

EXCMO. SR. PRESIDENTE DE LA COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES (MADRID)

En Málaga, a diecisiete de septiembre de 2.003

Antonio López López, con D.N.I. número 27.143.927-V, en nombre y representación de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA), en su calidad de Director de la División Financiera de dicha Entidad

CERTIFICA:

Que los archivos incluidos en el disquete que ha sido enviado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, reproducen fielmente el texto del Folleto y Tríptico informativos de la "Duodécima Emisión de Deuda Subordinada de Unicaja", que se registró en el mencionado Organismo, con fecha dieciséis de septiembre de 2003

Fdo: Antonio López López
Director de la División Financiera

**FOLLETO INFORMATIVO COMPLETO DE DEUDA SUBORDINADA DE
UNICAJA**

DUODÉCIMA EMISIÓN

El presente Folleto Informativo Completo ha sido redactado según el Modelo RF2 de la Circular 2/1.999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, habiendo sido inscrito en el Registro Oficial de este Organismo con fecha _____ de Septiembre de 2003.

INDICE

Página

CAPITULO I

Personas que asumen la responsabilidad de su contenido y Organismos supervisores del folleto.....	3
---	---

CAPITULO II

Información relativa a las características de la emisión y los valores negociables objeto de la misma.....	6
--	---

CAPITULO III

El emisor y su capital.....	27
-----------------------------	----

CAPITULO IV

Actividades principales del emisor.....	43
---	----

CAPITULO V

El patrimonio, la situación financiera y los resultados del emisor.....	82
---	----

CAPITULO VI

La administración, la dirección y el control del emisor.....	89
--	----

CAPITULO VII

Evolución reciente y perspectivas del emisor.....	95
---	----

ANEXOS:

1.- Acuerdos Sociales y otros:

- 1.1 Certificado de la autorización de la Asamblea General
- 1.2 Certificado del acuerdo del Consejo de Administración
- 1.3 Reglamento del Sindicato de Obligacionistas

2.- Certificado de Computabilidad como Recursos Propios otorgado por Banco de España

3.- Autorización de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía

4.- Informe de Auditoría Individual y Consolidado a 31 de Diciembre de 2002

5.- Balance y Cuenta de Resultados Pública del Grupo Financiero UNICAJA (Individual y Consolidado) a 30 de junio de 2003.

6.- Relación detallada de oficinas

CAPITULO I

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

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

La Entidad emisora es Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA), Institución Benéfico-Social constituida el día 18 de marzo de 1.991 por la fusión de cinco Cajas de Ahorro andaluzas, que está domiciliada en la ciudad de Málaga, Avenida de Andalucía, 10 y 12.

I.1.1. En nombre y representación de la Entidad emisora, asumen la responsabilidad por el contenido del presente folleto las siguientes personas:

DON ANTONIO LOPEZ LOPEZ, con D.N.I. nº 27.143.927-V, Director de la División Financiera.

DON ANGEL RODRIGUEZ DE GRACIA, con D.N.I. nº 3.788.731-X, Director de la División de Planificación y Desarrollo.

I.1.2. Dichos representantes confirman la veracidad del contenido del folleto y que no se omite ningún dato relevante, ni induce a error.

I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO.

I.2.1. El presente Folleto Informativo Completo de Obligaciones Subordinadas de UNICAJA ha sido elaborado conforme al Modelo RF-2 de la Circular 2/1.999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, habiendo sido inscrito en los Registros Oficiales de la misma con fecha ----- de Septiembre de 2.003.

El registro del folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados.

I.2.2. UNICAJA, Entidad sometida a la supervisión del Banco de España, solicitó a este Organismo que otorgara la calificación, de los valores objeto de la emisión a la que se refiere el presente Folleto, de computables como recursos propios. Con fecha 22 de agosto de 2003, el Banco de España ha otorgado dicha calificación que ha sido remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Una copia de la misma figura en el Anexo 2 de este Folleto.

Asimismo, la presente emisión requiere autorización previa de la Dirección General de Tesorería y Política Financiera de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 27 de la Ley 15/1999, de 16 de diciembre, de Cajas de Ahorro de Andalucía y en el artículo 68 del Decreto 138/2002, de 30 de abril, por el que se aprueba su reglamento de desarrollo. En el Anexo 3 de este folleto se incorpora copia de dicha autorización.

La calificación y autorización previa arriba reseñadas, no implican recomendación alguna respecto de la suscripción o adquisición de los valores a emitir, ni pronunciamiento alguno sobre la rentabilidad de los mismos, ni sobre la solvencia de la entidad emisora.

I.3. VERIFICACION DE LAS CUENTAS ANUALES.

Las cuentas anuales, individuales y consolidadas, y el informe de gestión de UNICAJA correspondientes a los ejercicios 2000, 2001 y 2002, han sido verificados por la Comisión de Control de la Entidad, que en su día remitió a la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía, al Banco de España y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores 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 consolidadas y el informe de gestión correspondiente al ejercicio de 2000 y 2001 han sido verificados por la firma de auditoría "Andersen Auditores S.A.", con domicilio social en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde, 65 y nº de Inscripción en el ROAC SO692. El informe correspondiente al ejercicio 2002, Individual y Consolidado, ha sido realizado por "Pricewaterhouse Coopers Auditores, S.L., con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, 43 y nº de Inscripción en el ROAC SO242.

El informe de Auditoría Individual y Consolidado del ejercicio 2000 se emitió favorablemente. Los Informes de Auditoría correspondientes a los ejercicios de 2001 y 2002, contienen salvedades que se reproducen literalmente a continuación. Se ha optado por reproducir las salvedades correspondientes de los Informes Consolidados ya que las que constan en los Informes Individuales son las mismas, variando exclusivamente las referencias a las Notas del Informe:

Informe de Auditoría de las Cuentas Anuales Consolidadas a 31 de diciembre de 2001:

Punto 2. Según se indica en la Nota 12, la Caja no ha contabilizado beneficio alguno en la operación de venta del 50% de las acciones de Unicorp Vida S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. A la fecha de nuestro informe, está pendiente de iniciarse, de acuerdo con las condiciones contractuales pactadas, el proceso de cuantificación del "embedded value" o valor intrínseco de la mencionada sociedad a 31 de diciembre de 2001, el cual, es determinante para la cuantificación del precio mínimo de venta de las citadas acciones. Por ello, no ha sido posible cuantificar objetivamente el resultado de esta operación, si bien, de acuerdo con las condiciones pactadas, la Caja obtendrá por la misma un beneficio significativo.

Informe de Auditoria de las Cuentas Anuales Consolidadas a 31 de diciembre de 2002:

Punto 3. Como se indica en la Nota 12 de la memoria consolidada adjunta, durante el ejercicio de 2001 la Institución formalizó la venta del 50% de las acciones de Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. no contabilizándose beneficio alguno a 31 de diciembre de 2001 ya que, de acuerdo con las condiciones pactadas, no fue posible cuantificar objetivamente el precio mínimo de venta de las citadas acciones y, por tanto, el resultado de la operación, lo que fue motivo de una salvedad por limitación en el alcance en el informe de auditoria de los anteriores auditores acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001

Durante el ejercicio de 2002, se ha establecido el método de reconocimiento de beneficio de esta operación en función del volumen de negocio generado por Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. beneficio que, según se detalla en Nota 12 de la memoria consolidada adjunta, podría ascender a un importe máximo de 259.138 miles de euros. En el epígrafe de Beneficios por operaciones del grupo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 adjunta se recoge un resultado positivo correspondiente a los ejercicios 2001 y 2002 por importe de 35.115 miles de euros. En consecuencia, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, el importe correspondiente al devengo del ejercicio 2001 debería haberse contabilizado en dicho ejercicio, lo que supondría la disminución del beneficio que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 adjunta y el aumento de las reservas que se muestran en el balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2002 en un importe de 22.520 miles de euros, antes de su efecto impositivo.

Como Anexo 4, se incluyen el Informe de Auditoria Individual y Consolidado a 31 de Diciembre de 2002

Como Anexo 5, se incluyen el Balance y la Cuenta de Resultados Pública del Grupo Financiero UNICAJA (Individual y Consolidado) a 30 de junio de 2.003.

CAPITULO II

INFORMACION RELATIVA A LAS CARACTERISTICAS DE LA EMISION Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA

II.1. CONDICIONES Y CARACTERISTICAS ECONOMICO-FINANCIERAS DE LOS VALORES OBJETO DE EMISION U OFERTA QUE COMPONEN EL EMPRÉSTITO:

II.1.1. IMPORTE NOMINAL DEL EMPRESTITO, NUMERO DE VALORES QUE COMPRENDE Y NUMERACION DE LOS MISMOS.

El importe global de la emisión es de SESENTA MILLONES DE EUROS (60.000.000).

Se pondrán en circulación DOSCIENTAS MIL (200.000) obligaciones subordinadas de 300 EUROS nominales cada una, numeradas del 1 al 200.000. La Entidad emisora podrá agrupar en títulos múltiples variables los correspondientes a cada suscriptor.

II.1.2. NATURALEZA Y DENOMINACION DE LOS VALORES QUE SE EMITEN.

La presente emisión de obligaciones subordinadas se denominará "SUBORDINADAS UNICAJA DUODÉCIMA EMISION". Se acoge a lo dispuesto en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, -en la redacción dada a ésta por la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, y por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sistema financiero- y en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, que desarrolla la citada Ley 13/1992, en lo referente a recursos propios de las entidades financieras.

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

Las obligaciones se emitirán a la par, esto es, por importe de TRESCIENTOS (300) EUROS nominales por obligación.

II.1.4. COMISIONES Y GASTOS CONEXOS DE TODO TIPO QUE OBLIGATORIAMENTE HAYA DE SOPORTAR EL SUScriptor.

El suscriptor está exento de todo tipo de comisiones y gastos, tanto en la Emisión, la Administración y la Amortización de los títulos.

II.1.5. COMISIONES POR REPRESENTACIÓN MEDIANTE ANOTACIONES EN CUENTA.

No es de aplicación, pues los valores de la presente emisión no están representados mediante anotaciones en cuenta, sino mediante títulos físicos al portador.

II.1.6. CLÁUSULA DE INTERÉS.

II.1.6.1. Tipo de interés nominal.

El tipo de interés nominal bruto anual de las obligaciones será variable anualmente. Excepto para el primer año, el tipo aplicable en cada uno de los períodos anuales (que se iniciarán el día 19 de septiembre de cada año y finalizará el día 18 septiembre del año siguiente), se determinará mediante la adición de 0,50 puntos al tipo de referencia constituido por el Tipo de Interés Medio de Operaciones Pasivas de las Cajas de Ahorros Confederadas, publicado por la Confederación Española de Cajas de Ahorros en el Boletín Estadístico del Banco de España correspondiente al mes de julio anterior al comienzo del período anual al que deba aplicarse.

El primer año, el tipo de interés aplicable a la emisión será el 2 por ciento.

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

Si por cualquier circunstancia, hoy imprevisible, no pudiera aplicarse el tipo de referencia indicado, con carácter sustitutivo el tipo de interés nominal bruto anual vendrá determinado por el que resulte publicado en el Boletín Estadístico del Banco de España como tipo de interés medio ponderado de las Letras del Tesoro, con amortización a 1 año, correspondiente al mes de julio anterior al comienzo del período anual al que deba aplicarse, disminuido en 0,5 puntos, sin que este tipo de interés nominal bruto anual determinado con carácter sustitutivo pueda exceder del tipo Euribor a doce meses, publicado en ese mismo mes de julio en el Boletín Estadístico del Banco de España.

De no publicarse los índices anteriores, será de aplicación el tipo de interés aplicado en el pago del último cupón, hasta la nueva publicación de cualquiera de los índices reseñados.

Los cuadros siguientes incluyen, para orientación del inversor y a título meramente indicativo, la evolución del índice de referencia que va a utilizarse para establecer el tipo de interés anual y la evolución del tipo de referencia sustitutivo, así como el tipo resultante en ambos casos, según las condiciones de la emisión a que se refiere el presente folleto.

TIPO CECA DE OPERACIONES PASIVAS

Mes y año	Indice de referencia	Diferencial	Interés de la emisión
Julio – 2001	3,375	+ 0,5	3,875
Julio – 2002	2,750	+ 0,5	3,250
Julio – 2003	1,625	+ 0,5	2,125

Fuente: C.E.C.A.

TIPO DE REFERENCIA SUSTITUTIVO

Mes y año	Indice de referencia	Diferencial	Interés de la emisión
Julio – 2001	4,20	- 0,5	3,70
Julio – 2002	3,55	- 0,5	3,05
Julio – 2003	1,98	- 0,5	1,48

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

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

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

II.1.6.2. Fechas, lugar, entidad y procedimiento para el pago de Cupones.

El pago de los cupones se hará efectivo por trimestres vencidos, los días 18 de marzo, 18 de junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre de cada uno de los años de vida de la emisión, siendo el primer cupón a pagar el correspondiente al vencimiento de 18 de diciembre de 2.003.

A las obligaciones suscritas en el período de suscripción, se les abonará la parte proporcional de intereses desde la fecha en que fueron formalizadas, atendiendo al número de días transcurridos desde el día siguiente al de desembolso, hasta la fecha de vencimiento del correspondiente cupón.

El pago se efectuará mediante abono en cuenta o en efectivo, a través de cualquiera de las oficinas de UNICAJA, previa presentación del título físico.

Si el día del pago de cupón fuese festivo a efectos bancarios, se pagará el siguiente día hábil.

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

$$C = \frac{N \times I \times T}{K \times 100}$$

Donde:

C = Importe bruto del cupón.

N = Nominal del título (300 Euros nominales).

I = Tipo de interés nominal bruto anual.

T = Número de meses del período (3 meses).

K = Número de meses del año.

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

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

Siendo Cn el cupón neto y RT el importe de la retención en tanto por uno.

Si tomamos como ejemplo el tipo de interés nominal anual bruto del 2 por ciento aplicable al primer año, el cupón bruto y neto sería:

Cupón bruto trimestral:

$$C = \frac{300 \times 2 \times 3}{12 \times 100} = 1,5 \text{ Euros}$$

$$C_n = 1,5 \times (1 - 0,15) = 1,28 \text{ Euros.}$$

$$\text{Retención a cuenta} = 0,22 \text{ Euros.}$$

Para el cálculo del primer cupón, se aplicará la siguiente fórmula:

$$PCUPON = \frac{\text{INTERES ANUAL EMISIÓN}}{\text{NUM. VTOS. AÑO}} \times \frac{\text{DIAS (SUSCRIP. A PROX. CUPON)}}{\text{DIAS NATURALES TRIMESTRE}}$$

Si tomamos el tipo de interés nominal de emisión del 2 por ciento, el cupón correspondiente al 18 de diciembre de 2.003 para un título suscrito el 15 de octubre de 2.003, sería:

Días entre la suscripción y Próximo Cupón: 64

Días Naturales del Trimestre: (18/09/03-18/12/03): 91

$$\text{PCUPON} = \frac{300 \times 2}{4 \times 100} \times \frac{64}{91} = 1,05 \text{ Euros.}$$

Cupón neto = 1,05 x (1-0,15) = 0,89 Euros.

Retención a cuenta = 0,16 Euros.

II.1.7. REGIMEN FISCAL DE LOS VALORES QUE SE EMITEN.

A tenor de la normativa aplicable (Ley 40/1.998, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y otras Normas Tributarias; Ley 41/1.998, del Impuesto sobre la Renta de no Residentes y Normas Tributarias; Ley 43/1.995, del Impuesto sobre Sociedades y Real Decreto 2.717/1.998 de 18 de diciembre, por el que se regulan los pagos a cuenta en el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y el Impuesto sobre la Renta de no residentes, y el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades en materia de Retenciones e Ingresos a Cuenta); El régimen fiscal de la emisión, sin perjuicio de los cambios que puedan producirse en la citada normativa a lo largo del periodo de duración de la emisión será:

- Personas físicas o jurídicas residentes en España.

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

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

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

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

- Personas físicas o entidades no residentes en España.

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

- * En relación con suscriptores residentes en la Unión Europea, conforme a lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, los rendimientos del capital mobiliario satisfechos estarán exentos del Impuesto siempre que la persona que obtiene las rentas sea residente en otro Estado miembro de la Unión Europea, las rentas se obtengan sin mediación de establecimiento permanente en España y no se obtengan a través de un país o territorio calificado como paraíso fiscal a efectos de la legislación española.
- * En relación con residentes en países no pertenecientes a la Unión Europea, se estará a lo dispuesto, en su caso, en el Convenio de Doble Imposición entre España y el país de residencia.
- * En cuanto a los tipos de gravamen aplicables, en aquellos supuestos en los que no resulte de aplicación la exención, se estará a la legislación vigente en cada momento en función del tipo de renta, aplicándose, en su caso, los tipos reducidos establecidos en el correspondiente Convenio de Doble Imposición entre España y el país de residencia.

Tanto si las rentas obtenidas están exentas como si no lo están, existirá obligación de presentar las correspondientes declaraciones de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes y en la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 22 de diciembre de 1.999 (B.O.E. número 312, de 30-12-1.999), por el que se aprueba, en pesetas y en euros, los modelos de declaración 210, 212, 215, 211 y 213 del IRNR, que deben utilizarse para declarar las rentas obtenidas sin mediación de establecimiento permanente, la retención practicada en la adquisición de bienes inmuebles a no residentes sin establecimiento permanente y el gravamen especial sobre bienes inmuebles de entidades no residentes, así como el modelo de declaración 214, declaración simplificada de no residentes del IP e IRNR, y otras normas referentes a la tributación de no residentes.

II.1.8. AMORTIZACION DE LOS VALORES.

II.1.8.1. Precio de reembolso.

