y Web Call Center, se encuentran en fase de desarrollo estando prevista el inicio de su incorporación como productos para nuestros clientes en el año 2001.

En los últimos meses del año 2000 y principios del 2001 vio su salida al mercado un nuevo servicio por Internet a través de MONTEVIA, denominado la “Caja en Casa”, con importantes mejoras de las funcionalidades existentes y la introducción de gran cantidad de nuevas posibilidades operativas.

Particular interés presenta la incorporación a través de nuestro Portal de un nuevo servicio de Broker ON-LINE que permite la operatoria directa en BOLSA, así como amplias posibilidades de consultas de las carteras de clientes y un importante servicio de análisis de los valores cotizados en la Bolsa Nacional. Igualmente este servicio facilita información sobre las principales noticias de carácter financiero, disponiendo de un sistema de alerta que permite mediante mensajes telefónicos de texto y correo electrónico mantener un seguimiento actualizado de la evolución de las cotizaciones.

Todo el desarrollo anteriormente descrito, exceptuando la Oficina Telefónica, se esta realizando a traves de Confederación Española de Cajas de Ahorros, en un proyecto conjunto con otras Cajas, con vistas a una mas eficiente estructura de costes. A Diciembre de 2.000, el coste soportado por el mismo habia sido de aproximadamente 200 millones.

En otra línea de actuación, la implantación de un primer DATA MARK (sistema informático que permite la Gestión de la Acción Comercial de la Entidad) sobre nuestros Data Warehouse de reciente implantación y el inicio de los trabajos para alcanzar un nuevo sistema de Información de Gestión por Centros y Productos que, actuando sobre ese DW, sustituya a los actuales, constituyen las grandes líneas de aplicación de las inversiones realizadas en el ejercicio 2000, por un monto de 130 millones de ptas y 140 millones ptas para el año 2001.

Por último, en esta línea de Innovación cabe destacar para este año la implantación de la última fase de una nueva aplicación de terminales totalmente realizada en JAVA y con la premisa básica de independencia de entornos y la reutilización de componentes.

IV.5.4 LITIGIOS O ARBITRAJES DE IMPORTANCIA SIGNIFICATIVA

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

IV.5.5 INTERRUPCION DE ACTIVIDADES

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

IV.6 INFORMACIONES LABORALES

IV.6.1 NUMERO MEDIO DE EMPLEADOS

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

(datos individuales)

CATEGORIA	2000	1999	1998	VAR.00/99(%)
Presidencia Ejecutiva	1	1	1	0,00
Dirección General	2	2	2	0,00
Jefes	489	448	424	9,15
Administrativos	1.320	1.029	977	28,28
Titulados	14	15	15	-6,67
Informáticos	28	26	26	7,69
Subalternos /oficios.varios	45	136	82	-66,91
Total	1.899	1.657	1.527	3,14

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

Datos en %

CATEGORIA	2000	1999	1998	VAR.00/99(%)
Presidencia Ejecutiva	0,05%	0,24%	0,07%	-16,67%
Dirección General	0,11%	0,12%	0,13%	-8,33%
Jefes	25,75%	26,99%	27,77%	-4,77%
Administrativos	69,51%	61,99%	63,98%	11,93%
Titulados	0,74%	0,90%	0,98%	-18,68%
Informáticos	1,47%	1,57%	1,70%	-6,37%
Subalternos/oficios varios	2,37%	8,19%	5,37%	-71,13%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	

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

CONCEPTO	(Datos individuales)		Datos en millones ptas.	
	2000	1999	1998	VAR.00/99(%)
Sueldos y Salarios	10.383	8.865	8.234	17,12%
Seguros Sociales	2.338	2.051	1.894	13,99%
Ap. Neta fondo pensiones	1.459	300	200	386,33%
Otros gastos	482	412	430	16,99%
Total	14.662	11.628	10.758	26,09%

IV.6.2 NEGOCIACION COLECTIVA

Con fecha 23 de Febrero de 2000 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 2000.

Las negociaciones para la renovación del citado convenio comenzaron con en el primer trimestre del año 2001, estando el mismo actualmente en proceso de negociación.

IV.6.3. VENTAJAS CONCEDIDAS AL PERSONAL

1- Formación

Durante el año 2000 se impartieron un total de 79.144 horas de formación presenciales, en las que participaron 3.232 personas. Igualmente se impartieron 128.460 horas de acciones formativas a distancia, con un total de 5.142 participantes (este aumento de las horas desarrolladas a distancia fue causado por la formación de las oposiciones internas a Oficial Segundo y Primero).

Aparte, a través de la Oficina Práctica de Formación se realizaron 6.400 horas de formación con 80 participantes.

Igualmente se impartieron 19.504 horas de formación para 46 personas incluidas dentro de los Planes de Carrera de Directores y de Subdirectores de Oficina.

Los bloque más importantes dentro de la formación durante el pasado año, fueron : Productos, Habilidades Comerciales, Riesgos y nuevas Aplicaciones.

2- Seguro de vida

EL MONTE tiene concertado un seguro, que afecta a todos sus empleados, para cubrir el riesgo de fallecimiento por muerte natural e invalidez, con un capital de 1.500.000 pesetas.

El importe de la primas es abonado por la Entidad al 50 por ciento, lo que ha supuesto en el ejercicio 2000 un importe de 3.677.124 ptas. y por el empleado el resto.

3- Reconocimiento médico

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

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

4- Anticipos

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

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

5- Préstamos para vivienda

Se aplican las condiciones establecidas por el Convenio Colectivo vigente.

6- Préstamos sociales

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

7- Ayuda para estudios

Se 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.

8- Premio de fidelidad

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

9- Complemento de Pensiones

Al 31 de Diciembre de 1999, la Entidad tenía cubierto sus compromisos por pensiones mediante 2 pólizas de seguros y un contrato de administración de fondo de jubilación contratados con CASER Ahorrovida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.. El pasivo devengado y cubierto con los mencionados contratos, según estudio actuarial, ascendía a 16.319 millones ptas. de los que 8.796 correspondía a compromisos por pensiones causadas y 7.523 a riesgos por pensiones no causadas.

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

El periodo de confirmación de adhesiones, finalizó con fecha 2 de febrero de 2001, no habiéndose producido renuncia alguna a la adhesión.

Con el mencionado acuerdo laboral se han modificado los compromisos de la Entidad en materia de jubilación con su personal activo, pasando de un sistema de prestación definida a uno de aportación definida anual, equivalente al 6% del salario real anual de cada empleado. Igualmente dicho acuerdo ha reconocido los derechos por servicios pasados del personal activo.

El importe total del pasivo actuarial devengado a 31 de diciembre de 2000, como consecuencia de los compromisos materializados en el acuerdo laboral descrito, asciende a 23.588 millones de ptas (14.891 del personal activo y 8.697 del personal pasivo).