El reembolso se realizará a la par, libre de gastos y comisiones para el tenedor, es decir, por cada título se abonarán TRESCIENTOS EUROS (300 Euros).

II.1.8.2. Modalidad de amortización.

La devolución del principal de las obligaciones subordinadas se realizará en un sólo pago el día 18 de septiembre del año 2.013.

El pago de la amortización se efectuará mediante abono en cuenta o en efectivo a través de cualquiera de las oficinas de la Entidad emisora. Si el día fuese festivo a efectos bancarios, se pagará el siguiente día hábil, sin que el obligacionista tenga derecho a percibir interés por dicho diferimiento.

Los títulos se amortizarán libre de gastos para el tenedor, a la par, esto es, trescientos euros por título, más el cupón correspondiente. No existe la posibilidad de amortización anticipada para el suscriptor o tenedor de los títulos.

La Entidad Emisora podrá, previa autorización del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión, a partir del quinto año, a contar desde la fecha de cierre del periodo de suscripción o desembolso, si éste fuera posterior, anunciándolo oportunamente en los tablones de anuncios de la Entidad Emisora, en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La Entidad emisora insertará un anuncio en el BORME y en el tablón de anuncios de sus oficinas, donde se procederá a comunicar la amortización de la emisión definitiva o la opcional, en el caso de producirse, con al menos treinta (30) días de antelación a la fecha prevista.

II.1.9. SERVICIO FINANCIERO DEL EMPRÉSTITO.

El servicio financiero de la emisión, se atenderá en cualquiera de las oficinas de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA), efectuándose a través de las mismas la suscripción, pago de cupones y pago de la amortización.

II.1.10. MONEDA DEL EMPRÉSTITO Y DE LOS VALORES QUE SE EMITEN.

La emisión se realizará en euros.

II.1.11. CUADRO DEL SERVICIO FINANCIERO DEL EMPRÉSTITO.

Teniendo en cuenta que el tipo de interés es variable, para preparar el cuadro de amortización del empréstito se va a utilizar, en el periodo del primer año (es decir, los cupones del 18 de diciembre 2003 a 18 de septiembre de 2004) el que correspondería al aplicable al primer año de la emisión, y que daría un tipo de interés del 2 por ciento nominal anual. El resto ha sido calculado con el tipo de referencia de CECA para operaciones pasivas correspondiente al mes de julio de 2003 incrementado en 0,5 puntos porcentuales ($1,625\% + 0,5\% = 2,125\%$).

La dificultad de conocer el ritmo de colocación de la emisión, impide calcular exactamente el importe. Por ello, el cuadro de amortización se ha obtenido bajo el supuesto de que la suscripción se realiza en el momento de la emisión.

CUADRO DE AMORTIZACION DE LA EMISIÓN

FECHA	INTERESES	AMORTIZACION	FLUJO TOTAL
18-12-03	300.000		300.000
18-03-04	300.000		300.000
18-06-04	300.000		300.000
18-09-04	300.000		300.000
18-12-04	318.750		318.750
18-03-05	318.750		318.750
18-06-05	318.750		318.750
18-09-05	318.750		318.750
18-12-05	318.750		318.750
18-03-06	318.750		318.750
18-06-06	318.750		318.750
18-09-06	318.750		318.750
18-12-06	318.750		318.750
18-03-07	318.750		318.750
18-06-07	318.750		318.750
18-09-07	318.750		318.750
18-12-07	318.750		318.750
18-03-08	318.750		318.750
18-06-08	318.750		318.750
18-09-08	318.750		318.750
18-12-08	318.750		318.750
18-03-09	318.750		318.750
18-06-09	318.750		318.750
18-09-09	318.750		318.750
18-12-09	318.750		318.750
18-03-10	318.750		318.750
18-06-10	318.750		318.750
18-09-10	318.750		318.750
18-12-10	318.750		318.750
18-03-11	318.750		318.750
18-06-11	318.750		318.750
18-09-11	318.750		318.750
18-12-11	318.750		318.750
18-03-12	318.750		318.750
18-06-12	318.750		318.750
18-09-12	318.750		318.750
18-12-12	318.750		318.750
18-03-13	318.750		318.750
18-06-13	318.750		318.750
18-09-13	318.750	60.000.000	60.318.750

El volumen de fondos recibido asciende a:

1.- Volumen de la emisión	60.000.000 Euros
2.- Gastos previstos de emisión	42.379 Euros

Neto ingresado	59.957.621 Euros

II.1.12. TASA ANUAL EQUIVALENTE Y TASA INTERNA DE RENTABILIDAD BRUTAS PREVISTAS PARA EL SUSCRIPTOR.

Se calculan los siguientes tipos:

- 1.- Interés efectivo (T.A.E., Tasa Anual Equivalente) sin retención en la fuente y teniendo en cuenta el pago trimestral de los intereses.
- 2.- Interés efectivo teniendo en cuenta la retención del 15% en la fuente y el pago trimestral de los intereses.
- 3.- Tasa interna de rentabilidad (T.I.R.) sin retención en la fuente y teniendo en cuenta el pago trimestral de los intereses.
- 4.- Tasa interna de rentabilidad (T.I.R.) teniendo en cuenta la retención del 15% en la fuente y el pago trimestral de los intereses.

Supuesto de Cálculo: A efecto de facilitar al posible suscriptor una información más completa, se muestran los cálculos de la T.A.E. bruta anual y la T.A.E. neta anual del tipo fijo para el primer año y el tipo variable contemplado en el cuadro de amortización del punto II.1.11; Es decir, considerando el tipo de interés del 2% del primer año y el 2,125%, respectivamente. Los cálculos de las T.I.R. se han realizado en base dicho cuadro de amortización, considerándose que se lleva a cabo la totalidad de la suscripción en el momento de la emisión.

1.- T.A.E. bruta anual

La fórmula para el cálculo de la T.A.E. es la siguiente:

$$TAE = \left(1 + \frac{\text{interés nominal anual}}{4} \right)^4 - 1$$

En este caso:

$$TAE = \left(1 + \frac{0,02}{4} \right)^4 - 1 = 2,02\%$$

0,02125

$$\text{TAE} = (1 + \frac{\quad}{4})^4 - 1 = 2,142\%$$

2.- T.A.E. neta anual

La fórmula para el cálculo es igual a la anterior, pero utilizando el tipo de interés deducida la retención a cuenta del 15%; es decir, al 2% le corresponde un tipo de interés neto del 1,70 % y al 2,125 % le corresponde un tipo de interés neto del 1,806%

$$\text{TAE neta anual} = (1 + \frac{0,0170}{4})^4 - 1 = 1,71\%$$

$$\text{TAE neta anual} = (1 + \frac{0,01806}{4})^4 - 1 = 1,818\%$$

3.- T.I.R. bruta anual

Para obtener la tasa interna de rentabilidad se utiliza la tabla del apartado II.1.11 y el pago por trimestres. La fórmula de cálculo para obtener el T.I.R. es la siguiente:

$$I = \sum_{i=1}^{i=n} \frac{C_i}{(1+r)^i}$$

Donde:

- I = Inversión (nominal suscrito).
- C = Flujo de intereses o capital cobrado.
- r = Interés efectivo trimestral.

Se supone también que todas las obligaciones se suscriben en el momento de la emisión.

T.I.R. efectiva bruta..... 2,126 % anual.

4.- T.I.R. neta anual

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

T.I.R. efectiva neta..... 1,805 % anual.

II.1.13. INTERÉS EFECTIVO PREVISTO PARA EL EMISOR.

El coste para el emisor dependerá de los gastos reales incurridos por la emisión de los títulos y de la fecha real de la suscripción.

El cálculo se va a realizar suponiendo que la suscripción se realice en el momento de la emisión y unos gastos previstos de 42.379 Euros, según el siguiente desglose:

	Euros
1.- Publicidad y anuncios oficiales	6.000
2.- Notaría y Registro	20.479
3.- Registro en la C.N.M.V.	8.400
4.- Asesoramiento y tramitación	1.500
5.- Gastos varios	6.000

Total gastos estimados	42.379

La fórmula utilizada es igual a la indicada anteriormente, tomando como inversión, el importe recibido y obtenido de la siguiente forma:

$I = \text{Volumen emisión-gastos previstos} = 59.957.621 \text{ Euros.}$

Coste efectivo para la entidad emisora = 2,134%.

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

No se ha solicitado calificación de rating para los valores de la presente emisión.

La entidad emisora ha sido calificada por la agencia internacional de rating FitchRatings. El informe de FitchRatings correspondiente de 2003 está en revisión y no se espera ningún cambio. Hasta primeros del mes de octubre no se espera el informe definitivo; una vez obtenida dicha calificación será comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, como hecho relevante. La calificación otorgada en Septiembre de 2.002 ha sido la siguiente

Agencia de Rating	Calificación		
	Reino de España	UNICAJA	
	Largo Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
FitchRatings	AA+	A+	F1

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

LARGO PLAZO	SIGNIFICADO	CORTO PLAZO	SIGNIFICADO
AAA	Máxima calidad crédito	F1	Máxima calidad crediticia
AA	Muy alta calidad crediticia	F2	Buena calidad crediticia
A	Alta calidad crediticia	F3	Aceptable calidad crediticia
BBB	Buena calidad de crédito	B	Expectativo
BB	Especulativo	C	Alto riesgo de insolvencia
B	Altamente especulativo	D	Insolvencia
CCC CC C	Alto riesgo de insolvencia		
DDD DD D	Insolvencia		

La calificación arriba reseñada, no implica recomendación alguna respecto de la suscripción o adquisición de los valores a emitir, ni pronunciamiento alguno sobre la rentabilidad de los mismos.

II.2. INFORMACION RELATIVA AL PROCEDIMIENTO DE COLOCACION Y ADJUDICACION DE LOS VALORES OBJETO DE LA EMISIÓN.

II.2.1. SOLICITUDES DE SUSCRIPCIÓN.

II.2.1.1. Potenciales suscriptores.

La presente emisión va destinada a todos los inversores en general, por lo que el colectivo de potenciales suscriptores no está limitado en manera alguna, salvo en lo previsto en el artículo 22, apartado 3 letra d) del Real Decreto 1343/1.992, de 6 de noviembre, en cuanto que las obligaciones de esta emisión no podrán ser aportadas, o adquiridas posteriormente, por la propia Entidad emisora, por entidades del grupo consolidable o por otras entidades o personas con apoyo financiero de la Entidad emisora o del grupo consolidable.

II.2.1.2. Aptitud de los valores para cubrir determinadas exigencias legales de inversión.

Los valores que integran la presente emisión no son aptos para cubrir las exigencias legales de inversión a las que están sometidas determinados tipos de Entidades, tales como Instituciones de Inversión Colectiva, Compañías de Seguros, Fondos y Planes de Pensiones.

II.2.1.3. Período de suscripción.

La emisión llevará fecha de 18 de septiembre de 2.003. La suscripción de las obligaciones se efectuará mediante el sistema de ventanilla abierta hasta la total colocación de la emisión o, en todo caso, hasta el 18 de enero de 2.004, quedando reducido el importe de la emisión, de no haberse suscrito en su totalidad, al valor nominal de las obligaciones suscritas hasta la expresada fecha.

Durante el periodo de suscripción y con el fin de atender el desembolso, la Entidad Emisora podrá exigir la apertura de una cuenta de efectivo, si no la tuviese abierta, a tal efecto. Esta cuenta sólo será obligatoria para el desembolso y nunca para el pago de cupones y amortización. La apertura y cancelación estará libre de gastos para el suscriptor, y en cuanto al mantenimiento de la misma, se estará a lo establecido en la “Tarifa de Comisiones, Condiciones y Gastos Repercutibles a Clientes”, disponible al público en cualquier oficina de la Entidad o en la página web de internet www.unicaja.es.

II.2.1.4. Trámite de suscripción.

La suscripción se podrá realizar en cualquier Sucursal de la Entidad Emisora, por medio de un sistema on-line que controla en todo momento el volumen suscrito. La suscripción quedará cumplimentada en firme en ese acto y se entregará al cliente el documento justificativo de la misma.

II.2.1.5. Forma y fecha del desembolso.

El desembolso de la suscripción se efectúa en el momento de la suscripción, por el importe nominal suscrito y con fecha valor día siguiente; es decir, el devengo del primer vencimiento trimestral de intereses comenzará al día siguiente de la fecha de suscripción.

II.2.1.6. Forma y plazo de entrega a los suscriptores de los boletines de suscripción o resguardos provisionales.

Teniendo en cuenta que el circuito operativo de la suscripción está preparado sobre la circunstancia de que dicha suscripción queda formalizada en el momento de efectuarse la misma, no está prevista la existencia de boletines de suscripción, entregándose un resguardo acreditativo del título suscrito a sustituir por el definitivo en un plazo no superior a dos meses, a partir de la fecha de cierre del periodo de suscripción.

II.2.2. COLOCACION Y ADJUDICACION DE LOS VALORES.

II.2.2.1. Entidades colocadoras de la emisión.

La colocación de los valores se realizará a través de las oficinas de la Entidad emisora, sin que participe ningún intermediario en calidad expresa de colocador de la emisión.

II.2.2.2. Intervención en la emisión de una Entidad Directora o Coordinadora.

No existe ninguna Entidad Directora o Coordinadora de la emisión. Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A. se ha encargado del asesoramiento y tramitación del presente expediente.

II.2.2.3. Entidades que actúan como Aseguradores de la emisión.

No existen entidades que aseguren la presente emisión.

II.2.2.4. Criterios y procedimientos adoptados por la Entidad emisora en la colocación de los valores.

No procede este apartado, dadas las características de la emisión.

II.2.2.5. Prorrateos en la emisión.

No procede este apartado, dadas las características de la emisión.

II.2.3. PLAZO Y FORMA DE ENTREGA DE LOS TITULOS O CERTIFICADOS DEFINITIVOS DE LOS VALORES.

Los títulos definitivos de los valores se entregarán dentro de los dos meses siguientes al cierre del periodo de suscripción, quedando depositados en la Entidad Emisora a disposición del titular que lo solicite.

II.2.4. CONSTITUCION DEL SINDICATO DE OBLIGACIONISTAS.

Se ha constituido un Sindicato de Obligacionistas de la presente emisión, para el que se ha nombrado comisario, con carácter provisional, a Don Francisco Jiménez Machuca, Director de la Asesoría Jurídica de UNICAJA. El Reglamento del “Sindicato de Obligacionistas de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA) Deuda Subordinada Duodécima Emisión”, ha sido redactado de acuerdo con la Legislación vigente.

El Reglamento del Sindicato de Obligacionistas, que regula su funcionamiento, se incluye como parte del Anexo 1 de este Folleto.

II.3. INFORMACION LEGAL Y DE ACUERDOS SOCIALES.

II.3.1. NATURALEZA JURIDICA Y DENOMINACION LEGAL DE LOS VALORES QUE SE EMITEN.

La presente emisión de Obligaciones Subordinadas se denomina “SUBORDINADAS UNICAJA DUODÉCIMA EMISION” y se realiza sobre la base de los siguientes acuerdos sociales:

La Asamblea General de UNICAJA, en sesión ordinaria celebrada el día 24 de mayo de 2.003, autorizó al Consejo de Administración para emitir cédulas, bonos y participaciones hipotecarias, obligaciones subordinadas y, en general, cualesquiera otros valores negociables agrupados en emisiones, hasta un límite máximo de SEISCIENTOS MILLONES DE EUROS.

El Consejo de Administración de la Entidad emisora, haciendo uso de la autorización concedida, en su sesión de 26 de junio de 2.003 acordó, con cargo al límite anterior, emitir y poner en circulación obligaciones subordinadas por un importe global de emisión de SESENTA MILLONES DE EUROS.

Una vez utilizada la autorización de la Asamblea General de UNICAJA por el acuerdo de emisión del Consejo de Administración de 26 de Junio de 2.003 para emitir SESENTA MILLONES DE EUROS, quedan disponibles QUINIENTOS CUARENTA MILLONES DE EUROS con cargo a la misma.

Se incluyen como parte del Anexo 1 y forman parte del presente Folleto, los siguientes acuerdos: (1) El certificado del acuerdo adoptado por la Asamblea General de UNICAJA, autorizando al Consejo de Administración para la emisión de valores; (2) El certificado del acuerdo adoptado por el citado órgano de administración, por el que se lleva a cabo la presente emisión.

Se hace constar expresamente que no se ha adoptado ningún acuerdo posterior que modifique los arriba indicados, sin que exista ningún otro documento, circunstancia o hecho de los que se deriven limitaciones o condicionamientos para adquirir la titularidad de los valores o ejercitar los derechos incorporados a ellos.

II.3.2. OFERTA PUBLICA DE VENTA.

Este punto no procede al no tratarse de oferta pública de venta.

II.3.4. AUTORIZACIONES ADMINISTRATIVAS PREVIAS A LA EMISIÓN.

UNICAJA, Entidad sometida a la supervisión del Banco de España, solicitó a este Organismo que otorgara la calificación de los valores objeto de la emisión a la que se refiere el presente Folleto, de computables como recursos propios. Con fecha 22

de agosto de 2003, el Banco de España ha otorgado dicha calificación que ha sido remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Una copia de la misma figura en el Anexo 2 de este Folleto.

Asimismo, la presente emisión requiere autorización previa de la Dirección General de Tesorería y Política Financiera de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 27 de la Ley 15/1999, de 16 de diciembre, de Cajas de Ahorro de Andalucía y en el artículo 68 del Decreto 138/2002, de 30 de abril, por el que se aprueba su reglamento de desarrollo. En el Anexo 3 de este folleto se incorpora copia de dicha autorización.

II.3.5. REGIMEN LEGAL ESPECIAL.

No procede este apartado.

II.3.6. GARANTIAS DE LA EMISIÓN.