Como consecuencia de la materialización del citado acuerdo la Entidad ha registrado un gasto con cargo a Resultados del ejercicio 2000 de 18.578 millones de ptas. de los 1.459 millones corresponden al epígrafe “gastos de Personal” por dotaciones del ejercicio y 17.119 millones a “Quebrantos extraordinarios” en concepto de aportaciones al fondo de pensiones y al fondo de prejubilaciones. Para la cobertura de dicha dotación se procedió al rescate de los contratos de seguros existentes por un importe de 17.271 millones ptas. registrándose este importe en Beneficios Extraordinarios.

Las diferencias surgidas entre los fondos constituidos al 31 de diciembre de 1999 y los importes a transferir al plan de pensiones según el acuerdo laboral asciende a 5.910 millones de ptas. De acuerdo con la normativa de Banco de España, la Entidad dotará una catorceava parte anualmente con cargo a Quebrantos Extraordinarios hasta su total amortización.

IV.7 POLITICA DE INVERSIONES

IV.7.1. DESCRIPCION CUANTITATIVA DE LA PRINCIPALES INVERSIONES

Las principales inversiones efectuadas a lo largo del ejercicio 2000, tanto por su volumen como por su significación han sido las siguientes:

CARTERA DE VALORES.

- Adquisición de 7.260 millones de pesetas correspondientes a bonos de titulización hipotecaria “TDA 12, Fondo de Titulización Hipotecaria”, con fecha 05.07.00.
- Ampliación de capital en Al’ Andalus Agroalimentaria por 4.300 millones de ptas., a través de diferentes ampliaciones en las fechas 29.02.00(1.000 millones ptas.), 21.07.00(2.500 mill.) y 15.12.00(800 mill.)
- Ampliación de capital en Al’ Andalus Inmobiliaria por 1.500 millones de ptas, con fecha 29.02.00
- Participación en Atalaya Inversiones, S.L. en un 20%, con una inversión de 2.253 mill. en dos fechas 29.09.00 (1.752 mill.) y 20.12.00 (501 mill)

Por otra parte y con objeto de reordenar las participaciones en determinadas empresas, se ha procedido a la constitución de Al’Andalus Sector Telemático, S.A. (10 mill.pts el 19.05.00, 500 mill.pts el 20.10.00 y 250 mill.ptas. el 28.12.00) y Al’ Andalus Foreign Investments, S.L.(10 millones ptas. el 01.12.00).

IV.7.2 INVERSIONES EN CURSO DE REALIZACION

No existen dentro de este apartado inversiones que sean significativas.

IV.7.3 INVERSIONES FUTURAS

No existen inversiones futuras significativas 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 3 últimos ejercicios cerrados.

A continuación, se ofrece el balance 31.12.98, 31.12.99 y 31.12.00.

(A destacar el crecimiento del 34,00% del Total Activo, justificado básicamente por el incremento del 183,49% en el epígrafe de Entidades de crédito y del 31,65% en el epígrafe Créditos sobre Clientes, resultado éste último de la importante actividad crediticia de la Entidad.)

ACTIVO (en millones de pesetas)	2000	1999	1998
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	18.521	19.247	15.096
Caja	9.816	16.921	9.223
Banco de España	8.705	2.326	5.873
DEUDAS DEL ESTADO	31.438	20.832	23.832
ENTIDADES DE CREDITO	91.090	32.132	52.682
A la vista	1.061	169	140
Otros créditos	90.029	31.963	52.542
CREDITOS SOBRE CLIENTES	787.766	598.372	500.793
OBGS. Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	13.222	23.900	2.726
De emisión pública	658	5.278	1.437
Otros emisores:	12.564	18.622	1.289
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	18.379	23.203	18.249
PARTICIPACIONES	9.414	3.052	6.296
En entidades de crédito	3.334	2.516	2.516
Otras	6.080	536	3.780
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	14.538	9.443	3.948
En entidades de crédito	0	0	0
Otras	14.538	9.443	3.948
ACTIVOS INMATERIALES	268	321	375
ACTIVOS MATERIALES	24.431	24.758	25.753
Terrenos y bienes de uso propio	15.049	14.894	14.621
Otros inmuebles	2.537	1.914	3.252
Mobiliario, Instalaciones y otros	6.845	7.950	7.880
OTROS ACTIVOS	7.514	4.125	4.041
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	8.216	5.391	4.514
PERDIDAS DEL EJERCICIO	0	0	0
TOTAL ACTIVO	1.024.797	764.776	658.305

PASIVO (en millones de pesetas)	2000	1999	1998
ENTIDADES DE CRÉDITO	110.349.	65.457	45.384
A la vista	288	2.247	4.889
A plazo o con preaviso	110.061	63.210	40.495
DEBITOS A CLIENTES	744.618	608.738	541.888
Depósitos de Ahorro	707.051	590.084	528.338
A la vista	410.194	376.530	346.196
A plazo	296.857	213.554	182.142
Otros débitos	37.567	18.654	13.550
A la vista	856	825	475
A Plazo	36.711	17.829	13.075
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	63.163	9.542	0
OTROS PASIVOS	23.560	12.288	12.263
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	7.588	5.401	5.122
PROVISIÓN PARA RIESGOS Y CARGAS	2.495	1.455	1.762
Fondo de pensionistas	477	0	0
Provisión para impuestos	0	0	0
Otras provisiones	2.018	1.455	1.762
FONDOS PARA RIESGOS GENERALES	535	535	535
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	8.836	7.621	7.131
PASIVOS SUBORDINADOS	18.493	14.500	10.500
FONDO DE DOTACIÓN	1	1	1
RESERVAS	43.293	37.372	31.841
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	1.866	1.866	1.878
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0
TOTAL PASIVO	1.024.797	764.776	658.305
CUENTAS DE ORDEN	291.178	159.453	100.021

(En cuanto al Pasivo los crecimientos más significativos se han producido en el incremento de los Débitos representados por Valores Negociables, correspondiendo al programa anual de Pagarés de Septiembre 1999, y al programa anual de Pagarés Octubre 2000. Igualmente importante ha sido el incremento de la apelación al mercado monetario recogido en el epígrafe de Entidades de Créditos).

V.1.2 Cuenta de Resultados Individual de los 3 últimos Ejercicios Cerrados

CUENTA DE RESULTADOS (en millones de pesetas)	Diciembre 2000	Diciembre 1999	Diciembre 1998
INTERESES Y RENDIM.ASIMILADOS	50.357	41.615	41.289
De la cartera de renta fija	2.657	2.442	2.340
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(20.072)	(14.913)	(16.673)
RENDIM.DE LA CARTERA DE RTA.VARIABLE	1.775	1.425	329
De acciones y otros títulos de renta variable	960	799	280
De participaciones	108	102	47
De participaciones en el grupo	707	524	2
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	32.060	28.127	24.944
COMISIONES PERCIBIDAS	6.696	5.424	4.917
COMISIONES PAGADAS	(614)	(518)	(437)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	167	(179)	1.863
B) MARGEN ORDINARIO	38.309	32.854	31.287
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	318	264	242
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(21.988)	(18.540)	(17.693)
- De personal	(14.662)	(11.628)	(10.758)
Sueldos y salarios	(10.383)	(8.865)	(8.234)
Cargas sociales	(3.797)	(2.351)	(2.094)
de las que Pensiones	(1.459)	(300)	(200)
Resto	(482)	(412)	(430)
- Otros gastos administrativos	(7.326)	(6.912)	(6.935)
AMORT.Y SANEAM.ACTIVOS MAT.Y INMAT.	(2.060)	(2.151)	(2.113)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(24)	(48)	(57)
C) MARGEN DE EXPLOTACION	14.555	12.379	11.667
AMORT.Y PROVIS.INSOLVENCIAS NETO	(4.508)	(1.719)	(2.775)
SANEAMIENTO INMOVILIZ.FINANC.NETO	(1.589)	(874)	(439)
DOTACION AL FONDO RIESGOS GRALES.	0	0	0
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	18.209	1.447	2.838
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(17.944)	(858)	(1.188)
D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	8.723	10.375	10.103
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	182	(2.746)	(2.972)
OTROS IMPUESTOS	(69)	(8)	0
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	8.836	7.621	7.131

(A destacar el Margen de Intermediación, que desde 1999, aumenta 3.933 millones un 13,98%, a pesar del proceso general de estrechamientos de márgenes que se a producido en el sector financiero en los últimos años.

Los gastos de personal aumentan un 26,08%, obedeciendo dicho incremento al aumento de la plantilla en 242 personas, fruto del plan de expansión de la Entidad.

Otra partida a destacar es la correspondiente a Amortización y Provisiones para Insolvencias, con un crecimiento del 162,24% , motivado por el incremento de las coberturas necesarias, por el incremento de la Provisión genérica deriva del aumento de los Activos Totales y por las nuevas normativas en coberturas de riesgos (Fondo de Cobertura Estadística FECl).

Por último los incrementos en Beneficios y Quebrantos Extraordinarios, están justificados en el capítulo IV apartado 2.1.)

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

APLICACIONES	MILLONES DE PESETAS		
	2000	1999	1998
Inversión crediticia (incremento neto)	193.606	99.035	78.623
Inversiones menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	20.445	0	12.738
Adquisición de inversiones permanentes:			
Compra de participaciones	12.629	6.302	4.009
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.047	2.248	5.125
Títulos de renta fija (incremento neto)	0	18.380	0
Títulos de renta variable (incremento neto)	0	6.340	8.313
Amortización de deuda subordinada	0	0	260
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	0	2.223	846
TOTAL APLICACIONES	228.727	134.528	109.914

ORÍGENES	MILLONES DE PESETAS		
	2000	1999	1998
Recursos generados de las operaciones:	20.680	12.695	12.519
Resultados del ejercicio	8.836	7.621	7.131
Amortizaciones	2.060	2.151	2.113
Variación neta fondo de fluctuación de valores	2.844	2.381	1.053
Dotación neta al fondo de insolvencias	5.785	1.945	3.228
Variación neta fondos especiales	1.285	(1.060)	(243)
Beneficios netos por venta de inmovilizado	(130)	(343)	(763)
Financiación menos inversión en Banco De España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	0	36.472	0
Títulos de renta fija (disminución neta)	3.560	0	3.620
Títulos de renta variab. (disminución neta)	147		
Emisiones de deuda subordinada	3.993	4.000	6.000
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	53.621	9.542	0
Ventas de inversiones permanentes:			
Ventas de elementos de inmovilizado material		1.608	2.945
Ventas de participaciones permanentes		3.361	2.406
Acreedores (incremento neto)	135.880	66.850	82.424
Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	10.378	0	0
TOTAL ORÍGENES	228.727	134.528	109.914

V.2 INFORMACION CONTABLE DEL GRUPO CONSOLIDADO

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

ACTIVO (en millones de pesetas)	2000	1999	1998
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	18.522	19.248	15.097
Caja	9.817	16.922	9.224
Banco de España	8.705	2.326	5.873
DEUDAS DEL ESTADO	31.438	20.832	23.832
ENTIDADES DE CREDITO	91.263	32.538	52.760
A la vista	1.223	338	140
Otros créditos	90.040	32.200	52.620
CREDITOS SOBRE CLIENTES	788.530	598.941	500.759
OBGS. Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	13.222	23.900	2.695
De emisión pública	658	5.278	1.437
Otros emisores:	12.564	18.622	1.258
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	19.710	24.387	19.409
PARTICIPACIONES	16.652	6.488	5.244
En entidades de crédito	3.334	2.538	2.516
Otras	13.318	3.950	2.728
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	1.306	4.040	3.385
En entidades de crédito	0	0	0
Otras	1.306	4.040	3.385
ACTIVOS INMATERIALES	606	347	382
Gastos de Constitución y Primer Establecimiento	0	0	0
Otros Gastos Amortizables	606	347	382
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	2.396	623	794
Por integración global y proporcional	190	76	90
Por puesta en equivalencia	2.206	547	704
ACTIVOS MATERIALES	26.281	25.883	26.213
Terrenos y bienes de uso propio	15.439	15.001	14.621
Otros inmuebles	3.902	2.864	3.653
Mobiliario, Instalaciones y otros	6.940	8.018	7.939
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	0	0	0
ACCIONES PROPIAS	0	0	0
OTROS ACTIVOS	11.898	4.770	4.479
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	8.011	5.005	4.302
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	748	251	111
Por integración global y proporcional	519	10	15
Por puesta en equivalencia	229	241	96
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	1.030.583	767.253	659.462

PASIVO
(en millones de pesetas)

	2000	1999	1998
ENTIDADES DE CRÉDITO	110.772	65.799	45.383
A la vista	306	2.589	4.889
A plazo o con preaviso	110.466	63.210	40.494
DEBITOS A CLIENTES	687.988	607.661	541.843
Depósitos de Ahorro	650.396	588.984	528.277
A la vista	353.539	375.430	346.135
A plazo	296.857	213.554	182.142
Otros débitos	37.592	18.677	13.566
A la vista	881	848	475
A Plazo	36.711	17.829	13.091
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	96.440	9.542	0
Bonos y Obligaciones en circulación	0	0	0
Pagarés y otros valores	96.440	9.542	0
OTROS PASIVOS	25.442	13.870	13.284
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	7.682	5.492	5.052
PROVISIÓN PARA RIESGOS Y CARGAS	2.627	1.455	1.762
Fondo de pensionistas	477	0	0
Provisión para impuestos	0	0	0
Otras provisiones	2.150	1.455	1.762
FONDOS PARA RIESGOS GENERALES	535	535	535
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	354	1	1
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	10.821	8.812	7.179
Del Grupo	10.795	8.786	7.156
De Minoritario	26	26	23
PASIVOS SUBORDINADOS	18.493	14.500	10.500
INTERESES MINORITARIOS	21.682	38	32
FONDO DE DOTACIÓN	1	1	1
RESERVAS	44.526	37.372	31.841
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	1.866	1.866	1.878
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	1.354	309	171
Por integración global y proporcional	362	185	58
Por puesta en equivalencia	992	124	113
Por diferencia de conversión	0	0	0
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0
TOTAL PASIVO	1.030.583	767.253	659.462
CUENTAS DE ORDEN	268.385	158.772	99.132