La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal de UNICAJA con arreglo a derecho.

II.3.6.1. Garantías de naturaleza real.

No se han constituido garantías reales adicionales.

II.3.6.2. Garantías personales de terceros.

No existen garantías personales adicionales prestadas por terceros.

II.3.6.3. Particularidades a efectos de prelación de créditos.

Las obligaciones de la presente emisión tendrán la consideración de subordinadas respecto de las obligaciones generales de UNICAJA, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, según la redacción dada por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sistema financiero; los artículos 20 y 22 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 13/1992 de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras; así como la norma 8ª de la Circular del Banco de España 5/1993, de 26 de marzo según redacción dada por la Circular 2/1994, de 4 de abril.

En el supuesto de aplicación de las reglas de prelación de créditos establecidas en el Código de Comercio y en el Código Civil por incurrir la Entidad Emisora en un procedimiento concursal o de quiebra, los derechos y créditos de los tenedores de las “OBLIGACIONES SUBORDINADAS UNICAJA DUODÉCIMA EMISIÓN”, a que se refiere este Folleto, frente a la Entidad Emisora se situarán, salvo que la

legislación aplicable estableciese otra cosa, detrás de todos los acreedores comunes y de la siguiente manera:

1. Tras los derechos y créditos de todos los acreedores comunes de la Entidad Emisora, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 20.1 letra g) del Real Decreto 1.343/1992, de 6 de noviembre.
2. Tras los derechos y créditos de aquellos acreedores subordinados cuyo crédito se derive de una escritura pública anterior a la fecha de la presente emisión.

Los fondos obtenidos en esta emisión tendrán la consideración de Recursos Propios de 2ª categoría, una vez otorgada la calificación favorable por parte del Banco de España.

II.3.7. FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES.

Los valores están representados en títulos físicos al portador.

II.3.8. LEGISLACION NACIONAL Y TRIBUNALES COMPETENTES.

La presente emisión está sujeta a la legislación española y, en caso de litigio, a los Tribunales del lugar de cumplimiento de la obligación. En concreto, le será de aplicación la siguiente legislación:

- * Ley 13/1985, de 25 de Mayo, sobre inversiones obligatorias, recursos propios y obligaciones de información.
- * Ley 13/1992, de 1 de Junio, de Recursos Propios y Supervisión en Base Consolidada de las Entidades Financieras.
- * Real Decreto 1343/1992, de 6 de Noviembre, que desarrolla la Ley 13/1992.
- * Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores.
- * Ley 37/1998, de 16 de noviembre, de reforma de la Ley 24/1998.
- * Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo sobre Emisiones y Ofertas Públicas de Venta de Valores.
- * Orden de 12 de julio de 1993 sobre folletos informativos y otros desarrollos del Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores.
- * Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre, sobre modificaciones del régimen jurídico de los mercados de valores.
- * Ley de 24 de diciembre 1964, número 211/1964.
- * 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.
- * Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, de Entidades de Crédito, Determinación y Control de Recursos Propios Mínimos.

II.3.9. LEY DE CIRCULACION DE LOS VALORES.

Los valores que integran la presente emisión son libremente transmisibles por los medios admitidos en derecho.

II.3.10. INFORMACIÓN SOBRE LOS REQUISITOS Y ACUERDOS PREVIOS ADOPTADOS PARA SOLICITAR LA ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN DE LOS VALORES QUE SE EMITEN.

Los Acuerdos adoptados no prevén solicitar la admisión a negociación de los valores que integran la presente emisión en ningún mercado secundario organizado, oficial o no.

II.4. INFORMACION RELATIVA A LA ADMISION A ALGUN MERCADO SECUNDARIO ORGANIZADO OFICIAL O NO DE LOS VALORES QUE COMPONEN EL EMPRESTITO.

II.4.1. MERCADOS SECUNDARIOS ORGANIZADOS OFICIALES O NO, SITUADOS EN TERRITORIO NACIONAL O EN EL EXTRANJERO, PARA LOS QUE EXISTA EL COMPROMISO DE SOLICITAR LA ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN DE LOS VALORES OBJETO DE LA EMISIÓN.

No existe compromiso de solicitar la admisión a negociación de esta emisión en ningún mercado secundario organizado.

II.4.2. OTROS EMPRESTITOS Y VALORES DE RENTA FIJA DE LA MISMA CLASE O DE CARACTERÍSTICAS HOMOGÉNEAS YA EN CIRCULACIÓN ADMITIDOS A NEGOCIACION EN UNO O MAS MERCADOS SECUNDARIOS ORGANIZADOS OFICIALES O NO ESPAÑOLES.

II.4.2.1. En la actualidad, no están admitidas a negociación en ningún mercado secundario organizado español, oficial o no, ninguna de las emisiones de obligaciones subordinadas de UNICAJA que se encuentran en circulación, así como ningún otro valor de renta fija de características homogéneas a las citadas obligaciones.

II.4.2.2. No existen entidades que hayan asumido el compromiso con la Entidad emisora de intervenir en la contratación secundaria para suministrar liquidez a la emisión.

II.4.3. OTROS EMPRÉSTITOS DE LA MISMA O PARECIDA CLASE, DISTINTOS A LOS CONTEMPLADOS EN EL SUB-APARTADO II.4.2., YA EN CIRCULACIÓN Y ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN ALGUN MERCADO SECUNDARIO ORGANIZADO, OFICIAL O NO, SITUADO EN EL EXTRANJERO.

No existen empréstitos de la misma o parecida clase a la del presente Folleto en circulación, que hayan sido admitidos a negociación en algún mercado secundario organizado, oficial o no, situado en el extranjero.

En relación con otros valores que estén negociados en Mercados Secundarios Extranjeros, Unicaja participa junto a otras Cajas de Ahorro, en el programa de CECA denominado “Cajas Españolas de Ahorros Multi-Caja Euro Medium Term Note Programme”. De la emisión realizada se facilitan los siguientes datos, que constan en poder de la Comisión Nacional del Mercado de Valores:

Emisión	Emisor	País de Origen	Código ISIN	Tipo de Activo	Modalidad de Amortización
CECA Multi-Caja EMTN Programme	Unicaja Internacional Finance Limited	Caymand Islands	XS0125634427	Deuda Senior a tipo Variable (FRN Senior Unsecured)	A Vencimiento (Bullet)

Fecha de Vencimiento	Cupón	Moneda de la Emisión	Saldo vivo al 30/06/03	Mercado en el que cotiza	Identificación de los difusores de información
15/03/2004	EURIBOR 3M + 0,15%	EURO	370.000.000	Louxeembourg Stock Exchange	Bloomberg y Reuters. Lead Managers: BNP, Paribas y J.P. Morgan

La cotización de dicha Emisión durante la primera quincena del mes de Agosto (a la fecha de actualización de este folleto), así como las medias del último mes y del último trimestre, son las siguientes:

FECHAS	PRECIOS DE COTIZACION
1-ago-03	100.025
4-ago-03	100.025
5-ago-03	100.025
6-ago-03	100.025
7-ago-03	100.050
8-ago-03	100.050
11-ago-03	100.050
12-ago-03	100.050
13-ago-03	100.050
14-ago-03	100.050
<i>Media Mensual</i>	<i>100.031</i>
<i>Media Trimestral</i>	<i>100.027</i>

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

II.5.1. FINALIDAD DE LA OPERACIÓN.

La presente emisión tiene por objeto la captación de recursos de terceros con la finalidad de aplicarlos a la actividad de intermediación crediticia que desarrolla la Entidad emisora y, al propio tiempo, aminorar los riesgos inherentes a dicha actividad por medio del fortalecimiento de sus recursos propios.

II.5.2. CARGAS Y SERVICIO DE LA FINANCIACION AJENA.

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

CARGAS Y SERVICIO DE LA FINANCIACION AJENA

Datos en miles de euros

	Realizado		Proyección		
	2001	2002	2003	2004	2005
EMISIONES DE RENTA FIJA, CON Y SIN GARANTIAS					
Saldo (*)	541.698	832.382	1.554.895	1.524.844	1.464.742
Ob. Subordinadas					
Saldo (1)	266.698	295.982	414.295	384.244	324.142
Amortizaciones	30.051	30.051	30.051	30.051	60.102
Cédulas Hipotecarias					
Saldo (2)	275.000	275.000	775.000	775.000	775.000
Amortizaciones					
Pagarés					
Saldo (3)		261.400	365.600	365.600	365.600
Intereses	9.790	20.493	36.621	35.392	33.805
Ob. Subordinadas	8.832	9.043	10.957	9.728	8.141
Cédulas Hipotecarias	958	9.902	17.438	17.438	17.438
Pagarés		1.548	8.226	8.226	8.226
IMPORTE GLOBAL DE LAS DEMAS DEUDAS, CON Y SIN GARANTIAS					
Saldo (**)	10.720.879	11.683.273	12.501.102	13.376.179	14.312.512
Intereses	243.928	210.383	156.407	166.720	177.145
TOTAL SALDO	11.262.577	12.515.655	14.055.997	14.901.024	15.777.254
TOTAL INTERESES	253.718	230.876	193.028	202.112	210.950
IMPORTE GLOBAL DE AVALES, FIANZAS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES (4)					
	514.048	978.970	1.106.236	1.172.610	1.242.967

(*) Incluye el saldo final

(**) Incluye el saldo final del resto de los recursos ajenos. Previsión de crecimiento anual del 7% para el 2003, 2004 y el 2005

(1) El saldo de Obligaciones Subordinadas está compuesto por el saldo a final del año anterior, menos lo que se amortiza más lo que se emite en ese año. El saldo de las proyecciones incluyen la colocación de la 12ª Emisión objeto de este Folleto por 60 mill. Eur. En el caso del ejercicio 2003, el saldo de 414.295 miles de euros esta compuesto por los 295.982 miles de euros de diciembre de 2002, menos las amortizaciones más la parte suscrita en el año 2003 de la 11ª Emisión (88.364 miles de euros de 90.000 miles de euros) y la totalidad de la duodécima (60.000 miles de euros)

(2) Corresponde a las Emisiones de Cédulas Hipotecarias que, una vez adquirida por el Cedente, fue a su vez cedida a un Fondo de Titulización. Al ser un valor "No Negociable" se encuentra contabilizada dentro del capítulo 4.3 del Estado M.1 "Imposiciones a Plazo". Si el valor fuese negociable estaría contabilizado como "Empréstito"

(3) En las proyecciones se mantiene el saldo vivo a 31/5/2003.

(4) Se supone un crecimiento anual igual que el total de la financiación ajena (13% para el 2003, y 6% para el 2004 y 2005)

Los datos ofrecidos son del Balance Individual. Excepto por la Emisión al amparo del Programa CECA Multi-Caja EMTN descrito en el punto anterior, no existen diferencias significativas con los Estados Consolidados. Dicha Emisión tiene prevista su amortización en el año 2004.

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

CAPITULO III

EL EMISOR Y SU CAPITAL

III.1. IDENTIFICACION Y OBJETO SOCIAL

III.1.1. Identificación

* Denominación completa del emisor:

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CADIZ, ALMERIA, MALAGA Y ANTEQUERA. Utiliza en el tráfico mercantil la denominación abreviada o comercial de “UNICAJA”.

* Código de Identificación Fiscal:

G-29498086

* Domicilio social:

Avenida de Andalucía, números 10 y 12. 29007-Málaga.

* Código Nacional de Actividades Económicas:

(C.N.A.E.) 6 5 1

III.1.2. Objeto social

El objeto de la Entidad, según el artículo 4 de sus Estatutos, es el siguiente:

"Artículo 4 Fines

La Entidad, por su naturaleza fundacional y carácter social, está exenta de lucro mercantil. Sus fines básicos son:

a) Promover y estimular el ahorro, facilitando su formación y capitalización, incluso mediante la concesión de premios y otros incentivos.

b) Recibir las economías que se le confíen, haciéndolas producir mediante una adecuada administración y gestión financiera.

c) Atender a las necesidades de sus clientes, concediendo operaciones de préstamo, crédito y aval, así como las pignoraticias de los Montes de Piedad.

d) Financiar los sectores productivos de mayor interés para el desarrollo de la zona de actuación de la Caja.

e) Realizar aquellas inversiones que sirvan para elevar el nivel social y económico y las que contribuyan al incremento de la riqueza en la zona de influencia de la Entidad.

f) Crear y sostener obras sociales, con particular incidencia en el ámbito de los servicios sociales, sanidad, investigación, medio ambiente, enseñanza, cultura, protección del patrimonio histórico-artístico, apoyo a la economía social, fomento del empleo y otros análogos que redunden en beneficio de la zona de actuación de la Caja, bien directamente o a través de las fundaciones constituidas para la gestión de su obra social, pudiendo hacerlo por sí sola o en colaboración con otras entidades públicas o privadas.

g) Prestar aquellos servicios financieros que la sociedad demande en cada momento, incluidos los propios de las empresas de inversión.

h) Realizar, en general, toda clase de operaciones y servicios propios de las Cajas de Ahorros y las entidades de crédito, así como aquellas actividades complementarias, anejas o relacionadas con las anteriores que no le estuvieran expresamente prohibidas por las leyes."

III.2. INFORMACIONES LEGALES

III.2.1. Fecha y forma de constitución de la entidad emisora y datos de su inscripción en el Registro Mercantil. Comienzo de la actividad.

* Datos de constitución:

Según el apartado primero del artículo 1 de sus Estatutos: *"Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera, con la denominación comercial de Unicaja, es una entidad de crédito de naturaleza fundacional y carácter social que, con carácter indefinido, fue creada el día 18 de marzo de 1.991, mediante la fusión de las siguientes Cajas de Ahorros: Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Caja de Ahorros y Montes de Piedad de Cádiz, Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería, Caja de Ahorros Provincial de Málaga y Caja de Ahorros y Préstamos de Antequera."*

Se constituye por escritura pública otorgada en la fecha otorgada, ante el Notario de Málaga, Don José Manuel de Torres Puentes, con el nº 1.183 de su protocolo.

Los Estatutos de Unicaja, 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 Avenida de Andalucía, 10-12, de la ciudad de Málaga.

* Datos de inscripción:

Figura inscrita en los siguientes registros:

- a) En el Registro Mercantil de Málaga, al tomo 1.137 del archivo, libro 50 de la sección de Sociedades General, folio 1, hoja número MA-2447, inscripción 1ª
- b) En el Registro de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España, con el número 2103 de codificación.
- 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-18.

III.2.2. Forma jurídica y legislación especial que 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 las Entidades de crédito, establece explícitamente, siguiendo en este punto lo dispuesto en el artículo 1 del Real Decreto Legislativo 1289/1986, de 28 de junio, de Adaptación del Derecho vigente en materia de Entidades de crédito al de las 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 establecimientos financieros de crédito.

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. INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL.

Teniendo en cuenta que, dada la naturaleza jurídica de la Entidad Emisora, no tiene capital suscrito ni desembolsado, no le son de aplicación los subapartados III.3.1 al III.3.5., ambos inclusive. En su lugar, se incluye la evolución de los Recursos Propios en los últimos ejercicios así como el exceso sobre el mínimo exigido, a tenor del R.D. 1343/1992, de 6 de Noviembre.

Con la Ley 13/1992 de 1 de Junio que se desarrolla con el Real Decreto 1343/1992 de 6 de Noviembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, así como la circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de Marzo, entra en vigor una nueva normativa relativa al cumplimiento de Recursos Propios Mínimos en Entidades de Crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado. Dicha normativa culminó la adaptación a la normativa comunitaria en esta materia, y supuso un nuevo enfoque en dicho cumplimiento. La normativa establece que los grupos consolidables de entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un volumen de recursos propios computables no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de

cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

RECURSOS PROPIOS DESPUES DE LA DISTRIBUCION DE RESULTADOS

(Datos del Grupo Consolidado)

(En Miles de Euros)

	2.002	2.001	% Variación
RECURSOS BASICOS	1.046.765	935.250	11,92
Fondo de Dotación	12	12	0,00
Reservas Efectivas	1.095.443	958.494	14,29
Fondos Afectos	1.120	1.121	-0,09
Reservas S. Consolidadas	31.992	24.437	30,92
A deducir:	-81.802	-48.814	67,58
Activos Inmateriales	-13.154	-7.843	67,72
Pérdidas S. Consolidadas	-68.648	-40.971	67,55
RECURSOS 2ª CATEGORIA	241.813	237.193	1,95
Reservas Revalorización Activos	23.614	23.614	0,00
Fondos OBS	54.411	55.065	-1,19
Financiaciones Subordinadas y asimiladas	163.788	158.514	3,33
Otras Deducciones	-12.771	-11.591	10,18
TOTAL RECURSOS	1.275.807	1.160.853	9,90
Riesgos Totales Ponderados por Riesgo de Crédito y Contraparte	10.476.394	9.219.342	13,63
% Aplicable	8%	8%	
IMPORTE	838.111	737.547	13,63

Cumplimiento de los requerimientos de Recursos Propios Mínimos

CONCEPTO	2.002	2.001	% Variación
1. REQUERIM. GRUPO CONSOLIDADO	853.447	746.431	14,34
Por Riesgo Crédito y contraparte	838.112	737.547	13,64
Por Riesgo Tipo de Cambio	1.295	2.879	-55,02
Por Riesgo de la C.Negociación	14.040	6.005	133,81
2. SUMA REQUERIM. EXIGIBLES GRUPO	857.978	749.851	14,42
3. REQUERIM. MINIMOS (Mayor 1 y 2)	857.978	749.851	14,42
4. RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	1.275.806	1.160.853	9,90
5. SUPERAVIT O DEFICIT (4-3)	417.828	411.002	1,66

III.3.6. PERTENENCIA A UN GRUPO DE SOCIEDADES.

Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera es la Entidad dominante del Grupo Financiero UNICAJA.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, el Grupo Financiero UNICAJA incluye todas las sociedades dependientes cuya actividad este directamente relacionada con la de la Institución y constituyen, junto con esta, una unidad de decisión. Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la citada circular.

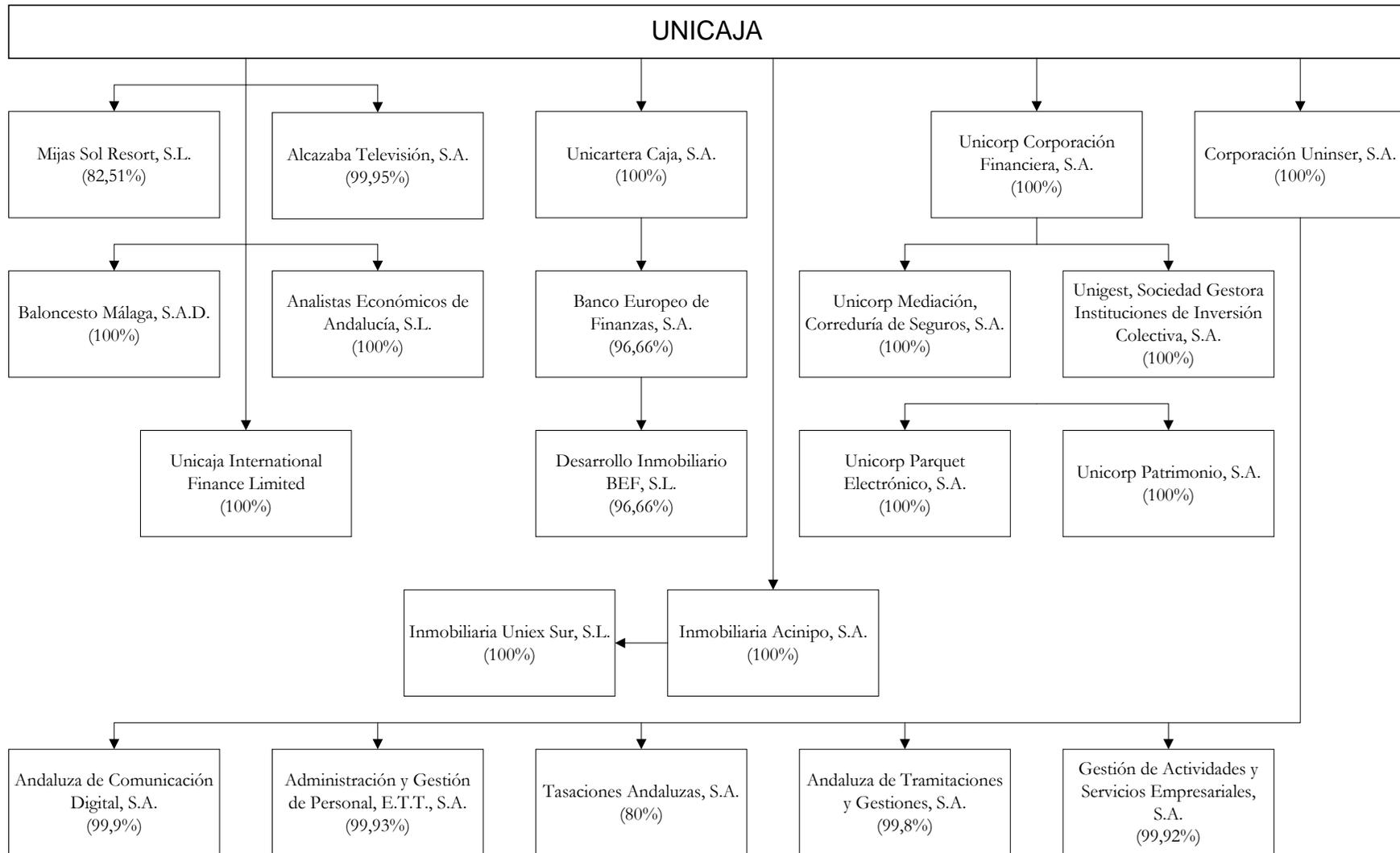
Asimismo, se aplica el criterio de integración proporcional a aquellas sociedades cuya actividad este relacionada con la de la Institución y en las que, teniendo una participación mínima del 20%, exista una gestión compartida con otro u otros accionistas.

Las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la de la Institución y de otras empresas con las que se mantiene una vinculación duradera y en las que, generalmente, se posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones, una vez considerados, en su caso, los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia)

El resto de las inversiones en valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos del capítulo V.

A continuación se presenta el organigrama de aquellas sociedades dependientes sobre las que Unicaja ejerce control, denominadas participaciones en empresas del Grupo.

SOCIEDADES DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2002



III.4. RELACION DE SOCIEDADES PARTICIPADAS A 31/12/2002

A) Con Cotización Oficial y una participación mayor o igual al 3 por ciento.

Las Sociedades, cotizadas y con una participación igual ó superior al 3 por ciento, son las siguientes:

- AUREA, S.A. Construcción y explotación de autopistas.
- KOIPE, S.A., Producción y comercialización de productos derivados del Aceite.
- SOS CUETARA, S.A. Productos alimentarios.
- BANCO DE ANDALUCIA, S.A., Servicios financieros.

B) Sin Cotización Oficial y una participación mayor o igual al 20 por ciento.

A continuación se detallan las sociedades no cotizadas que forman parte del perímetro de consolidación del Grupo Unicaja. En esta relación también aparecen sociedades en las que, sin alcanzar un 20% de participación en las mismas, concurren las circunstancias necesarias para su inclusión como empresas asociadas.

1.- DIRECTAMENTE

- BALONCESTO MÁLAGA, S.A.D. Sociedad Deportiva
- ESCUELA SUPERIOR DE ESTUDIOS DE EMPRESAS S.A. Sociedad dedicada a la formación profesional
- INMOBILIARIA ACINIPO S.A., Promoción Inmobiliaria.
- PARQUE VICTORIA S.A. Promoción Inmobiliaria
- UNICORP CORPORACIÓN FINANCIERA, S.A., Prestación de servicios financieros.
- CORPORACIÓN UNINSER, S.A., prestación de servicios múltiples.
- UNICORP VIDA, S.A., Compañía de Seguros.
- ANALISTAS ECONÓMICOS DE ANDALUCIA, S.L., estudio y análisis de la actividad económica.
- UNICARTERA CAJA, S.A., Inversión en activos y valores mobiliarios y sociedades financieras.
- UNIMEDITERRANEO DE INVERSIONES, S.L., Inversión en activos de sociedades del sector de telecomunicaciones.
- ANDALUCÍA ECONÓMICA, S.A. Comunicación
- AUTOPISTAS DEL SOL, S.A., (*) construcción y explotación de autopistas.
- AUNA, S.A.(*), Telecomunicaciones(Participación directa del 1,99%, mas indirecta, a través de Unimediterraneo, del 0,48%)
- OBENQUE, S.A. Promoción Inmobiliaria
- SOCIEDAD MUNICIPAL DE APARCAMIENTOS Y SERVICIOS DE MALAGA, S.A. Gestión de Aparcamientos en zonas públicas.
- INGENIA, S.A. Informática.
- UNIÓN DE EMPRESARIOS MALAGUEÑOS, S.A. Promoción inmobiliaria

- GRUPO HOTELES PLAYA, S.A.(*). Grupo Hotelero
- SOCIEDAD PROMOTORA DEL PUERTO DE MALAGA, S.A. Promoción de infraestructuras
- MERIDIONAL DE AGUAS, S.A., Obras hidráulicas
- APARCAMIENTO REINA SOFÍA A.I.E. Gestión de aparcamientos.
- EBN, SOC. ESPAÑOLA BANCA DE NEGOCIOS (*), Arrendamiento Financiero
- PARQUE ISLA MAGICA, S.A., Parque de ocio
- CITRAGO, S.A., Servicios relacionados con la agricultura
- SERFUINSA, S.A., Construcción y explotación de cementerios
- SDAD.GESTION SAN CARLOS, S.A., Promoción inmobiliaria
- MALAGA ALTAVISION, S.A., Telecomunicaciones
- ARETNE, S.L., Centro comercial virtual
- PINARES DEL SUR, S.L., Promoción inmobiliaria
- UNICAJA INTERNATIONAL FINANCE LIMITED, Emisión y gestión de bonos de renta fija.
- MIJAS SOL RESORT, S.L. promoción inmobiliaria.
- UNI-GRANADA A.I.E. Inversión en activos, valores mobiliarios y otros instrumentos financieros.
- ISDABE, S.A., Obra social-docente.
- CITA ANDALUZA, S.L., Desarrollo de actividades relativas al sector tabaquero
- AIE ALBORADA, S.A., Construcción de buques gaseros.
- BIC EURONOVA, Desarrollo de proyectos empresariales.
- EXPORTALIA, S.L. Comercio exterior.
- PARTICIPACIONES AGRUPADAS, S.R.L. Autopistas
- ALCAZABA TELEVISIÓN, S.L. Televisión
- OLOMEDIA, S.L. Promoción de aceite por internet.
- DESARROLLO INDUSTRIAL DE MIJAS, S.A. Promoción Inmobiliaria.
- PARQUE DE INNOVACIÓN TECNOLÓGICA DE ALMERIA, S.A. Gestión de polígono industrial.
- INVERSIONES E INICIATIVAS MALAGA, S.C.R., S.A. Sociedad de capital riesgo.
- UNIWINDET, S.L. Promoción de parques eólicos.

(*). En estas sociedades no se alcanza el 20% de participación, sin embargo en base a criterios de vinculación e influencia notable en la gestión se han clasificado como empresa asociada

2.- INDIRECTAMENTE

A TRAVÉS DE UNICORP CORPORACIÓN FINANCIERA, S.A.

- UNIGEST S.G.I.I.C. S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.
- UNICORP MEDIACION, S.A., Correduría de Seguros
- RGS CORREDURÍA DE SEGUROS S.A., Correduría de Seguros.
- CARISA., COMPAÑÍA ANDALUZA DE RENTAS E INVERSIONES S.A. Inversión Mobiliaria
- ACTIVOS ANDALUCES, S.L. Inversión mobiliaria
- UNICORP PATRIMONIO, S.G.C.,S.A. Gestión Patrimonial
- UNICORP PARQUET ELECTRONICO, S.A. Servicios de información financiera

A TRAVÉS DE UNICORP VIDA S.A.

- AHORRO ANDALUZ S.A. Sociedad Gestora de Fondos Pensiones.

A TRAVÉS DE CORPORACIÓN UNINSER, S.A.

- ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE PERSONAL ETT, S.A., Prestación de Personal.
- TASACIONES ANDALUZAS S.A., Sociedad de tasación de bienes inmuebles.
- ANDALUZA DE TRAMITACIONES Y GESTIONES S.A., gestión y liquidación de documentos y escrituras.
- GESTIÓN DE ACTIVIDADES Y SERVICIOS EMPRESARIALES S.A., grabación electrónica y tratamiento de datos y documentos.
- ANDALUZA DE COMUNICACIÓN DIGITAL, S.A. Impresión digital.

A TRAVÉS DE UNICARTERA CAJA, S.A.

- BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A. Entidad financiera
- DESARROLLO INMOBILIARIO BEF, S.L. Promoción Inmobiliaria (Dependiente Banco Europeo de Finanzas)

A TRAVÉS DE UNIMEDITERRANEO DE INVERSIONES, S.L.

- AUNA, S.A., Telecomunicaciones (participación indirecta del 0,48%, que mas la participación directa del 1,99% hacen que el total de participación en esta sociedad sea del 2,47%.)

A TRAVÉS DE INMOBILIARIA ACINIPO, S.A.

- INMOBILIARIA UNIEX SUR, S.A. Promoción Inmobiliaria
- PROFINGO, S.A. Promoción inmobiliaria

El cuadro con las cifras de Balance al cierre del ejercicio 2002 con el desglose de los costes de adquisición recogidos en los siguientes cuadros es el siguiente:

(Datos en miles de euros)

Coste Adquisición Neto (Valor Neto Contable Individual):	Dic 2002
De Participaciones Directas:	286.176
Sociedades por Integración Global	28.625
Sociedades por Integración Proporcional	25.277
Sociedades por Puesta en Equivalencia	232.274
De Participaciones Indirectas:	61.904
Sociedades por Integración Global	31.365
Sociedades por Integración Proporcional	13.807
Sociedades por Puesta en Equivalencia	16.732
Total Participaciones	348.080
Eliminaciones Patrimoniales	-50.835
Sociedades por Integración Global	-59.990
Sociedades por Integración Proporcional	-39.084
Sociedades por Puesta en Equivalencia	48.239
Total (Valor Neto Contable Consolidado)	293.463
Participaciones en el Grupo	17.513
Participaciones	275.950

A continuación se presentan los datos más significativos de la cartera de participaciones en empresas del Grupo y Asociadas (los datos se expresan en miles de euros) :

SOCIEDADES PARTICIPADAS	DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD PRINCIPAL	MÉTODO CONSOLIDACIÓN	% PARTICIPACION			TITULAR INDIRECTA	DATOS CONTABLES			VALOR TEÓRICO PARTICIPACIÓN	VALOR NETO EN LIBROS		DIVIDENDOS RECIBIDOS POR LA MATRIZ
				DIRECTA	INDIRECTA	TOTAL		CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS		DIRECTA	INDIRECTA	
UNICORP CORPORACIÓN FINANCIERA, S.A.	C/ La Bolsa, 4-Planta 5, Edif. Coca, Málaga	Actividad: Prestación de servicios	GLOBAL	100,00%		100,00%		20.482	1.099	233	21.814	20.483		
UNIGEST, S.G.G.I.C., S.A.	C/ La Bolsa, 4-Planta 5, Edif. Coca, Málaga	Gestora de Instituciones de inversión colectiva	GLOBAL		100,00%	100,00%	UNICORP	2.404	1.524	401	4.329		2.404	
AHORRO ANDALUZ, S.A.	C/ La Bolsa, 4-Planta 5, Edif. Coca, Málaga	Gestión de pensiones	PROPORCIONAL		50,00%	50,00%	UNICORP VIDA	1.442	516	134	1.046		1.729	
INMOBILIARIA ACINIPO, S.A.	C/ Mauricio Moro Pareto, 6, Málaga	Promoción inmobiliaria	GLOBAL	100,00%		100,00%		4.748	221	-10	4.959	5.076		
CORPORACIÓN UNINSER, S.A.	C/ Ancla, 2-3, Málaga	Prestación de servicios múltiples	GLOBAL	100,00%		100,00%		3.005	1.953	538	5.496	3.005		240
GESTIÓN DE ACTIVIDADES Y SERVICIOS EMPRESARIALES S.A.	C/ Martínez de la Rosa, 85-87, Málaga	Grabación electrónica y tratamiento de datos y documentos	GLOBAL		99,92%	99,92%	UNINSER	363	485	239	1.086		1	
BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.	C/ Virgen de los Peligros, 5, Madrid	Entidad Financiera	GLOBAL		96,66%	96,66%	UNICARTERA	19.857	15.532	2.998	37.105		22.427	
COMPañÍA ANDALUZA DE RENTA E INVERSIÓN, S.A.	C/ Caballero de Gracia, 26, Madrid	Inversión Mobiliaria	PROPORCIONAL		33,39%	33,39%	UNICORP	32.905	1.363	-2.160	10.722		12.069	
UNICARTERA CAJA, S.A.	C/ Mauricio Moro, 6 Edif. Eurocom, Málaga	Inversión en activos, valores mobiliarios y sociedades financieras	GLOBAL	100,00%		100,00%		60	758	129	947	60		
UNIMEDITERRÁNEO DE INVERSIONES, S.L.	C/ Mauricio Moro, 6 Edif. Eurocom, Málaga	Inversión en activos de sociedades del sector de telecomunicaciones	PROPORCIONAL	50,00%		50,00%		21.009	17.530	-11.298	13.621	11.277		
UNICORP PATRIMONIO, S.G.C., S.A.	C/ La Bolsa, 4-Planta 5, Edif. Coca, Málaga	Gestión Patrimonial	GLOBAL		100,00%	100,00%	UNICORP	1.162	-351	3	814		815	
UNICORP PARQUET ELECTRÓNICO, S.A.	C/ La Bolsa, 4-Planta 5, Edif. Coca, Málaga	Telecomunicaciones	GLOBAL		100,00%	100,00%	UNICORP	150	-27	7	130		130	
UNICAJA INTERNATIONAL FINANCE LIMITED	Ugland House. PO Box, 309. Islas Caiman	Emisión y Gestión de Bonos de Renta fija	GLOBAL	100,00%		100,00%		1	27	86	114	1		
UNI-GRANADA, A.I.E.	Avda. de Andalucía, 10, Málaga	Inversión en Activos, Valores mobiliarios y otros instrumentos financieros	PROPORCIONAL	50,00%		50,00%		3.000			1.500	1.500		
PARTICIPACIONES AGRUPADAS, S.R.L.	Paseo de la Castellana, 89, 7º, Madrid	Inversión en Activos, Valores mobiliarios y otros instrumentos financieros	PROPORCIONAL	25,00%		25,00%		12.503	37.500	-18	12.496	12.500		
UNICORP VIDA, S.A.	C/ La Bolsa, 4-Planta 5, Edif. Coca, Málaga	Compañía de seguros	EQUIVALENCIA	42,06%	7,94%	50,00%	Unicorp Corporación	13.984	45.208	3.991	31.592	27.769	1.493	
BALONCESTO MÁLAGA	Avda. Gregorio Diego, 44, Málaga	Sociedad deportiva	EQUIVALENCIA	100,00%		100,00%		2.400	133	-317	1.329			