V.2.2 Cuenta de Resultados del Grupo consolidado

CUENTA DE RESULTADOS (en millones de pesetas)	Diciembre 2000	Diciembre 1999	Diciembre 1998
INTERESES Y RENDIM.ASIMILADOS	50.462	41.739	41.292
De la cartera de renta fija	2.657	2.442	2.347
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(20.101)	(14.911)	(16.673)
RENDIM.DE LA CARTERA DE RTA.VARIABLE	1.073	898	338
De acciones y otros títulos de renta variable	971	810	289
De participaciones	102	70	47
De participaciones en el grupo	0	18	2
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	31.434	27.726	24.956
COMISIONES PERCIBIDAS	5.876	5.068	4.597
COMISIONES PAGADAS	(633)	(525)	(445)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	156	(41)	1.879
B) MARGEN ORDINARIO	36.833	32.228	30.988
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	367	262	213
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(23.051)	(19.484)	(18.180)
De personal	(15.224)	(12.098)	(10.942)
Sueldos y salarios	(10.839)	(9.243)	(8.382)
Cargas sociales	(3.926)	(2.443)	(2.130)
De las que: Pensiones	(1.459)	(300)	(200)
Resto	(459)	(412)	(430)
Otros gastos administrativos	(7.827)	(7.386)	(7.238)
AMORT.Y SANEAM.ACTIVOS MAT.Y INMAT.	(2.157)	(2.180)	(2.132)
OTROS GASTOS DE EXPLOTACION	(29)	(26)	(53)
C) MARGEN DE EXPLOTACION	11.963	10.800	10.836
RTDOS.NETOS GENERADOS POR SDADES.PUESTAS EN EQUIVALENCIA	2.166	795	(352)
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	3.027	1.315	130
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(861)	(508)	(470)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	0	(12)	(12)
AMORT.DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	(2.117)	(171)	(281)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	0	16	24
Beneficios por enajenación de particip.puestas en equivalencia	0	16	24
AMORT.Y PROVIS.INSOLVENCIAS NETO	(3.934)	(1.719)	(2.775)
SANEAMIENTO INMOVILIZ.FINANC.NETO	39	175	95
DOTACION AL FONDO RIESGOS BANC.GRALES.	0	0	0
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	21.722	3.389	4.345
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(18.880)	(1.338)	(1.685)
D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	10.959	11.947	10.207
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(69)	(3.127)	(3.028)
OTROS IMPUESTOS	(69)	(8)	0
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	10.821	8.812	7.178
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	26	26	23
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	10.795	8.786	7.159

El desglose del epígrafe “Resultados por Operaciones Financieras” y su comparativo con 1.999 es el siguiente:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Por resultados en ventas y saneamientos	541 m.	181 m.
En operaciones de futuro	(465) m.	(282) m.
Por diferencias en tipo cambio	80 m.	60 m.

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 2000 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>
Don Isidoro Beneroso Dávila	03.10.96	Corporaciones Municipales
Don Jose Manuel Hernandez García	03.10.96	Impositores
Don Rafael Serrano Aguilar	03.10.96	Corporaciones Municipales
Don Sebastián Herrera Navas	03.10.96	Corporaciones Municipales
Don Antonio Jose Vela Sanchez	18.07.94	Impositores
Don Jose Albero Frances	03.10.96	Impositores
Don Alejandro García Acebes	20.07.00	Impositores
Don Diego Plácido Marín Rite	03.10.96	Impositores
Don Javier Navascues Fernandez-Victorio	03.10.96	Corporaciones Municipales
Don Jose Maria Neyra Hernandez	18.07.94	Impositores
Doña Rosario Ojeda Castilla	18.07.94	Impositores
Don Aquilino Perez Alfonso	08.09.94	Impositores
Don Jose Segura Bernal	03.10.96	Empleados
Don Jose Valles Ferrer	18.07.94	Corporaciones Municipales
Don Miguel A. Arredonda Crecente	21.06.00	Corporaciones Municipales
Don Jose Cejudo Sánchez	21.06.00	Diputación de Huelva
Don José M ^a Pareja Ciuró	29.03.01	Corporaciones Municipales

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

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

VI.1.2 Directores 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.
DON ISIDORO BENEROSO DAVILA, Presidente Ejecutivo,	(26.06.90)
DON JUAN PEDRO ÁLVAREZ GIMENEZ, Director General,	(17.11.79)
DON ALBERTO ALONSO LOBO, Director General Adjunto, (Área Comercial y Red de oficinas)	(01.01.87)
DON FERNANDO FACES GARCIA, Director General Gerente. (Área Financiera y Administración)	(26.06.90)
DON JOSE MANUEL GIMENEZ FERNANDEZ, 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. Isidoro Beneroso Dávila	Corporaciones Municipales
<u>Vicepresidentes</u>	
D. Rafael Serrano Aguilar	Corporaciones Municipales
D. José Manuel Hernández García	Impositores
<u>Secretario</u>	
D. Sebastián Herrera Navas	Corporaciones Municipales
<u>Vocales</u>	
D. Aquilino Pérez Alfonso	Impositores
D. José Segura Bernal	Empleados
D. José Cejudo Sánchez	Excma. Diputación Huelva

Las facultades de la Comisión Ejecutiva son cuantas delegue en ella el Consejo de Administración. Las más importante son:

- 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.

VI.2.2. 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.2.3. Principales actividades que las personas citadas ejerzan 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 a 31 de Diciembre de 2001, es la siguiente:

EMPRESA	CONSEJEROS	REPRESENTATE
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
AL'ANDALUS INMOBILIARIO / A41519521	EL MONTE CAYMASA	Fernando Faces García Alberto Alonso Lobo
ANDALUCIA 21 / G82153826	EL MONTE	Fernando Faces García
ARTE Y GESTION / A41919184	Juan Pedro Álvarez Giménez José Manuel Giménez Fernández Fernando Faces García	
C.E.C.A. / G28206936	Isidoro Beneroso Dávila	
C.M.C. / A41889478	Juan Pedro Álvarez Giménez	
CARISA / A41037821	Fernando Faces García Isidoro Beneroso Dávila	
CASER / A28013050	Juan Pedro Álvarez Giménez	

CAYMASA / A41584483	José Manuel Giménez Fernández Fernando Faces García Alberto Alonso Lobo	
CERTUM CONTROL / A82604372	EL MONTE	Juan Pedro Álvarez Giménez
CESTAINMOBILIARIA / B41890252	CAYMASA EL MONTE	Alberto Alonso Lobo Fernando Faces García
CONSORCIO TABLADA / A41810177	Juan Pedro Álvarez Giménez Isidoro Beneroso Dávila	
EL ROMPIDO / A91028936	AL'ANDALUS INMOBILIARIO	Fernando Faces García
EOLICAS AL'ANDALUS / A82745092	Alberto Alonso Lobo	
ESCUELA DE HOSTELERIA / A41619685	José Manuel Hernández García Fernando Faces García José Manuel Giménez Fernández	
ESTUDIOS EUROPEOS / A41942848	Fernando Faces García	
EUROPAY / G81584369	EL MONTE	Alberto Alonso Lobo
FOEXA TRADING / A91077685	AL'ANDALUS AGROALIMENTARIA	Fernando Faces García
FUNDACIÓN ANDALUZA I+D / G91093682	AL'ANDALUS AGROALIMENTARIA	Alberto Alonso Lobo
G.T.T. / A81957367	EL MONTE	Fernando Faces García
GERENS MANAGEMENT / A81929788	Juan Pedro Álvarez Giménez	
GESCOSA / A41471343	Alberto Alonso Lobo	
AHORRO CORPORACIÓN GESTION / A79389672	Fernando Faces García	
GLOBAL CONSULTING / A13332598	Alberto Alonso Lobo	
GRUPO DE EMPRESAS H.C. / A13052543	Alberto Alonso Lobo	
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
HUELVA TELEVISIÓN / A21205588	EL MONTE	Rafael Serrano Aguilar
I.T.C. / A41838806	Juan Pedro Álvarez Giménez	
INDICE MULTIMEDIA / A81745002	EL MONTE	Fernando Faces García
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	
NATURE PACK / A21196936	AL' ANDALUS TELEMATICO	Fernando Faces García
OCIREST / B91002089	Juan Pedro Álvarez Giménez	
ONDA GIRALDA / A41665290	José Manuel Hernández García	
PERSAN / A41047127	AL'ANDALUS AGROALIMENTARIA	Isidoro Beneroso Dávila
PUERTO TRIANA / A41918038	Alberto Alonso Lobo	
SADAI / A41839689	Fernando Faces García José Manuel Giménez Fernández	
SADIEL / A41132036	EL MONTE	Fernando Faces García
SEVILLA SEED / A41251984	EL MONTE	José Vallés Ferrer
SPORTS / B81231888	AL'ANDALUS INMOBILIARIO	Alberto Alonso Lobo
SUPERCABLE ALMERIA / A41941774	Fernando Faces García	
SUPERCABLE ANDALUCIA / A41910332	Juan Pedro Álvarez Giménez Fernando Faces García	
SUPERCABLE SEVILLA / A41884412	Fernando Faces García Juan Pedro Álvarez Giménez	
SURAVAl / G41132192	EL MONTE	Fernando Faces García
TELEMARKETING /A91071373	Fernando Faces García Alberto Alonso Lobo José Manuel Giménez Fernández	
TINSA / A78029774	EL MONTE	Juan Pedro Álvarez Giménez
URCONSA / A41884750	EL MONTE	Fernando Faces García
VIAJES EL MONTE / A41543273	José Manuel Giménez Fernández Fernando Faces García Juan Pedro Álvarez Giménez	

CAPITULO VII

EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

NOTA:

En el presente capítulo figuran los datos consolidados referenciados al 30 de marzo de 2001, y los datos individuales al 30 de junio de 2001, obedeciendo este hecho a que a la fecha de elaboración y presentación del presente folleto los datos consolidados a 30 de junio estaban pendientes de publicación.

VII.1. EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.1.1. Evolución de los Negocios.

ACTIVO (en millones de pesetas) (Datos Individuales)	Junio 2001	Junio 2000	Variación 2001/2000	
			IMPORTE	%
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	12.658	17.799	-5.141	-28,88
Caja	10.707	9.125	1.582	17,34
Banco de España	1.951	8.673	-6.722	-77,51
DEUDAS DEL ESTADO	27.299	27.279	20	0,07
ENTIDADES DE CREDITO	42.077	21.067	21.010	99,73
A la vista	13.173	602	12.571	2.088,21
Otros créditos	28.904	20.465	8.439	41,23
CREDITOS SOBRE CLIENTES	842.462	701.230	141.232	20,14
OBGS. Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	15.672	10.103	5.569	55,12
De emisión pública	1.480	3.742	-2.262	-60,44
Otros emisores:	14.191	6.361	7.830	123,10
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	19.120	20.210	-1.090	-5,40
PARTICIPACIONES	8.846	4.875	3.971	81,45
En entidades de crédito	0	2.893	-2.893	-100
Otras	8.846	1.982	6.864	346,31
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	20.541	11.569	8.972	77,55
En entidades de crédito	0	0	0	0,00
Otras	20.541	11.569	8.972	77,55
ACTIVOS INMATERIALES	272	295	-23	-7,70
Gastos de constitución y primer establecimiento	0	0	0	0,00
Otros gastos amortizables	272	295	-23	-7,70
ACTIVOS MATERIALES	24.709	24.238	471	1,94
Terrenos y bienes de uso propio	14.654	14.970	-316	-2,11
Otros inmuebles	3.182	2.303	879	38,16
Mobiliario, Instalaciones y otros	6.873	6.965	-92	-1,32
OTROS ACTIVOS	8.324	4.473	3.851	86,10
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	9.491	6.680	2.811	42,10
PERDIDAS DEL EJERCICIO	0	0	0	0,00
TOTAL ACTIVO	1.031.470	849.816	181.654	21,37

ACTIVO (en millones de pesetas) (Datos Consolidados)	Marzo 2001	Marzo 2000	Variación 2001/2000	
			IMPORTE	%
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	24.384	19.175	5.209	27,17
Caja	8.311	8.465	(154)	-1,82
Banco de España	16.072	10.710	5.362	50,07
DEUDAS DEL ESTADO	29.842	23.577	6.265	26,57
ENTIDADES DE CREDITO	22.994	16.728	6.266	37,46
A la vista	3.529	224	3.305	1.475,45
Otros créditos	19.465	16.504	2.961	17,94
CREDITOS SOBRE CLIENTES	781.595	637.981	143.614	22,51
OBGS. Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	14.922	8.396	6.526	77,73
De emisión pública	171	3.997	(3.826)	-95,72
Otros emisores:	14.751	4.399	10.352	235,33
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	22.496	23.298	(802)	-3,44
PARTICIPACIONES	15.856	6.813	9.043	132,73
En entidades de crédito	3.334	2.538	796	31,36
Otras	12.522	4.275	8.247	192,91
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	1.401	4.430	(3.029)	-68,37
En entidades de crédito	0	0	0	0,00
Otras	1.401	4.430	(3.029)	-68,37
ACTIVOS INMATERIALES	500	339	161	47,49
Gastos de constitución y primer establecimiento	0	0	0	0
Otros gastos amortizables	500	339	161	47,49
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	2.551	599	1.952	325,88
Por integración global y proporcional	183	70	113	161,43
Por puesta en equivalencia	2.368	528	1.840	348,48
ACTIVOS MATERIALES	26.742	26.136	606	2,32
Terrenos y bienes de uso propio	15.639	15.063	576	3,82
Otros inmuebles	4.046	3.284	762	23,20
Mobiliario, Instalaciones y otros	7.056	7.789	(733)	-9,41
OTROS ACTIVOS	13.385	4.450	8.935	200,79
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	8.115	5.410	2.705	50
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	2.717	1.951	766	39,26
Por integración global y proporcional	1.998	573	1.425	248,69
Por puesta en equivalencia	719	1.378	(659)	-47,82
Por diferencias de conversión	0	0	0	0,00
TOTAL ACTIVO	967.498	779.284	188.214	24,15