SOCIEDADES PARTICIPADAS	DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD PRINCIPAL	MÉTODO CONSOLIDACIÓN	% PARTICIPACION			TITULAR INDIRECTA	DATOS CONTABLES			VALOR TEÓRICO PARTICIPACIÓN	VALOR NETO EN LIBROS		DIVIDENDOS RECIBIDOS POR LA MATRIZ
				DIRECTA	INDIRECTA	TOTAL		CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS		DIRECTA	INDIRECTA	
ANDALUZA DE TRAMITACIONES Y GESTIONES, S.A.	C/ Angosta del Carmen, 2, Málaga	Gestión y liquidación de documentos y escrituras	EQUIVALENCIA		99,80%	99,80%	UNINSER	60	591	625	1.273		60	
TASACIONES ANDALUZAS, S.A.	C/ Paseo de Almería, 69, Almería	Tasación de bienes inmuebles	EQUIVALENCIA		80,00%	80,00%	UNINSER	301	106	286	554		120	
ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE PERSONAL, S.A.	C/ Alameda principal 35, Málaga	Empresa de trabajo temporal	EQUIVALENCIA		99,93%	99,93%	UNINSER	361	158	1	520		361	
DESARROLLO INMOBILIARIO BEF, S.L.	C/ Caballero de Gracia, 26, Madrid	Promoción Inmobiliaria	GLOBAL		96,66%	96,66%	BEF	6.669	-1.384	303	5.401		5.588	
ANALISTAS ECONÓMICOS DE ANDALUCÍA, S.L.	C/ Ancla, 2-3, Málaga	Estudio y análisis actividad económica	EQUIVALENCIA	100,00%		100,00%		301	-7	-18	276			
UNICORP MEDIACIÓN, S.A.	C/ La Bolsa, 4-Planta 2, Edif. Coca, Málaga	Correduría de seguros	EQUIVALENCIA		100,00%	100,00%	UNICORP	301	205	239	745		540	
ANDALUZA DE COMUNICACIÓN DIGITAL, S.A.	C/ Atenas, 51, Poligono Industrial San Luis, Málaga	Impresión digital	EQUIVALENCIA		99,90%	99,90%	UNINSER	351	-48	19	322		322	
SOCIEDAD DE GESTIÓN SAN CARLOS, S.A.	C/ Almirante Faustino Ruiz, s/n Sª Fernando Cadiz	Promoción Inmobiliaria	EQUIVALENCIA	37,50%		37,50%		3.005	2	0	1.128	1.127		
MIJAS SOL RESORT, S.L.	Avda. Andalucía 10-12, Málaga	Promoción Inmobiliaria	EQUIVALENCIA	82,51%		82,51%		15.422	-5	-28	12.697	496		
ALCAZABA TELEVISIÓN, S.L.	C/ Larios, 1, 1º-Izq.	Producción y emisión de programas de televisión	EQUIVALENCIA	99,95%		99,95%		3.137	-1.768	-389	980			
PARQUE VICTORIA, S.A.	C/Marques de Larios 10 Malaga	Promoción Inmobiliaria	EQUIVALENCIA	34,00%		34,00%		5.259	0	0	1.788			
AUREA, CONCESIONARIA DEL ESTADO, S.A.	C/ Montalbán, 5 Madrid	Construcción y explotación de autopistas	EQUIVALENCIA	6,12%		6,12%		388.810	586.504	124.131	67.286	56.724		4.989
AUNA, OPERADORES DE TELECOMUNICACIONES, S.A.	Avda. Diagonal, 579-585 Barcelona	Telecomunicaciones	EQUIVALENCIA	1,98%	0,49%	2,47%	UNIMEDITERRANEO	2.197.922	670.791	-560.476	57.013	41.776	14.938	
AUTOPISTAS DEL SOL, S.A.	C/Principe de Vergara,132 Madrid	Construcción y explotación de autopistas	EQUIVALENCIA	15,00%		15,00%		140.967	13.598	14.207	25.316	21.326		1.050
KOIKE, S.A.	Paseo del Urumea,23 San Sebastian	Producción y comercialización de productos derivados del aceite	EQUIVALENCIA	5,10%		5,10%		38.879	261.991	9.587	15.833	13.572		

SOCIEDADES PARTICIPADAS	DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD PRINCIPAL	MÉTODO CONSOLIDACIÓN	% PARTICIPACION			TITULAR INDIRECTA	DATOS CONTABLES			VALOR TEÓRICO PARTICIPACIÓN	VALOR NETO LIBROS		DIVIDENDOS RECIBIDOS POR LA MATRIZ
				DIRECTA	INDIRECTA	TOTAL		CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS		DIRECTA	INDIRECTA	
INMOBILIARIA UNEX SUR, S.A.	C/ Mauricio Moro, 6. Edf. Eurocom ;Málaga	Promoción Inmobiliaria	EQUIVALENCIA		100,00%	100,00%	ACINIPO	90	58	18	166		54	
ANDALUCÍA ECONÓMICA, S.A.	Avda. Reyes Católicos, 19 Sevilla	Publicación de prensa	EQUIVALENCIA	23,80%		23,80%		243	89	87	100			9
GRUPO HOTELES PLAYA, S.A.	Edf. Hoteles Playa - Urbanización, R.Mar Almeria	Grupo hotelero	EQUIVALENCIA	10,39%		10,39%		42.142	77.963	9.184	13.433	10.935		
PROFINGO, S.A.	C/ Infante Don Fernando, 7 Antequera Malaga	Promoción Inmobiliaria	EQUIVALENCIA		34,12%	34,12%	ACINIPO	388	464	0	291		337	
INGENIA, S.A.	C/ Marie Curie, 9 (Parque Tecnológico) Málaga	Informática	EQUIVALENCIA	40,00%		40,00%		751	817	49	647	228		
UNIÓN DE EMPRESARIOS MALAGUEÑOS, S.A.	Plz. de la Constitución, 2. 5ª Planta Málaga	Promoción inmobiliaria	EQUIVALENCIA	40,00%		40,00%		6.000	-260	-100	2.256	2.222		
SOCIEDAD PROMOTORA DEL PLAN ESPECIAL DEL PUERTO DE MÁLAGA, S.A.	C/ Molina Lario, 24 Málaga	Promoción de infraestructura	EQUIVALENCIA	29,98%		29,98%		1.202	-394	-145	199			
SOCIEDAD MUNICIPAL DE APARCAMIENTOS Y SERVICIOS DE MÁLAGA, S.A.	C/ Tejón y Rodríguez, 7 Málaga	Gestión de aparcamientos	EQUIVALENCIA	24,50%		24,50%		12.020	2.289	1.607	3.899	3.345		177
MÁLAGA ALTAVISIÓN, S.A.	Avda. Gran Via, 31. 1 D Madrid	Telecomunicaciones	EQUIVALENCIA	24,28%		24,28%		4.314	-941	-587	676	446		
PARQUE ISLA MÁGICA, S.A.	Isla de la Cartuja, Edf. Pabellón de España Sevilla	Parque de ocio	EQUIVALENCIA	24,20%		24,20%		13.372	-10.071	-5.780	-600			
CENTRO DE INNOVACIÓN Y TECNOLOGÍA AGROINDUSTRIAL, S.A.	C/ Juan López Peñalver, s/n Málaga	Servicios relacionados con la agricultura	EQUIVALENCIA	25,00%		25,00%		61	30	34	31	15		
SERVICIOS FUNERARIOS INDÁLICOS, S.A.	C/ Magistral Domínguez, 11 Almeria	Construcción y explotación de cementerios	EQUIVALENCIA	20,00%		20,00%		301	7	4	62	60		
PINARES DEL SUR, S.L.	Avda. Cayetano del toro, 42 Cadiz	Promoción inmobiliaria	EQUIVALENCIA	20,00%		20,00%		3.907	1.171		1.016	1.295		

RETNE, S.L.	C/ Marie Curie, 9 Málaga	centro comercial virtual.	EQUIVALENCIA	40,00%		40,00%		300	-57	-34	84	70		
-------------	-----------------------------	------------------------------	--------------	--------	--	--------	--	-----	-----	-----	----	----	--	--

SOCIEDADES PARTICIPADAS	DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD PRINCIPAL	MÉTODO CONSOLIDACIÓN	% PARTICIPACION			TITULAR INDIRECTA	DATOS CONTABLES			VALOR TEÓRICO PARTICIPACIÓN	VALOR N. EN LIBROS		DIVIDENDOS RECIBIDOS POR LA MATRIZ
				DIRECTA	INDIRECTA	TOTAL		CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS		DIRECTA	INDIRECTA	
EBN, SOCIEDAD ESPAÑOLA DE BANCA DE NEGOCIOS, S.A.	Edif. Almagro 46 Madrid	Servicios Financieros	EQUIVALENCIA	19,12%		19,12%		39.281	20.705	3.645	12.166	11.596		300
BANCO DE ANDALUCÍA, S.A.	Avda. Ramon de Carranza Cadiz	Servicios financieros	EQUIVALENCIA	4,07%		4,07%		16.297	543.218	105.157	27.052	24.099		1.448
CITA ANDALUZA, S.L.	VI de Finlandia, s/n, rec. int. zona franca Cadiz	Desarrollo de actividades relativas al Sector Tabaquero	EQUIVALENCIA	20,00%		20,00%		900	0	-18	176	180		
INVERSIONES SOCIAL DOCENTE DEL AHORRO BENÉFICO ESPAÑOL, S.A.	Carretera Cadiz-Malaga Estepona Malaga	Obra Social-Docente	EQUIVALENCIA	20,29%		20,29%		3.053	696	36	768			
ALBORADA GAS, A.I.E.	Porlong Ramon y Cajal, 7 Tenerife	Construcción de Buques Gaseros	EQUIVALENCIA	32,97%		32,97%		547	-140	-144	87	87		
BIC EURONOVA, S.A.	Edf. Bic Euronova, Parque Tecnológico Malaga	Desarrollo de Proyectos empresariales	EQUIVALENCIA	20,00%		20,00%		490	255	-17	146	86		
EXPORTALIA, S.L.	C/Españoleto 19 Madrid	Comercio Exterior	EQUIVALENCIA	28,50%		28,50%		1.250	-187	-480	166			
OLEOMEDIA, S.L.	Plaza de la Constitución, 12, Jaén	Creación de un portal para la promoción del aceite de la región de Jaén	EQUIVALENCIA	40,00%		40,00%		309	0	0	124	124		
DESARROLLO INDUSTRIAL DE MIJAS, S.L.	Avda. Ortega y Gasset, 194, Málaga	Promoción inmobiliaria en Mijas	EQUIVALENCIA	40,00%		40,00%		2.685	0	-1	1.074	1.344		
PARQUE DE INNOVACIÓN Y TECNOLOGÍA DE ALMERÍA, S.A.	Avda. Pablo Iglesias, 24, Almería	Ayuda a la creación y desarrollo de la industria tecnológica	EQUIVALENCIA	32,66%		32,66%		5.000	0	-1	1.633	1.632		
INVERSIONES E INICIATIVAS DE MÁLAGA, S.C.R., S.A.	C/ Severo Ochoa, 21, Campanillas (Málaga)	Sociedad de capital riesgo para la ayuda de empresas de nueva creación	EQUIVALENCIA	37,50%		37,50%		1.203	0	0	451	293		
SOS CUÉTARA, S.A.	Ctra. Nal. 3, Km. 48, Villarejo de Salvanes, Madrid	Alimentación	EQUIVALENCIA	4,68%		4,68%		99.260	29.864	10.799	6.548	7.657		

RGS, SEGUROS RONDA GRANADA, S.A.	C/ Arena del Darro, 40, 1º Granada	Correduría de seguros	EQUIVALENCIA		50,00%	50,00%	UNICORP	301	-268	0	17		
ESCUELA SUPERIOR DE ESTUDIOS DE EMPRESA	C/pPuerta del Mar 20 Málaga	Formación Profesional	EQUIVALENCIA	49,96%		49,96%		300	-150	-38	56		

SOCIEDADES PARTICIPADAS	DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD PRINCIPAL	MÉTODO CONSOLIDACIÓN	% PARTICIPACION			TITULAR INDIRECTA	DATOS CONTABLES			VALOR TEÓRICO PARTICIPACIÓN	VALOR NETO EN LIBROS		DIVIDENDOS RECIBIDOS POR LA MATRIZ
				DIRECTA	INDIRECTA	TOTAL		CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS		DIRECTA	INDIRECTA	
ACTIVOS ANDALUCES, S.A.	C/Imagen 2 Sevilla	Inversión Mobiliaria	PROPORCIONAL		33,33%	33,33%	UNICORP	4	21	0	8		9	
OBENQUE, S.A.	C/ Zurbano, 76 Madrid	Promoción Inmobiliaria	EQUIVALENCIA	19,88%		19,88%		10.355	68	398	2.151	2.058		104
APARCAMIENTO PLAZA REINA SOFIA, A.I.E., S.A.	C/ Doctor Herrera Quevedo, 5 Cadiz	Gestión de aparcamientos	EQUIVALENCIA	50,00%		50,00%		1.551	0	-1.389	81	173		
MERIDIONAL DE AGUAS, S.A.	Avda. Blas Infante, 6, 9º A Sevilla	Obras hidráulicas	EQUIVALENCIA	50,00%		50,00%		1.202	1.277	-213	1.133	971		
UNIWINDET, S.L.	C/ Loja, 8, Albolote (Granada)	Promoción de parques eólicos	EQUIVALENCIA	50,00%		50,00%		1.136	0	0	568	568		

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

Total s/cuadro (1)	286.176
Total s/cuadro (2)	286.176
Diferencia (3)	0

Principales Movimientos en Sociedades Participadas durante el Ejercicio de 2003

A la fecha de elaboración de este Folleto informativo, septiembre de 2003, caben destacar las siguientes variaciones en la cartera de participaciones de la Entidad:

Durante el primer trimestre del ejercicio 2003 se ha producido la fusión de las entidades Koipe, S.A. y SOS Cuetara, S.A., mediante absorción de Koipe por SOS Cuetara. La nueva participación del Grupo Unicaja en SOS Cuetara, S.A. una vez llevada a cabo la fusión ha quedado fijada en el 9,29%

En otro orden, cabe destacar :

- baja por venta de la participación, de Unicorp Mediación, que pasa del 100% al 50%. No se ha contabilizado resultado significativo por esta transacción.
- incremento en la participación en Banco de Andalucía, que pasa del 4,07 % al 4,62% a final del primer semestre de 2003, lo que implica un incremento de coste de 6.592.800 euros. Las compras que provocan el incremento en el porcentaje de participación han generado un fondo de comercio de 2.931 miles de euros
- Por último, destacan las nuevas Sociedades participadas en Equivalencia de Sacyr Vallehermoso S.A. y Abertis Infraestructuras S.A., con el 1,26 % y el 1,89%, respectivamente. Los fondos de comercio generados en estas adquisiciones se elevan a 8.316 y 2.391 miles de euros respectivamente. El coste contable de Unicaja sobre Sacyr ha sido de 30.010.381 euros. La participación sobre Abertis se produce por la fusión de Aurea (participada por Unicaja) y Acesa, lo que no implica desembolsos adicionales.

CAPITULO IV

ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA ENTIDAD EMISORA

ANTECEDENTES.

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CADIZ, ALMERIA, MALAGA Y ANTEQUERA (UNICAJA) es una Institución Benéfico-Social, sin afán de lucro que tiene por objeto básico:

- a) Promover y estimular el ahorro.
- b) Financiar los sectores productivos de mayor interés y realizar aquellas inversiones que contribuyan al incremento de la riqueza en su zona de influencia.
- c) Atender las necesidades de sus clientes.
- d) Crear y sostener obras sociales, culturales y benéficas que redunden en beneficio de la zona de actuación de la Institución.

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

IV.1. ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA ENTIDAD EMISORA

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

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

- a) Captación de Fondos: Recursos Ajenos.
- b) Aplicación de Fondos:
 - b).1 Inversiones crediticias.
 - b).2 Tesorería y cartera de valores.

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 una adaptación permanente a la evolución del mercado y ofreciendo la formalización de operaciones tanto a tipo de interés fijo como variable.

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

La actividad de UNICAJA se realiza en toda la Comunidad Autónoma de Andalucía, Ciudad Real, Ceuta, Melilla, Toledo, Madrid y Valencia, no teniendo concentración de su actividad en ningún mercado concreto.

IV.1.1.2. FAMILIAS DE PRODUCTOS

En términos generales, UNICAJA 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 DESCRIPCION DE LOS COMPONENTES DE LOS PRODUCTOS

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

1. Productos de pasivo:

- Del Sector Residente
- Del Sector no Residente

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

Este gama de productos es la tradicional de la Cajas de Ahorros que, bien a través de la cuentas de Ahorro o a través de la 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 tipos 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 Pignoratícia
- Descuento de Efectos
- Avales 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 (propiamente dicho), las cuentas de crédito, los préstamos nóminas, los préstamos para el consumo y los préstamos campaña (de apoyo a los agricultores).

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

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

3. Productos de Desintermediación

Los principales conocidos son los siguientes:

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

4. Servicios Financieros

Cabe distinguir los siguientes grupos:

4.1 Medios de Pago:

- Tarjeta Unicaja
- Tarjeta Visa
- Cheques Gasolina
- Tarjetas American Express
- Transferencias
- Cheque Bancario etc.

4.2 Valores Mobiliarios:

- Compra venta de títulos y derechos en bolsa
- Suscripción de títulos
- Depósitos de Valores
- Conversiones y canjes

- Amortizaciones
- Ampliaciones de capital
- Dividendos e intereses
- Información fiscal anual etc.

5. Otros Servicios

Son algunos tales como:

- Servicio de custodia
- Alquiler de Cajas de depósitos
- Domiciliaciones
- Servicio nóminas
- Etc.

IV.1.1.4 RED COMERCIAL

UNICAJA cuenta a 31 de Diciembre de 2002, con una Red de 764 oficinas repartidas en catorce provincias, que la consolida como la primera Entidad Financiera de Andalucía, así como le permite estar presente en Ciudad Real, Toledo, Madrid, Ceuta, Melilla y Valencia.

DISTRIBUCIÓN PROVINCIAL DE LA RED DE NEGOCIO 31/12/2002

PROVINCIA	Nº OFICINAS	% DISTRIBUCIÓN
MÁLAGA	263	34,42%
ALMERÍA	114	14,92%
CÁDIZ	100	13,09%
JAÉN	85	11,13%
SEVILLA	40	5,24%
CÓRDOBA	27	3,53%
HUELVA	18	2,36%
GRANADA	18	2,36%
TOTAL ANDALUCÍA	665	87,04%
CIUDAD REAL	74	9,69%
MADRID	18	2,36%
MELILLA	4	0,52%
TOLEDO	1	0,13%
CEUTA	1	0,13%
VALENCIA	1	0,13%
TOTAL UNICAJA	764	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.1.2.2. POSICIONAMIENTO RELATIVO DE LA ENTIDAD EN EL SECTOR BANCARIO.

En este cuadro figura la comparación de Unicaja respecto al Grupo Financiero de características similares al de la Entidad a 31 de Diciembre de 2002 (formado por las 2 Cajas de Ahorros que ocupan puestos anteriores y posteriores en el ranking por recursos ajenos del total Cajas de Ahorros) y respecto al total Cajas de Ahorros.

CIFRAS ABSOLUTAS (MILES DE EUROS). DATOS INDIVIDUALES. DATOS A DICIEMBRE 2002						
ENTIDAD	Unicaja	Ibercaja	Galicia	BBK	Caja España	TOTAL
TOTAL ACTIVO NETO DE ENTIDADES FINANCIERAS	14.302.936	15.748.668	21.820.859	14.361.052	11.358.811	445.421.863
TOTAL ACTIVO	14.614.467	16.404.490	24.638.100	14.501.987	12.690.609	501.821.273
CRÉDITO SOBRE CLIENTES	10.056.767	12.330.647	10.201.689	8.087.704	7.003.925	316.949.684
DEBITO A CLIENTES	11.958.275	13.523.686	13.182.393	11.425.030	9.471.575	352.435.935
FONDOS PROPIOS (a)	939.520	1.027.345	886.589	1.515.742	580.585	26.654.136
B° DESPUÉS DE IMPUESTOS	151.587	145.916	150.755	255.645	55.564	3.667.454
RED DE OFICINAS	764	944	707	326	539	20.382
PLANTILLA	4.292	3.995	3.456	2.227	2.751	107.745

Fuente: balances públicos de las cajas de ahorros; informe estadístico trimestral; CECA.
Elaboración propia

- (a) Se han tomado como fondos propios el Fondo de Dotación (Capital Suscrito), Prima de Emisión Reservas y Reservas de Revalorización. En el caso de Unicaja:

FONDOS PROPIOS UNICAJA

9. Capital suscrito	12
10. Primas de emisión	
11. Reservas	915.894
12. Reservas de revalorización	23.614
Total	939.520

CIFRAS RELATIVAS (%)						
ENTIDAD	Unicaja	Ibercaja	Galicia	BBK	Caja España	TOTAL
TOTAL ACTIVO NETO DE EE.FF.	14.302.936	15.748.668	21.820.859	14.361.052	11.358.811	445.421.863
TOTAL ACTIVO	102,18%	104,16%	112,91%	100,98%	111,72%	112,66%
CRÉDITO SOBRE CLIENTES	70,31%	78,30%	46,75%	56,32%	61,66%	71,16%
DEBITO A CLIENTES	83,61%	85,87%	60,41%	79,56%	83,39%	79,12%
FONDOS PROPIOS	6,57%	6,52%	4,06%	10,55%	5,11%	5,98%
B° DESPUÉS DE IMPUESTOS	1,06%	0,93%	0,69%	1,78%	0,49%	0,82%

Fuente: balances públicos de las cajas de ahorros; CECA. y elaboración propia

Se ha establecido el ratio entre cada una de las magnitudes (Total activo, inversión crediticia, débitos a clientes, etc.) y el total de recursos (total activo o total pasivo del balance) una vez restado del total activo (o pasivo) del balance, el menor de los saldos de las rúbricas de “Entidades Financieras” activas y “Entidades Financieras” pasivas, al objeto de depurar el balance de operaciones interbancarias y hacer significativa la comparación entre Entidades

IV.1.3. INFORMACION FINANCIERA DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES DEL GRUPO

(Datos en miles de euros)

<u>BALANCE</u>	UNICAJA	BEF	UNICARTERA CAJA	CORPOR. UNICORP	UNIGEST
Caja y Bancos Centrales	264.383	147	--	--	--
Entidades de Crédito	1.184.789	34.415	--	2.966	3.403
Inversión Crediticia	10.056.767	30.230	--	--	--
Cartera de Valores	2.412.675	12.695	25.797	17.094	2.534
Otros Activos	695.854	2.352	552	1.923	1.422
TOTAL ACTIVO	14.614.468	79.839	26.349	21.983	7.359
Entidades de Crédito	311.531	1.028	25.350	--	--
Débitos a clientes	11.958.275	7.893	--	--	--
Débitos Representados en valores neg.	261.400	--	--	--	--
Otros pasivos	507.472	674	52	168	3.030
Pasivos subordinados	295.981	--	--	--	--
Provisiones riesgos y cargas	186.979	31.857	--	--	--
Fondos para Riesgos Generales	1.723	--	--	--	--
Capital, reservas y resultados	1.091.107	38.387	947	21.815	4.329
TOTAL PASIVO	14.614.468	79.839	26.349	21.983	7.359

<u>CUENTA DE RESULTADOS</u>	UNICAJA	BEF	UNICARTERA CAJA	CORPOR. UNICORP	UNIGEST
-----------------------------	---------	-----	--------------------	--------------------	---------

Ing. inter. Rendimientos y Comisiones	693.324	3.337	1.152	608	211
Gastos intereses cargas y comis.	-237.463	-208	-1.079	-3	--
MARGEN DE INTERMEDIACION	455.861	3.129	73	605	211
Comisiones Netas	69.103	132	--	--	1.993
Resultados por Operaciones financieras	-24.959	-222	-484	-2	-50
Gastos de Explotación	-290.954	-2.038	-11	-1.460	-1.550
Saneamientos, Provisiones y Otros	-29.327	2.246	--	864	11
Beneficio antes de impuestos	179.724	3.247	-422	7	615
Impuestos	-28.137	-249	551	226	-214
Beneficio del ejercicio	151.587	2.998	129	233	401

<u>OTROS DATOS SELECCIONADOS</u>					
Rentabilidad/Activos Totales Medios (%)	1,07%	3,67%	0,49%	1,1%	5,45%
Rentabilidad/Recursos Propios Med.(%)	10,02%	5,38%	14,62%	0,19%	9,71%
Número de Oficinas	764	1	--	--	--
Número de empleados	4.292	20	--	15	16

Según el cuadro anterior, las mayores aportaciones al balance de UNICAJA las realizan las Sociedades Banco Europeo de Finanzas y Unicartera Caja, S.A. con 79.839 y 26.349 miles de euros, respectivamente.

Este cuadro recoge las sociedades con mayor peso específico del Grupo, sin menoscabo de otras de la que se facilitan datos en la Memoria de las Cuentas Anuales anexa a este folleto.

IV.2. GESTION DE RESULTADOS.

IV.2.1 CUENTA DE RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO.

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

(Datos en miles de euros)

	2002		2001	
	Importe	%/atm	Importe	%/atm
Intereses y rendimientos asimilados y rendimientos de cartera de renta variable	696.254	4,95%	684.755	5,49%
Intereses y cargas asimiladas	-236.438	-1,68%	-259.524	-2,08%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	459.816	3,27%	425.231	3,41%
Comisiones percibidas y pagadas	72.340	0,51%	63.168	0,51%
Resultado de operaciones financieras	-26.792	-0,19%	28.491	0,23
MARGEN ORDINARIO	505.364	3,59%	516.890	4,15%
Gastos de personal	-186.497	-1,33%	-172.756	-1,39%
Otros Gastos de Explotación	-115.053	-0,82%	-115.209	-0,92%
Otros productos de explotación (1)	4.653	0,03%	3.988	0,03%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	208.467	1,48%	232.913	1,87%
Resultados por operaciones de grupo	32.874	0,23%	-3.128	-0,03%
Amortizaciones fondo de comercio cons.	-2.463	-0,02%	-1.306	-0,01%
Saneamiento inmoviliz-. Financieras	0	0,00%	1	0,00%
Amortizaciones y provisiones insolvencias	-52.329	-0,37%	-47.872	-0,38%
Resultados extraordinarios	12.510	0,09%	5.750	0,05%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	199.059	1,41%	186.358	1,49%
Impuesto sobre sociedades	-34.926	-0,25%	-46.134	-0,37%
RESULTADO DEL EJERCICIO	164.133	1,17%	140.224	1,12%
Resultado atribuido a la minoría	539	0,00%	581	0,00%
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	163.594	1,16%	139.643	1,12%
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	14.069.562	100%	12.469.752	100%

- (1) Incluye el neto de las partidas Otras cargas de explotación y Otros productos de explotación.

El Grupo Unicaja ha alcanzado, al cierre de 2002, un resultado consolidado antes de impuestos de 199,1 millones de euros. El crecimiento de la cifra de beneficios (23,91 millones de euros, un 17,05%) ha descansado básicamente en la evolución de los ingresos procedentes del negocio habitual del Grupo: el margen ordinario básico (agregado del diferencial de intereses y comisiones percibidos y pagados) supera en 43,8 millones de euros al obtenido en el ejercicio anterior.

IV.2.2. RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS

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

(Datos en miles de euros)

	2002			2001		
	Saldos Medios	%Tipos Medios	Inter. y Rendim.	Saldos Medios	%Tipos Medios	Inter. Y Rendim.
Bancos Centrales	173.515	3,33%	5.774	205.252	3,26%	6.696
Deudas Estado y Cart Renta Fija	1.865.214	5,20%	97.070	1936.161	5,41%	104.834
Entidades de Crédito	1.063.411	2,14%	22.769	798.597	3,37%	26.948
Créditos sobre clientes	9.363.389	5,90%	552.715	8.058.881	6,58%	530.621
Cartera Valores Renta Variable	406.993	2,23%	9.063	387.004	2,09%	8.075
Participaciones empresas grupo	269.794	3,29%	8.863	218.629	3,47%	7.581
ACT.MED REMUNERADOS	13.142.314	5,30%	696.254	11.604.523	5,90%	684.755
Caja	164.855	--	--	140.480	--	--
Activo Material e Inmaterial	401.869	2,24%	8.994	378.240	2,89%	10.934
Otros Activos	360.525	--	--	346.509	--	--
ACT. TOTALES MEDIOS	14.069.562	5,01%	705.248	12.469.752	5,58%	695.689

El cuadro anterior refleja un descenso en los intereses y rendimientos de los activos, en un contexto de igual tendencia de los tipos de interés de mercado, por lo que el crecimiento del volumen de intereses y rendimientos percibidos se ha centrado fundamentalmente en el crecimiento del volumen de negocio

Para los intereses y rendimientos del cuadro anterior, se han tenido en cuenta los siguientes criterios:

Bancos Centrales: Incluye intereses y rendimientos asimilados de Banco de España y otros Bancos centrales.

Deudas del Estado y Cartera de Renta Fija: Incluye la suma de rendimientos de la cartera de renta fija y deuda del estado..

Entidades de Crédito: incluye intereses y rendimientos asimilados de Entidades de Crédito.

Créditos sobre clientes: Suma de los rendimientos de créditos sobre clientes y administraciones públicas.

Cartera de Valores de Renta Variables: Suma de las rúbricas por este concepto de la cuenta de resultados pública.

Participaciones: Suma de las rubricas por este concepto de la cuenta de resultados publica.

Activos Materiales e Inmateriales: Incluye los beneficios extraordinarios por enajenación de activos materiales.

Variación anual del rendimiento medio de los empleos

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

(Datos en miles de euros)

	Variación 2002/2001		
	Por Volumen	Por Tipos	Rendimiento
Bancos Centrales	-1.035	113	-922
Deudas Estado y Cart Renta Fija	-3.841	-3.922	-7.764
Entidades de Crédito	8.936	-13.115	-4.179
Créditos sobre clientes	85.893	-63.799	22.094
Cartera Valores Renta Variable	417	571	988
Participaciones empresas grupo	1.774	-492	1.282
ACT.MED REMUNERADOS	92.143	-80.644	11.499
Caja	--	--	--
Activo Material e Inmaterial	683	-2.623	-1.940
Otros Activos	--	--	--
ACT TOTALES MEDIOS	92.826	-83.267	9.559

Los cálculos de las variaciones de los rendimientos están realizados de la siguiente forma :

Volumen : (saldo medio actual-saldo medio anterior) * (tipo medio anterior)

Tipo : variación total - variación volumen

Total : intereses año actual - intereses año anterior

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:

(Datos en miles de euros)

	2002			2001		
	Saldos Medios	%Tipos Medios	Costes y Cargas	Saldos Medios	%Tipos Medios	Costes y Cargas
Entidades de Crédito	269.738	1,84%	4.969	203.873	3,03%	6.181
Débitos a clientes	11.092.121	1,87%	207.759	10.100.932	2,30%	232.677
Débitos Representados :				--	--	--
Valores negociables	499.385	2,94%	14.667	267.916	4,42%	11.834
Pasivos Subordinados	281.340	3,21%	9.043	265.573	3,33%	8.832
REC MEDIOS CON COSTE	12.142.583	1,95%	236.438	10.838.293	2,39%	259.524
Otros Pasivos	808.192	--	--	650.489	--	--
Recursos Propios	1.118.788	--	--	980.970	--	--
REC. TOTALES MEDIOS	14.069.562	1,68%	236.438	12.469.752	2,08%	259.524

Criterios tenidos en cuenta en el cuadro anterior:

Entidades de Crédito: Intereses y cargas asimiladas de Banco de España y Entidades de Crédito. Incluyen rectificaciones del costo por operaciones de cobertura

Débitos a clientes: Incluye costes de acreedores, costes imputables a los fondos de pensiones internos y otros intereses

Débitos Valores Negociables: Incluye coste de empréstitos y otros valores negociables

Pasivos Subordinados: Coste de la financiación subordinada

Variación anual del coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros)

	Variación 2002/2001		
	Por Volumen	Por Tipos	Por Rendim.
Entidades de Crédito	1.997	-3.209	-1.212
Débitos a clientes	22.832	-47.750	-24.918
Débitos Representados por			
Valores negociables	10.224	-7.391	2.833
Pasivos Subordinados	524	-313	211
REC MEDIOS CON COSTE	35.578	-58.664	-23.086
Otros Pasivos			
Recursos Propios			
REC. TOTALES MEDIOS	35.578	-58.664	-23.086

Los cálculos de las variaciones de los costes están realizados de la siguiente forma :

Volumen : (saldo medio actual-saldo medio anterior) * (tipo medio anterior)

Tipo : variación total - variación volumen

Total : intereses año actual - intereses año anterior

IV.2.4. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

(Datos en miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
Ingresos por intereses y Rtos asimil.	678.328	669.099	1,38%
Rendimientos cartera de renta variable	17.926	15.656	14,50%
Rtos por intereses y cargas asim	-236.438	-259.524	-8,90%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	459.816	425.231	8,13%
Margen de intermediación /A.M.R.	3,50%	3,66%	
Margen Intermediación /A.T.M.	3,27%	3,41%	

A.M.R.= Activos Medios Remunerados A.T.M = Activos Totales Medios

2001= 11.604.523
2002= 13.142.314

2001=12.469.752
2002=14.069.562

El crecimiento del margen de intermediación en 2002, de 34,6 millones de euros (un 8,13%) , se ha sostenido en un contexto de desfavorable evolución de los tipos de mercado, en el incremento de los volúmenes de negocio con clientes, tanto en lo que se refiere a la captación de recursos como a las inversiones crediticias concedidas a clientes; en este sentido cabe señalar, asimismo, el incremento del número de sucursales producido a lo largo del ejercicio (27 nuevas oficinas) , así como la ampliación de la base de clientes operativos.

IV.2.5. COMISIONES Y OTROS INGRESOS

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

(Datos en miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
Comisiones percibidas y pagadas	72.340	63.168	14,52%
Resultados operaciones financieras	-26.792	28.491	-194,04%
Otros productos de explotación	4.653	3.988	16,68%
COMISIONES Y OTROS INGRESOS	50.201	95.647	-47,51%
% Comisiones y otros ingresos/A.T.M.	0,36%	0,77%	

La variación experimentada en la rúbrica “Resultados operaciones financieras” es imputable, fundamentalmente, a la variación en el saneamiento de la cartera de valores, como consecuencia de las variaciones sufridas en el mercado.