PASIVO

(en millones de pesetas) (Datos Individuales)

	Junio 2001	Junio 2000	Variación 2001/2000	
			IMPORTE	%
ENTIDADES DE CRÉDITO	46.359	70.716	-24.357	-34,44
A la vista	2.004	2.924	-920	-31,46
A plazo o con preaviso	44.355	67.792	-23.437	-34,57
DEBITOS A CLIENTES	798.104	648.078	150.026	23,14
Depósitos de Ahorro	756.300	614.205	142.095	23,13
A la vista	366.555	392.446	-25.891	-6,60
A plazo	389.745	221.759	167.986	75,75
Otros débitos	41.804	33.873	7.931	23,41
A la vista	881	835	46	5,50
A Plazo	40.924	33.038	7.886	23,86
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	41.800	37.754	4.046	10,71
Bonos y Obligaciones en circulación	0	0	0	0,00
Pagarés y otros valores	41.800	37.754	4.046	10,71
OTROS PASIVOS	22.339	13.772	8.567	62,20
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	11.549	10.000	1.549	15,50
PROVISIÓN PARA RIESGOS Y CARGAS	3.434	1.800	1.634	90,70
Fondo de pensionistas	735	0	0	0,00
Provisión para impuestos	0	0	0	0,00
Otras provisiones	2.699	1.800	899	49,94
FONDOS PARA RIESGOS GENERALES	535	535	0	0,00
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	4.414	3.508	906	25,82
PASIVOS SUBORDINADOS	50.939	18.493	32.446	175,45
CAPITAL SUSCRITO	1	1	0	0,00
RESERVAS	50.130	43.293	6.837	15,80
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	1.867	1.867	0	0,00
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0	0,00
TOTAL PASIVO	1.031.470	849.816	181.654	21,37

PASIVO (en millones de pesetas) (Datos Consolidados)	Marzo 2001	Marzo 2000	Variación 2001/2000	
			IMPORTE	%
ENTIDADES DE CRÉDITO	38.189	20.885	17.304	82,85
A la vista	341	494	(153)	-30,97
A plazo o con preaviso	37.848	20.390	17.458	85,62
DEBITOS A CLIENTES	683.704	627.829	55.875	8,90
Depósitos de Ahorro	654.202	602.306	51.896	8,62
A la vista	346.447	387.821	(41.374)	-10,67
A plazo	307.755	214.485	93.270	43,49
Otros débitos	29.502	25.524	3.978	15,59
A la vista	893	842	51	6,06
A Plazo	28.609	24.682	3.927	15,91
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	101.982	40.352	61.630	152,73
Bonos y Obligaciones en circulación	0	0	0	0,00
Pagarés y otros valores	101.982	40.352	61.630	152,73
OTROS PASIVOS	19.348	15.153	4.195	27,68
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	9.038	7.511	1.527	20,33
PROVISIÓN PARA RIESGOS Y CARGAS	3.135	2.198	937	42,63
Fondo de pensionistas	610	0	610	N.S.
Provisión para impuestos	0	0	0	0,00
Otras provisiones	2.524	2.198	326	14,83
FONDOS PARA RIESGOS GENERALES	535	535	0	0,00
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	319	59	260	440,68
Por integración global y proporcional	7	0	7	N.S.
Por puestos en equivalencia	312	59	253	428,81
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	2.150	3.831	(1.681)	-43,88
Del grupo	2.150	3.820	(1.670)	-43,72
De minoritarios	0	11	(11)	-100,00
PASIVOS SUBORDINADOS	29.308	14.500	14.808	102,12
INTERESES MINORITARIOS	21.713	68	21.645	31.830,88
CAPITAL SUSCRITO	1	1	0	0,00
RESERVAS	53.138	43.293	9.845	22,74
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	1.867	1.867	0	0,00
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	3.073	1.202	1.871	155,66
Por integración global y proporcional	599	439	160	36,45
Por puesta en equivalencia	2.474	763	1.711	224,25
Por diferencias de conversión	0	0	0	0,00
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0	0,00
TOTAL PASIVO	967.498	779.284	188.214	24,15

(Datos Individuales)

Cuentas de Orden (en millones de pesetas)	Junio 2001	Junio 2000	Variación 2001/2000	
			Importe	%
1. Pasivos Contingentes	131.062	66.580	64.482	96,85
Redescuento, endoso y aceptaciones	0	0	0	0,00
Activos afectos a diversas obligaciones	0	0	0	0,00
Fianzas, avales y cauciones	129.810	65.270	64.540	98,88
Otros pasivos contingentes	1.252	1.310	-58	-4,43
2. Compromisos	190.689	146.518	44.171	30,15
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0	0	0,00
Disponibles por terceros	190.368	145.982	44.386	30,41
Otros compromisos	321	536	-215	-40,11
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	321.751	213.098	108.653	50,99

(Datos Consolidados)

Cuentas de Orden (en millones de pesetas)	Marzo 2001	Marzo 2000	Variación 2001/2000	
			Importe	%
1. Pasivos Contingentes	77.228	55.886	21.342	38,19
Redescuento, endoso y aceptaciones	0	0	0	0,00
Activos afectos a diversas obligaciones	0	0	0	0,00
Fianzas, avales y cauciones	76.017	54.171	21.846	40,33
Otros pasivos contingentes	1.211	1.715	(504)	-29,39
2. Compromisos	169.851	126.248	43.603	34,54
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0	0	0
Disponibles por terceros	169.621	125.895	43.726	34,73
Otros compromisos	230	353	(123)	34,84
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	247.080	182.134	64.946	35,66

CUENTA DE RESULTADO (en millones de pesetas) (Datos Individuales)	Junio 2001	Junio 2000	Variación 2001/2000	
			IMPORTE	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	31.239	23.041	8.198	35,58
de los que de cartera de renta fija	1.356	1.138	218	19,15
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	14.813	(8.678)	6.135	70,70
RENTDO. DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	456	442	14	3,16
de acciones y otros títulos de renta variable	318	360	-42	-11,66
de participaciones	130	83	47	56,62
de participaciones en el grupo	7	0	N.S.	N.S.
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	16.882	14.805	2.077	14,02
COMISIONES PERCIBIDAS	3.733	3.022	711	23,52
COMISIONES PAGADAS	251	(275)	-24	-8,72
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	790	1.179	-389	-33,00
MARGEN ORDINARIO	21.154	18.730	2.424	12,94
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	265	118	147	124,57
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN :	(11.511)	(9.908)	1.603	16,17
De personal	(7.509)	(6.348)	1.161	18,28
de los que:				
Sueldos y salarios	(5.364)	(4.817)	547	11,35
Cargas sociales	(1.898)	(1.339)	559	41,74
de las que: Pensiones	(622)	(180)	442	245,55
Otros gastos administrativos	(4.002)	(3.560)	442	12,41
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(1.005)	(1.040)	-35	-3,36
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(74)	(29)	45	155,17
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	8.828	7.872	956	12,14
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	(2.217)	(1.084)	1.133	104,52
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	(110)	(1.280)	-1.170	-91,40
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	0	0	0,00	0,00
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	367	409	-42	-10,26
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(1.542)	(693)	849	122,51
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.327	5.224	103	1,97
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(874)	(1.651)	-777	-47,06
OTROS IMPUESTOS	(39)	(65)	-26	-40
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.414	3.508	906	25,82

CUENTA DE RESULTADO
(en millones de pesetas) (Datos Consolidados)

	Marzo 2001	Marzo 2000	Variación 2001/2000	
			IMPORTE	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	14.947	11.066	3.881	35,07
de los que de cartera de renta fija	649	576	73	12,67
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(7.360)	(4.064)	3.296	81,10
RENDTO. DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	48	59	-11	-18,64
de acciones y otros títulos de renta variable	43	55	-12	-21,82
de participaciones	5	4	1	25,00
de participaciones en el grupo	0	0	0	0,00
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.635	7.061	574	8,13
COMISIONES PERCIBIDAS	1.508	1.572	-64	-4,07
COMISIONES PAGADAS	(128)	(139)	-11	-7,91
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	676	1.902	-1.226	-64,46
MARGEN ORDINARIO	9.691	10.396	-705	-6,78
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	74	45	29	64,44
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN de lo que:	(5.949)	(5.212)	737	14,14
De personal	(3.867)	(3.239)	628	19,39
de los que:				
Sueldos y salarios	(2.775)	(2.478)	297	11,99
Cargas sociales	(977)	(675)	302	44,74
de las que: Pensiones	(321)	(75)	246	328,00
Otros gastos administrativos	(2.082)	(1.973)	109	5,52
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(516)	(548)	-32	-5,84
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(107)	(75)	32	42,67
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	3.192	4.607	-1.415	-30,71
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	55	(243)	298	122,63
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	409	63	346	549,21
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(354)	(306)	48	15,69
Correcciones de valor por cobro de dividendos	0	0	0	0,00
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(87)	(25)	62	248,00
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	(840)	(539)	301	55,84
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	(58)	1.327	-1.385	-104,37
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	0	0	0	0,00
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.842	883	959	108,61
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(1.550)	(1.029)	521	50,63
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.555	4.980	-2.425	-48,69
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(405)	(1.148)	-743	-64,72
OTROS IMPUESTOS	0	(1)	-1	-100,00
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.150	3.831	-1.681	-43,88
Resultado atribuido a la minoría	0	11	-11	-100,00
Resultado atribuido al grupo	2.150	3.820	-1.670	-43,72

VII.1.2 Tendencias más recientes

En el primer trimestre del presente ejercicio, aun cuando en términos neto, la cartera de crédito sobre cliente ha presentado una disminución de aproximadamente 2.200 millones de pesetas, la evolución de la misma sigue siendo positiva ya que con fecha 9 de marzo se procedió a la titulización de 38.435 millones de pesetas que se dieron de baja de balance con dicha fecha.

Así la Entidad procedió a la constitución como una entidad cedente con fecha 9 de marzo de 2001 del “Fondo de Titulización A y T 5, Prestamos Consumo”, primer fondo de titulización de prestamos consumo constituido en España.

En el pasivo del balance la partida de Débitos a clientes también presenta en el trimestre una ligera disminución del 3,45%, que suele ser usual en el primer trimestre del ejercicio.

En esta masa del balance el movimiento más importe corresponde al aumento en los pasivos subordinados correspondiendo el mismo a la clasificación como tal del deposito constituido por El Monte International Capital Limited, relativo a la participaciones preferentes emitidas por dicha sociedad filial.

Tanto a nivel individual como consolidado se produce una disminución del Margen Ordinario por lo menores resultados en operaciones financieras, motivado básicamente por la distinta evolución de los mercado bursátiles en el primer trimestre del 2001, comparativamente con el primer trimestre del 2000. A nivel de Margen de Explotación la disminución es más significativa al incorporarse unos mayores gastos de personal motivados principalmente por el acuerdo de pensiones ya comentado anteriormente. Finalmente y antes de llegar a un resultado antes de impuestos consolidados inferior en un 48,69% en el año 2000, hay que señalar una diferencia de 1.385 millones de pesetas en Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras motivado por un retorno excepcional de dotaciones del ejercicio 2000, compensado en parte unos mayores beneficios extraordinarios obtenidos en la consolidación.

Resultado de la potenciación de canales alternativos de distribución de productos, distintos a la red de oficina , marcados en el plan estratégico, en el primer semestre del presente ejercicio se ha alcanzado una cifra de aproximadamente 50.000 clientes de acceso a Montevia, lo que supone un crecimiento del 25% sobre los clientes existentes a finales del año 2000. El número de operaciones / mes ha tenido un crecimiento del 16,66% pasando a 300.000 operaciones mensuales y una media diaria de 3.000 clientes conectados.

Así mismo en el segundo trimestre del presente año se ha iniciado el desarrollo de operaciones tanto para el Broker ON-LINE , como de algunas operaciones básicas bancarias (transferencias, consultas) a través del servicioWap.

Los costes de este proyecto, que tal como quedo dicho en el capítulo IV apartado 5.3) es compartido con varias Cajas a través de la infraestructura de C.E.C.A., son difíciles de prever, ya que los mismos dependen del número final de entidades que se vayan adhiriendo al mismo. La estimación por nuestra parte del coste final del mismo esta situada en 300 millones, adicionales a los ya desembolsados..

VII.2 PERSPECTIVAS

VII.2.1 Perspectivas de la Entidad

Las perspectivas de la Entidad, de cara a su futuro, han tenido durante el primer semestre del año un hecho de vital importancia, que fue el inicio del proceso de negociación de cara a la posible fusión con Caja de Ahorros San Fernando de Sevilla y Jerez.

El citado proceso puede resumirse del siguiente modo:

Con fecha 6 de marzo de 2001, el Consejo de Administración de El Monte, facultó a su presidente D. Isidoro Beneroso para iniciar el proceso de fusión con Caja San Fernando. En virtud de ello, se nombró un grupo de comisiones formadas por profesionales de todos los ámbitos laborales, con objeto de estudiar la situación de cada entidad y elaborar propuestas de integración de ambas cajas con vistas a su fusión. Fruto de este trabajo fue la elaboración de un proyecto de fusión, que quedó aprobado por los consejos de administración de El Monte y Caja San Fernando, con fecha 15 de mayo de 2001, y que posteriormente debería de ser ratificado por las respectivas Asambleas Generales, en el que se plantea la creación de una nueva institución que se denominaría “Monte de Piedad y Caja de Ahorros San Fernando de Huelva, Jerez y Sevilla”, y cuyo nombre comercial sería el de ALCAJA. Como consecuencia de esta decisión, el consejo de El Monte acuerda paralizar la Renovación de los Órganos de Gobierno, conforme a lo dispuesto en el apartado 2 del artículo 15 de la Ley 15/99 de Cajas de Ahorros de Andalucía. No obstante, el proyecto de fusión aprobado, condiciona la misma a los siguientes actos y negocios:

1. Que se apruebe el proyecto de fusión en idénticos términos en Caja San Fernando.
2. Que se apruebe por la autoridad administrativa competente (Junta de Andalucía).
3. Que se apruebe por las autoridades de defensa de la competencia.