IV.2.6.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

(Datos en miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
Gastos de Personal	186.497	172.756	7,95%
Amortizaciones del inmovilizado	33.606	33.106	1,51%
Otros Gastos de Explotación (1)	81.447	82.103	-0,80%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN (2)	301.550	287.965	4,72%
%Gastos de Explotación/ATM	2,14%	2,31%	
Ratio de Eficiencia (%) (3)	59,13%	55,28%	
Nº medio de empleados	4.449	4.375	1,68%
Coste medio por persona (miles ptas)(4)	42	39	6,17%
% Gtos de personal/gtos explotación	62%	60%	
Nº de oficinas	766	744	2,96%
Empleados por oficinas	6	6	

(1) Incluye:

	2002	2001
Gastos generales	78.125	78.932
Otros gastos administrativos	3.322	3.171
Total	81.447	82.103

La variación en el Ratio de Eficiencia hasta el 59,13 % se produce por el incremento de los Gastos de Explotación en un ejercicio en que el acuerdo de exteriorización de los fondos de pensiones de los empleados de Unicaja ha determinado un aumento de los gastos de personal. No obstante, la limitación del crecimiento total de gastos de explotación ha sido posible gracias a una disminución neta de un 0,80% en el total de “Otros Gastos de Explotación”.

(2) El cuadro de estos datos con los facilitados en la Cuenta de Resultados del Grupo consolidado, es el siguiente:

En el Margen de Explotación de la Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado del apartado IV. 2.1. de este folleto, se incluyen los 186.497 miles de euros de gastos de personal, más la suma de las amortizaciones de inmovilizado (33.606 miles de euros) más otros gastos administrativos (81.447 miles de euros) estos últimos suman un importe de (115.053 miles de euros) incluidos en otros gastos de explotación.

(3) Ratio de Eficiencia = ((Gastos Explotación)x 100) / (Margen Intermediación +Comisiones + Otros ingresos)

(4) Gastos de Personal / Nº medio de empleados

IV.2.7.

SANEAMIENTOS PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS.

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

	(datos en miles de euros)		
	2002	2001	2002/2001
Resultados netos sociedades puestas en equivalencia	-4.503	-5.186	-13,17%
Beneficios/Quebrantos por Operaciones Grupo	37.377	2.058	1.716,18%
Amortizaciones Fondo de comercio	-2.463	-1.306	88,59%
Beneficios extraordinarios	268.680	29.659	805,90%
Perdidas extraordinarias	-256.170	-23.909	971,44%
Saneamiento inmovilizado financiero	0	1	-100,00%
Amortizaciones y provisiones insolve.	-52.329	-47.872	9,31%
TOTAL SAN. PROV. Y OTR RTDS	-9.408	-46.555	-79,79%
% Total sanea. Prov. y otros rds/ ATM	-0,07%	-0,37%	

En el cuadro anterior caben destacar las variaciones en Beneficios/Quebrantos por Operaciones Grupo y las Amortizaciones del Fondo de Comercio.

La primera es imputable al Beneficio por la venta de Unicorp Vida que tal como queda recogida en la nota 12 del informe de auditoria obedece a :

Con fecha 11 de septiembre de 2001 se elevó a público el Contrato de compraventa de acciones bajo condición suspensiva, de fecha 27 de junio de 2001, en virtud del cual la Institución realizó la venta a Commercial Union International Holdings Limited del 50% del capital social de Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., que, hasta entonces, era participada al 100% por el Grupo UNICAJA. El valor neto en libros de las acciones vendidas ascendía a un importe de 10.470 miles de euros. En la mencionada fecha se realizó, asimismo, un Acuerdo entre accionistas que fue suscrito por la Institución, Unicorp Corporación Financiera, S.A., Commercial Union International Holdings Limited, CGU International Insurance, Plc y Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. De acuerdo con lo indicado en el mencionado Contrato de compraventa de acciones bajo condición suspensiva, el precio global de las mencionadas acciones, que se hará efectivo el 31 de diciembre de 2006, se ajustará en función del volumen de negocio generado por Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. durante los ejercicios 2001 a 2006, ambos inclusive. Como consecuencia del procedimiento establecido en el mencionado Contrato de compraventa de acciones, con fecha 10 de julio de 2002 se ha fijado, en un importe de 90.807 miles de euros, el precio mínimo a percibir, que ha sido calculado en función del "embedded value" o valor intrínseco de Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. al 31 de diciembre de 2001. En consecuencia, el precio global de las mencionadas acciones, que se fijará finalmente el 31 de diciembre de 2006 en función del volumen de negocio generado durante los ejercicios 2002 a 2006, ambos inclusive, podrá ascender, finalmente, a un importe máximo de 269.608 miles de euros y el beneficio total de la operación podrá ascender a un importe máximo de 259.138 miles de euros.

Por otra parte, el mencionado Acuerdo entre accionistas regula, entre otras materias, las condiciones en las que la Institución podría ejercer su opción de compra sobre las acciones

previamente vendidas, que puede ejercitarse sin condiciones en cualquier momento, y la opción que tiene el comprador para vender a la Institución las acciones previamente compradas, que puede ejercitarse sin condiciones en cualquier momento a partir del décimo aniversario de la firma del citado Acuerdo entre accionistas. El precio de ejercicio de las indicadas opciones de compra y venta se fijará en función del precio de mercado de las acciones y de la cuantía neta desembolsada por las acciones en el momento de ejercicio de las opciones.

De acuerdo con lo anteriormente expuesto, la Institución ha optado por registrar el beneficio de la operación en función del volumen de negocio generado y a generar por Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. Dicho criterio de reconocimiento del beneficio, que se regularizará anualmente sobre la base del volumen real de negocio generado, permite que, en todo momento, el beneficio no reconocido por la Institución sea equivalente al sobreprecio sobre el valor intrínseco a pagar por las acciones en el caso de ejercitar la opción de compra mencionada anteriormente. En consecuencia, la Institución ha contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio 2002 un resultado positivo por importe de 35.115 miles de euros, de los que un importe de 22.520 miles de euros corresponde al ejercicio 2001.

Al 31 de diciembre de 2002, la Institución había recibido, en garantía del cumplimiento de las obligaciones derivadas del mencionado Contrato de compraventa de acciones, pagarés, por un importe nominal de 141.893 miles de euros, con vencimiento el 31 de diciembre de 2006, que se encuentran registrados en el epígrafe de “Créditos sobre clientes” del balance de situación adjunto. El beneficio pendiente de reconocer en ejercicios futuros correspondiente a dichos pagarés, por importe de 96.308 miles de euros, se encuentra contabilizado en el epígrafe de “Cuentas de periodificación” del pasivo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2002

La segunda partida significativa es el incremento en la amortización de fondos de comercio, fundamentalmente debido a adquisiciones de participaciones durante el ejercicio de 2002. De la variación total de esta rúbrica (1.157 miles de euros), los principales impactos proceden de:

- Banco Andalucía (323 miles de euros)
- Aurea (478 miles de euros)
- SOS Cuetara (302 miles de euros)

Hay que destacar la partida de beneficios extraordinarios en 2002 y 2001 con el siguiente desglose:

	2002	2001
Beneficios por enajenación de activos materiales	9.250	10.959
Beneficios de ejercicios anteriores	8.798	10.340
Disponibilidad F.Pensiones Interno	0	6.214
Rescate pólizas de pensiones (*)	233.343	0
Dotación neta a otros fondos específicos	13.999	0
Otros conceptos	3.290	2.146
Total	268.680	29.659

Hay que destacar la partida de quebrantos extraordinarios en 2002 y 2001 con el siguiente desglose:

	2002	2001
Perdidas en enajenación de activos materiales	256	25
Dotaciones a provisiones para riesgos y cargas		10.605
Dotaciones extraordinarias al F.Pensiones (*)	242.555	6.433
Quebrantos ejercicios anteriores	478	1.137
Otros conceptos	12.881	5.709
Total	256.170	23.909

(*) Impactos en la cuenta de resultados del acuerdo llegado entre la entidad matriz y sus empleados para la modificación y transformación de su sistema de previsión social complementaria en un modelo mixto de aportación definida y prestación definida exteriorizado en Unifond V, Fondo de Pensiones.

DETALLE DE PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

(Datos en miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
Fondo de Pensionistas	36.274	6.584	450,94%
Provisión para impuestos	-	-	-
Otras Provisiones	179.977	194.860	-7,64%
Total	216.251	201.444	7,35%

El incremento de la partida Fondo de Pensionistas en 2002, hasta los 36.274 miles de euros, se produce fundamentalmente por una mayor dotación al Fondo destinado a cobertura de salarios de prejubilaciones, independientemente de la exteriorización del Fondo de Pensiones, tal como se explica en la nota 21 del informe de auditoría consolidado, que forma parte del Anexo a este Folleto.

IV.2.8. RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS.

(datos en miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
RTDO ANTES DE IMPUESTOS	199.059	186.358	6,82%
Impuesto sobre sociedades	34.926	46.134	-24,29%
RESULTADO DEL EJERCICIO	164.133	140.224	17,05%
Resultado atribuido a la minoría	539	581	-7,23%
RTDO ATRIBUIDO AL GRUPO	163.594	139.643	17,15%
REC. GENERADOS DE OPERAC(*)	284.994	267.335	6,61%
% Resultado ejercicio/ATM (ROA)	1,17%	1,12%	
% Resultado ejercicio atribuido Grupo /RPM	14,62%	14,24	
% Recursos generados/ATM	2,03%	2,14%	

A.T.M = Activos Totales Medios
2001=12.469.752
2002=14.069.562

R.P.M= Recursos Propios Medios
2001 = 980.970
2002 = 1.118.788

(*) Calculados de la siguiente forma:

(Datos en miles de euros)

	2002	2001
Resultados del ejercicio a.i.	199.059	186.358
Amortización del inmovilizado	33.606	33.106
Sane. inmovili. Financieras	0	-1
Amortiz. y provisiones insolv. (neto fondos disponibles)	52.329	47.872
TOTAL	284.994	267.335

Si bien se produce un incremento de los resultados antes de impuestos de 6,82 %, el impuesto disminuye un -24,29 % en términos interanuales como consecuencia del proceso de externalización del Fondo de Pensiones, ya que se lleva a cabo una reducción del devengo por exención de la rentabilidad de las pólizas de seguros rescatadas.

IV.3. GESTION DEL BALANCE

IV.3.1 BALANCE DEL GRUPO CONSOLIDADO

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

(Datos en miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	264.542	412.197	-35,82%
Deudas del Estado	906.925	1.141.829	-20,57%
Entidades de Crédito	1.221.737	905.084	34,99%
Créditos sobre clientes	10.057.410	8.669.367	16,01%
Cartera de Valores y participaciones	1.556.788	1.478.459	5,30%
Activos materiales e inmateriales	411.442	381.138	7,95%
Acciones de la Entidad Dominante	--	--	--
Otros Activos (*)	362.639	369.567	-1,87%
TOTAL ACTIVO	14.781.483	13.357.641	10,66%
Entidades de Crédito	315.723	223.753	41,10%
Débitos a clientes	11.577.529	10.606.712	9,15%
Débitos representados valores negociación	628.769	370.000	--
Otros Pasivos (**)	552.044	646.645	-14,63%

Provisiones para riesgos y cargas	216.251	201.444	7,35%
Beneficios consolidados del ejercicio	164.133	140.224	17,05%
Pasivos subordinados	295.981	266.698	10,98%
Intereses minoritarios	2.158	1.983	8,83%
Capital Suscrito(Fondo de Dotación)	12	12	0,00%
Reservas	973.277	852.119	14,22%
Reservas Revalorización	23.614	23.614	0,00%
Reservas en Sociedades consolidadas	31.992	24.437	30,92%
TOTAL PASIVO	14.781.483	13.357.641	10,66%

(*) Incluye las cuentas de periodificación, otros activos, perdidas en sociedades consolidadas y fondo de comercio

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

IV.3.2. TESORERÍA Y ENTIDADES DE CREDITO.

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

CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

(Datos en miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
Caja	187.779	141.931	32,30%
Banco de España	76.763	270.266	-71,60%
Otros Bancos Centrales	--	--	--
TOTAL CAJA Y DEPOSITOS EN B.C.	264.542	412.197	-35,82%
% sobre Activos Totales.	1,79%	3,09%	

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

POSICION NETA DE ENTIDADES DE CREDITO

(Datos en miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
<u>Posición neta en euros.</u>			
Entidades de crédito posición activa	1.181.650	827.488	42,80%
Entidades de Crédito posición pasiva	283.128	169.487	67,05%

Total posición neta en Euros	898.522	658.001	36,55%
Posición neta en moneda extranjera			
Entidades de crédito posición activa	40.087	77.596	-48,34%
Entidades de crédito posición pasiva	32.595	54.266	-39,93%
Total posición neta en m. extranjera	7.492	23.330	-67,89%
POSICION NETA ENTIDADES CTO	906.014	681.331	32,98%

IV.3.3. INVERSIÓN CREDITICIA.

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

INVERSIÓN CREDITICIA POR CLIENTES

(Datos en miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
Crédito al sector público.	341.882	329.950	3,62%
De los que no residentes	6.010	6.010	0,00%
Crédito a empresas grupo y asociadas	128.182	112.264	14,18%
Crédito a otros sectores residentes	9.584.143	8.217.828	16,63%
Crédito al sector no residente	218.513	206.285	5,93%
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	10.272.720	8.866.327	15,86%
De los que dudosos	70.262	77.550	-9,40%
Fondo provisión insolvencias	-215.310	-196.960	9,32%
INVERSION CREDITICA NETA	10.057.410	8.669.367	16,01%
En euros	10.256.299	8.846.144	15,94%
En moneda extranjera	16.421	20.183	-18,64%
Fondo provisión insolvencias	-215.310	-196.960	9,32%

A 31 de diciembre de 2002, el volumen total de inversiones crediticias (sin deducir provisiones) es de 10.273 millones de euros, cifra que representa un incremento de 1.406 millones (un 15,86%) en el ejercicio. El grueso del incremento ha correspondido a los préstamos no vencidos concedidos al sector privado, cuyo saldo al cierre de 2002 supera en 1.139 millones al del ejercicio anterior.

A 31 de diciembre de 2002, los principales saldos con entidades del Grupo no consolidables o empresas asociadas corresponden a créditos concedidos a Autopistas del Sol Concesionaria Española, S.A., Auna S.A., Pinares del Sur. S.L. y Unión de Empresarios Malagueños S.A., cuyos valores en libros ascienden, a dicha fecha, a 22.165, 19.545, 18.642 y 16.204 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2001, los principales saldos con entidades del Grupo no consolidables o empresas asociadas, correspondían a créditos concedidos a Auna S.A., Autopistas del Sol Concesionaria Española S.A. y Unión de Empresarios Malagueños S.A., cuyos saldos en libros ascendían, a dicha fecha, a 30.425, 22.790 y 13.628 miles de euros, respectivamente.

INVERSIÓN CREDITICIA POR GARANTÍAS

(Datos en miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
Créditos garantizados por Sector Público	553.295	460.021	20,28%
Créditos con garantía real	5.707.538	4.805.993	18,76%
Créditos con otras garantías	3.472.802	3.103.135	11,91%
Total créditos con garantía	9.733.635	8.369.149	16,30%
% sobre inversión crediticia neta	96,78%	96,54%	
Créditos sin garantía específica	323.775	300.218	7,85%
% sobre inversión crediticia neta	3,22%	3,46%	
INVERSION CREDITICIA NETA	10.057.410	8.669.367	16,01%

El porcentaje de los créditos con garantías específicas se sitúa a finales de 2002 en un 96,78%, lo que representa mantener niveles similares a los del ejercicio 2001.

INVERSIÓN CREDITICIA POR SECTORES

(Datos en miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
Agricultura, ganadería y pesca	797.378	695.831	14,59%
Energía y Agua	307.896	169.722	81,41%
Otros sectores industriales	524.419	497.201	5,47%
Construcción y Promoción inmobiliaria	1.805.924	1.281.761	40,89%
Comercio, transporte, y otros servicios	1.418.542	1.412.510	0,43%
Seguros y otras instituciones financieras	42.361	36.209	16,99%
Administraciones públicas	335.875	323.940	3,68%
Créditos a personas físicas	4.683.948	4.116.322	13,79%
Arrendamiento financiero	4.770	5.042	-5,40%
Otros	127.085	115.494	10,04%
TOTAL INV. CRED RESIDENTES(1)	10.048.198	8.654.031	16,11%

(1) Inversión crediticia Bruta a sectores Residentes . Datos obtenidos de la información oficial enviada al Banco de España .

INVERSION CREDITICA AREAS GEOGRÁFICAS

(Datos en miles de euros)

2002	2001	2002/2001
------	------	-----------

U.E.	209.487	198.081	5,76%
U.S.A.	1.729	1.412	22,45%
Japón	189	187	1,24%
Otros países de la OCDE	3.266	2.709	20,55%
Iberoamérica	2.816	2.457	14,61%
Resto del Mundo	7.036	7.449	-5,54%
TOT. INV. CRED. NO RESID (2)	224.523	212.295	5,76%

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

CUENTAS DE ORDEN

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

(Datos en miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
Pasivos contingentes:	610.654	521.303	17,14%
Activos afectos diversas obligaciones	--	--	
Fianzas, Avaes y Cauciones	605.470	507.330	19,34%
Otros Pasivos contingentes	5.184	13.973	-62,90%
Compromisos:	2.029.614	1.765.943	14,93%
Disponibles por terceros	1.878.606	1.622.766	15,77%
Otros Compromisos	151.008	143.177	5,47%
TOTAL	2.640.268	2.287.246	15,43%

IV.3.4. CARTERA DE VALORES.