Simultáneamente con este proceso con fecha 19 de mayo de 2001, la Asamblea General de El Monte aprueba la redacción íntegra de los nuevos Estatutos y del Reglamento Regulador del Sistema de “Designación de Órganos de Gobierno de la Entidad” con objeto de adaptarlo a la Ley 15/99 de Cajas de Ahorros de Andalucía, tras incorporar las observaciones realizadas por la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía.

Con fecha 20 de junio de 2001, la Asamblea General de El Monte acuerda aprobar el proyecto de fusión con Caja San Fernando, con 116 votos a favor, 4 en contra y 18 abstenciones. No obstante, ese mismo día la Asamblea General de Caja San Fernando convocada igualmente para la aprobación del proyecto decide por 3 votos de diferencia su NO aprobación. Por tanto, al no cumplirse el primero de los requisitos necesarios que condicionaban el proyecto de fusión, quedan sin efecto los acuerdos anteriores aprobados relativos a dicha fusión.

El Consejo de Administración de fecha 25 de junio de 2001, toma nota de la NO aprobación de la fusión en Caja San Fernando, y consecuentemente acuerda reanudar el proceso de renovación de los órganos de gobierno paralizado el pasado 15 de mayo, al aprobar el proyecto de fusión con Caja San Fernando.

Con fecha 5 de julio de 2001 el Consejo de Administración aprueba el cronograma del proceso electoral.

En virtud de dicho acuerdo, se le ha remitido escrito a los distintos organismos que conforman el consejo de administración (Parlamento Autonómico, Excelentísima Diputación, Excelentísimos Ayuntamientos y Sindicatos) para que designen a sus representantes en el nuevo consejo, iniciándose al mismo tiempo el proceso electoral entre los impositores para la designación de los representantes de dicho grupo. Como primer paso de este proceso el próximo 4 de septiembre se celebrará sorteo ante notario para la designación de 900 compromisarios (450 titulares y 450 suplentes) que serán responsables de la elección de los 45 consejeros generales en representación de los impositores en la Asamblea General.

Las previsiones efectuadas por El Monte contempla que el proceso de renovación de Órganos de Gobierno podría culminarse en un periodo de cuatro meses y medio, aproximadamente a mediados del mes de noviembre.

Por tanto, dado que el proceso de fusión iniciado a principios de año, ha quedado totalmente cancelado al no ser aprobado por la Asamblea de Caja San Fernando, habiéndose iniciado el proceso de renovación de nuevos órganos de gobierno, serán los representantes elegidos para dichos órganos quienes en el futuro puedan tomar alguna decisión sobre la elaboración de un nuevo proyecto de fusión.

Previsiones de Evolución del Balance y la Cuenta de Resultados en 2001.

Los supuestos previstos de evolución del balance para el ejercicio 2001, se basan en una contención del ritmo de crecimiento de la actividad inversora de la Entidad, estableciéndose un aumento del 10% del total de la inversión situándose en cuanto a inversión crediticia en un crecimiento de sólo el 8%.

A nivel de acreedores se establece el mismo objetivo presupuestario de crecimiento del 10%, siendo en este epígrafe la figura de ahorro a plazo la que presentará un mayor incremento evaluado en el 15%.

Con los supuestos anteriores el total patrimonial alcanzará la cifra de 1,06 billones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 1,56% sobre el ejercicio anterior, situándose el patrimonio medio en un 1,04 billones de pesetas, un 21,37% superior al del año 2000.

A nivel de cuenta de resultado el margen de intermediación previsto para el ejercicio 2001, presenta un crecimiento del 10,95%. En cuanto al margen ordinario el supuesto previsto establece un crecimiento del 13,73%, lo que da lugar a un margen de explotación con un crecimiento del 20,94%. Dicho supuesto da lugar a un resultado antes de impuesto de 10.115 millones de pesetas, un 15,95% superior al del ejercicio 2000.

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.

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.

Dentro de la política de inversiones, EL MONTE mantendrá durante 2.001 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 5 últimos años), como el volumen de inversión en el capital de empresas participadas, tanto directamente, como a través de otras figuras de participación. En este apartado de inversiones, la política de nuevas aperturas de oficinas no será especialmente significativa.

Con objeto de mantener esta importante actividad, El Monte analiza constantemente las posibles vías de financiación que permite el mercado para la obtención de los recursos necesarios para mantener su nivel de negocio. Para ello utiliza tanto la vía de captación de recursos, directamente a través de su red de oficina mediante la utilización de aquellos productos de pasivo que tienen mejor aceptación por nuestra clientela, como mediante la utilización de apelación a los mercados financieros, utilizando los distintos instrumentos que se van considerando oportunos. Fruto de esto último son las siguientes operaciones:

- Programa de Pagares Agosto 2001, por importe de 600 millones de euros ampliables a 900 millones euros.

- Emisión Obligaciones Subordinadas Marzo 2001, por un importe de 65 millones de euros.
- Fondo de Titulización A y T 5, Prestamos Consumo, por un importe de 38.435 millones de pesetas.

operaciones estas con las que se busca tanto conseguir liquidez como mantener un nivel adecuado de recursos propios, utilizando tanto la vía de la emisión de productos computables para estos últimos (obligaciones subordinadas) como la de utilización de activos que permiten movilizar las partidas de balance (titulización).

Uno de los objetivos básico de la Caja es el cumplimiento en todo momento de las exigencias de la normativa actual en relación al conjunto de dotaciones y saneamientos, teniendo constituido un fondo afecto al conjunto de riesgos de crédito. Dentro de este apartado la Entidad se ha visto afectada por la Circular 9/1999 de Banco de España, de modificación de la Circular 4/1991 sobre normas de contabilidad y modelo de estados financieros, al introducir aquella, entre otras, la obligación de constituir un fondo complementario para la cobertura estadística de insolvencias. La citada Circular introduce diversas modificaciones en la Circular 4/1991, cuya entrada en vigor en sus aspectos más relevantes, se ha producido con fecha 1 de Julio de 2.000. La modificación más significativa es la incorporación de una exigencia adicional de provisiones, a través de la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencia. Este fondo se constituirá con cargo a los resultados de cada ejercicio, como complemento, en su caso, de las dotaciones por insolvencias globales existentes, calculada aplicando determinados coeficiente de ponderación a los riesgos crediticios, que se estiman en un 0,38% como promedio para las Cajas de Ahorros Españolas. Para El Monte, la referida dotación adicional ha supuesto en el año 2000 la de 579 millones de pesetas.

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

ANEXO 1 – ACUERDOS SOCIALES

1.1 ASAMBLEA GENERAL

1.2 CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

1.3 CERTIFICADO DIRECTOR GENERAL GERENTE

ANEXO 2- INFORME DE AUDITORIA DE 2000

- Estados Financieros a 31.03.2000 y 31.03.2001 a nivel consolidado.
Estados Financieros a 30.06.2000 y 30.06.2001 a nivel individual

ANEXO 3 – RELACION DETALLADA DE OFICINAS