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

(datos en miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
Certificados de Banco de España	--	--	--

Cartera de Renta Fija			
De inversión Ordinaria	466.763	713.859	-34,61%
De inversión a Vencimiento	436.513	429.994	1,52%
De negociación	3.649	174.197	13%
Fondo de fluctuación de valores	--	-2.198	-100,00%
DEUDAS DEL ESTADO	906.925	1.141.829	-20,57%
Fondos Públicos	203.366	226.443	-10,19%
Bonos obligaciones y pagarés de empr.	88.823	118.188	-24,85%
Otros valores de renta fija	565.098	494.852	14,20%
Fondo fluctuación de valores	--	-1.675	-100,00%
Fondo insolvencias	-7.320	-6.101	19,98%
OBLIG.OT. VALORES RENTA FIJA	849.967	831.707	2,20%
Cotizados	851.286	833.485	2,14%
No Cotizados	6.001	5.998	0,05%
menos:Fondos(fluct.valores e insolv.)	-7.320	-7.776	-5,86%
Participaciones en empresas del grupo	17.513	17.081	2,53%
Participaciones empresas asociadas (1)	275.950	229.044	20,48%
Otras participaciones	--	--	--
ACCIONES Y OT TIT. RENTA VBLE	413.358	400.627	3,18%
Cotizados	207.248	184.871	12,10%
No cotizados (incluye Fondos Invers)	295.375	252.233	17,10%
menos: Fondo fluctuación de valores(2)	-89.265	-36.477	144,72%
TOTAL CARTERA DE VALORES	2.463.713	2.620.288	-5,98%
En Euros	2.528.516	2.624.749	-3,67%
En Moneda Extranjera	31.782	41.990	-24,31%
Menos Fondos	-96.585	-46.451	107,93%
TOTAL CARTERA DE VALORES	2.463.713	2.620.288	-5,98%

(1) El movimiento que se ha producido en este capítulo en el ejercicio 2002 es

	2002
Saldos al inicio del ejercicio	229.044
Adiciones	75.781
Retiros	(950)
Trasposos-	7.568
Ajustes de consolidación	-35.493
	-
Saldos al cierre del ejercicio	275.950

Entre las adiciones del ejercicio de 2002 se incluyen 19.271 miles de euros de las aportaciones en sucesivas ampliaciones de capital y dividendos pasivos de Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A. y 18.220 miles de euros correspondientes a la suscripción de una ampliación de capital de Unicorp Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.. En ambos casos no se generan diferencias en compras

Como se puede observar no han existido retiros significativos durante el ejercicio.

En la rúbrica de traspasos se debe fundamentalmente a SOS Cuetara , reclasificada desde otras acciones y t rulos de renta variable.

El importe de ajustes de consolidación es la variación de los valores puestos en equivalencia de la cartera viva a diciembre 2001.

(2) El movimiento producido en el saldo de la cuenta Fondo Fluctuación de Valores en el año 2002 y 2001 es el siguiente:

	2002	2001
Saldo al final del año anterior	36.477	28.748
Provisiones efectuadas	60.020	19.344
Fondos disponibles	-6.699	-6.525
Traspaso a otros fondos	450	-2.770
Cancelación por venta y saneamientos	-595	-2.308
Otros movimientos	-388	-12
Saldo final ejercicio	89.265	36.477

El incremento del 144,72 % de esta rúbrica, se produce por saneamiento de la cartera cotizada según la evolución del mercado a diciembre de 2002.

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

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2002 de los valores asignados a la cartera de inversión de Deudas del Estado ascendía a 939.948 miles de euros, (471.971 miles de euros correspondientes a la cartera de inversión Ordinaria y 467.977 miles de euros a la cartera de inversión a vencimiento) el de las Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija ascendía a 692.581 miles de euros.

El detalle del saldo del capítulo "Fondo de comercio de Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

(Miles de Euros)	2002	2001
Sociedades integradas por puesta en equivalencia-		
E.B.N. Sociedad Espa�o�a de Banca de Negocios S.A.	1.396	2.096
Banco de Andalucía S.A.	2.174	1.404
Pinares del Sur S.L.	279	419
Aurea S.A.		

Desarrollo Industrial de Mijas S.L.	1.913	-
SOS Cuétara S.A.	270	-
	1.206	-
Total	7.238	3.919

IV.3.5. OTRAS INVERSIONES.

La descripción de las principales inversiones de Unicaja ha sido realizada en los apartados IV.3.3. y IV.3.4. (Inversión Crediticia y Cartera de Valores) de este capítulo. No obstante, para completar aquellas otras inversiones significativas se ofrece la evolución de las partidas de activos materiales:

(Datos en miles de euros)

Activos Materiales	2002	2001
Afectos actividad financiera	338.634	312.497
- Terreno edif. uso propio	179.754	173.143
- Otros inmuebles	45.722	35.937
- Mobiliario e instalaciones	113.158	103.417
Afectos a la O.B.S.	66.892	64.718
- Inmuebles	59.714	58.846
- Mobiliario e instalaciones	7.178	5.872
Total	405.526	377.215

Pro Memoria:

De los que procedente de Regulación de activos	2002	2001
Valor del Inmueble	19.904	31.499
Fondo de Cobertura	-17.643	-27.993

El volumen de inmuebles procedentes de regularización de activos se sitúa al cierre del ejercicio en 19.904 miles de euros. Durante el ejercicio 2002 el volumen de estos activos se vio reducido en un 36,8% (11.595 miles de euros). A su vez el nivel de cobertura de estos inmuebles se sitúa al cierre del ejercicio en un 89%.

El 31 de diciembre de 1996, Unicaja actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. Como consecuencia de tal revalorización la entidad generó unas reservas de revalorización cifradas en 23.614 miles de euros.

IV.3.6. RECURSOS AJENOS.

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

RECURSOS AJENOS POR CLIENTES Y MONEDAS

(Datos en miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
Recursos de las Adminis. Públicas	330.435	266.924	23,79%
Recursos de otros sectores residentes	10.918.821	10.022.634	8,94%
Cuentas corrientes	1.662.338	1.497.375	11,02%
Cuentas de Ahorro	3.593.070	3.312.228	8,48%
Depósitos a Plazo	3.502.776	3.442.264	1,76%
Cesión temporal de activos	2.160.637	1.770.767	22,02%
Otras cuentas	--	--	--
Recursos del sector no residentes	328.273	317.154	3,51%
TOTAL DEBITOS A CLIENTES	11.577.529	10.606.712	9,15%
Débitos repres por valores negociables	628.769	370.000	69,94%
Pasivos subordinados	295.981	266.698	10,98%
TOTAL RECURSOS AJENOS	12.502.279	11.243.410	11,20%
En euros	12.473.302	11.213.095	11,24%
En moneda Extranjera	28.977	30.315	-4,41%
Otros recursos gestionados por el grupo	1.202.237	1.014.202	18,54%
TOT RECURSOS CLIENTES GEST.	13.704.516	12.257.612	11,80%

DEPOSITOS DE AHORRO Y OTROS DEBITOS A PLAZO

En el siguiente cuadro se recoge el desglose por vencimientos de los depósitos a plazo y las cesiones temporales de activos de otros sectores residentes, así como los de análoga naturaleza correspondientes a recursos de las administraciones públicas y sector no residente

(Datos en miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
Hasta 3 meses	3.975.104	3.295.913	20,61%
Entre 3 meses y 1 año	1.427.787	1.703.309	-16,18%
Entre 1 año y 5 años	191.653	161.656	18,56%
Más de 5 años	281.086	277.830	1,17%
TOTAL	5.875.630	5.438.708	8,03%

PASIVOS SUBORDINADOS

(En miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
Emitidos por la Entidad Dominante	295.981	266.698	10,98%
Emitidos por Entidades del Grupo			
TOTAL PASIVOS	295.981	266.698	10,98%

SUBORDINADOS			
En euros	295.981	266.698	10,98%
En moneda extranjera	-	-	-

DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	Fecha de vencimiento	Miles de euros	
		Nominal de la emisión	Nominal suscrito
Bonos Internacionales (EMTN)	24/03/04	370.000	370.000
1ª Emisión de pagarés de elevada liquidez	Variable (a)	600.000	95.762
2ª Emisión de pagarés de elevada liquidez	Variable (a)	600.000	163.007
		1.570.000	628.769

(a) Los pagarés se emiten a cualquier plazo entre uno y dieciocho meses.

El saldo de este capítulo correspondiente a Bonos Internacionales (EMTN) se compone de dos emisiones de deuda internacional a tipo variable por importes de 250 y 120 millones de euros, respectivamente, realizadas, con fechas 13 de marzo y 6 de julio de 2001, por Unicaja International Finance Limited, participada al 100% por la Institución. Las mencionadas emisiones, que se enmarcan dentro del programa denominado “Cajas Españolas de Ahorros Multi-Caja Euro Medium Term Note Programme” tienen la garantía incondicional e irrevocable de la Institución y el tipo de interés aplicable es del euribor + 0,15%.

Los folletos de las emisiones de pagarés, confeccionados según lo establecido por la Circular 2/1999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, fueron inscritos en el Registro Oficial de este Organismo con fecha 30 de octubre de 2001 y 22 de noviembre de 2002, respectivamente.

OTROS RECURSOS GESTIONADOS POR EL GRUPO

(Datos en miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
Fondos de Inversión	1.098.342	900.893	21,92%
Gestión de patrimonios	--	--	--
Planes de Pensiones	103.895	113.309	-8,31%
Otros recursos gestionados	--	--	--
TOTAL	1.202.237	1.014.202	18,54%

NOTA: Las cifras incluidas en el cuadro anterior, se corresponden con la información consolidada del grupo comunicada al Banco de España a 31 de Diciembre de cada uno de los años (Estado C.8)

IV.3.7. RECURSOS PROPIOS.

El cálculo de los Recursos Propios tomando como base las cifras de balance consolidado es el siguiente :

COEFICIENTE DE SOLVENCIA NORMATIVA BANCO ESPAÑA

(En miles de euros)

	2002	2001
1. Riesgos Totales Ponderados	10.724.725	9.373.138
2. Coeficiente de Solvencia Exigido (en %)	8%	8%
3. REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS	857.978	749851
4. Recursos Propios Básicos	1.046.763	935.250
(+) Capital Social y Recursos Asimilados	12	12
(+)Reservas Efectivas y Expresas y en Sociedades Consolidadas	1.126.254	981.813
(+) Intereses Minoritarios	1.179	1.118
(+) Fondos Afectos al conjunto de riesgos de la Entidad	1.121	1.121
(-) Activos Inmateriales, Acciones Propias y Otras Deducciones	-81.803	-48.814
5. Recursos Propios de Segunda Categoría	241.814	237.194
(+) Reservas revalorización activos	23.614	23.614
(+) Fondos O.B.S.	54.411	55.065
(+) Financiaciones sub.y asimiladas	163.788	158.514
6.Limitaciones a los Recursos Propios de 2ª categoría	-	-
7. Otras deducciones de Recursos Propios	-12.771	-11.591
8. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	1.275.806	1.160.853
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (8/1 en %)	11,90%	12,38%
9.SUPERAVIT O (DÉFICIT) RECURSOS PROPIOS (8-3)	417.828	411.002
% Superavit o (déficit) sobre Recursos Propios (9/3 en %)	48,7%	54,8%

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

(datos en miles de euros)

	2002	2001
1.TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	10.476.394	9.219.338
Capital TIER I	1.057.593	941.472
Capital TIER II	335.368	305.144
2.-TOTAL RECURSOS PROPIOS = (TIER I +	1.392.961	1.246.615

TIER II)		
Coficiente Recursos Propios (2/1 en %)	13,30%	13,52%
3.SUPERAVIT O (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS	554.849	509.068

IV.4. GESTION DEL RIESGO.

IV.4.1. RIESGO DE INTERES

En Unicaja, el Organo responsable de vigilar la exposición al riesgo de mercado (categoría de riesgo que engloba a su vez a los riesgos de liquidez, interés) es el Comité de Activos y Pasivos.

A 31 de diciembre de 2002, el gap acumulado a un año se sitúa en el 24,5% respecto al activo total.

1. Gap simple: Diferencia de Activo-Pasivo en cada plazo
2. Gap acumulado: Diferencia Activo-Pasivo Acumulada
3. Índice de cobertura: %Activos sensibles dividido por Pasivos sensibles en cada plazo.

**ACTIVOS Y PASIVOS SENSIBLES A VARIACIONES EN LOS TIPOS DE INTERES
ESTRUCTURA DE VENCIMIENTOS Y REPRECIACIONES AL 31/12/2002
(TOTAL BALANCE EN FUNCION DEL ESTADO M-1 DEL BANCO DE ESPAÑA)**

	TOTAL BALANCE 31-12-2002	NO SENSIBLE	TOTAL SENSIBLE	HASTA 1 MES	DE 1 MES A 3 MESES	DE 3 MESES A 6 MESES	DE 6 MESES A 9 MESES	DE 9 MESES A 1 AÑO	MAS DE 1 AÑO
ACTIVO	15.184.190	2.653.181	12.531.011	2.393.923	2.443.702	1.879.447	1.717.907	1.792.863	2.303.169
Caja y B.E.	264.384	264.384							
Entidades de Credito	1.184.789	0	1.184.792	673.952	390.290	34.792	58.253	27.505	
Inv.Crediticia no dudosa	10.197.740	609.841	9.587.899	1.446.408	1.828.942	1.812.779	1.604.498	1.587.259	1.308.012
Mercado de Capitales	2.629.109	870.788	1.758.321	273.563	224.470	31.875	55.155	178.100	995.157
Activos dudosos	67.409	67.409							
Inmovilizado	376.340	376.340							
Aplicacion fondo O.S.	90.217	90.217							
Ctas. periodif. y diversas	374.202	374.202							
PASIVO	15.184.190	8.088.521	7.115.549	2.329.799	1.765.535	1.173.950	644.436	587.560	614.269
Tesoreria pasiva	1.077.718		1.077.718	741.026	280.333	24.423	10.691	7.667	13.577
Recursos ajenos	11.749.471	5.731.520	6.037.832	1.588.772	1.485.202	1.149.528	633.744	579.893	600.692
Fondos Especiales	746.183	746.183							
Ctas. periodif. y diversas	410.856	410.856							
Fondo de O.S.	108.855	108.855							
Rdos y reservas	1.091.107	1.091.107							

GAP SIMPLE (1)				64.124	678.167	705.497	1.073.472	1.205.303	1.688.900
% ACTIVO TOTAL				0,4%	4,5%	4,6%	7,1%	7,9%	11,1%
GAP ACUMULADO (2)				64.124	742.291	1.447.787	2.521.259	3.726.562	5.415.462
% ACTIVO TOTAL				0,4%	4,9%	9,5%	16,6%	24,5%	
% INDICE DE COBERTURA (3)				102,75%	138,41%	160,10%	266,58%	305,14%	

En este cuadro se muestra un balance estructurado de vencimientos y reprecaciones a 31-12-2002

Aquellas partidas de balance que no tienen un vencimiento cierto o no reprecian son consideradas como no sensibles.

A 31-12-2002, el gap acumulado a un año se sitúa en el 24,5% respecto al activo total.

(1) Gap simple: Diferencia de Activo-Pasivo en cada plazo

(2) Gap acumulado: Diferencia de Activo-Pasivo Acumulada

(3) Indice de cobertura: % Activos sensibles dividido por Pasivos Sensibles en cada plazo

IV.4.2. RIESGO CREDITICIO. (*)

(datos en miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
1.-Total riesgo computable	11.409.983	9.471.915	20,46%
2.-Deudores Morosos	70.262	77.550	-9,40%
3.-Cobertura necesaria total	218.753	202.457	8,05%
4.-Cobertura constituida final del periodo	232.803	215.565	8,00%
% Indice de Morosidad (2/1)	0,62%	0,82%	
% Cobertura Deudores Morosos(4/2)	331,34%	277,97%	
%Cobertura Constituida/cobertura necesaria	106,42%	106,47%	

(*) Sin incluir la cobertura del riesgo país ni los correspondientes saldos

(1) Incluye, además de los deudores morosos (2), los RIESGOS COMPUTABLES para la cobertura genérica al 1% y al 0,5%

(2) Incluye los deudores en mora con y sin cobertura obligatoria así como los riesgos de firma de dudosa recuperación.

(3) Según normativa del Banco de España (Estado T-10)

(4) Provisiones para insolvencias y riesgos de firma constituidos al final del periodo.

RIESGO PAIS, DINERARIO Y DE FIRMA

En el cuadro adjunto se recogen las operaciones con clientes de otros países, y que sirve de base para el cálculo del Riesgo País.

(datos en miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
U.E.	-	-	-
U.S.A.	-	-	-
Japón	-	-	-
Otros Paises de la O.C.D.E.	-	-	-
Iberoamérica	215	190	12,91%
Resto del Mundo	1.069	1.237	-13,61%
1.- Total Riesgo País	1.283	1.427	-10,08%
2.- Cobertura Constituida	1.057	1.250	-15,44%
3.- % Cobertura/ Riesgo País (2/1)	82,37%	87,60%	-5,96%

Las provisiones para riesgo país se realizan en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. A los riesgos de países muy dudosos se les aplicará un porcentaje de cobertura no inferior al 50%, que será del 75% o 90% desde el inicio del segundo y tercer año de permanencia continuada en la

misma, respectivamente. A los riesgos con países dudosos se aplicará un porcentaje de cobertura no inferior al 20% (35% desde el inicio del segundo año). A los riesgos de los países en dificultades transitorias se aplicará un porcentaje de cobertura no inferior al 15%.

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

FUTUROS OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES

Incluyen Futuros y Opciones sobre tipos de interés y valores. El grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en operaciones especulativas. Al cierre del ejercicio 2002 el porcentaje que representan las operaciones de cobertura sobre el total asciende al 85,98% de las mismas.

(Datos en miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
Compraventa de divisas no vencidas	214.088	369.104	-42,00%
De las que de cobertura	214.088	363.652	-41,13%
Compraventa a plazo de activos financieros	174.395	158.666	9,91%
De las que de cobertura	--	--	--
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	437.700	633.100	-30,86%
De las que de cobertura	437.700	522.900	-16,29%
Opciones sobre valores	916.172	767.119	19,43%
De las que de cobertura	797.397	748.892	6,48%
Otras operaciones sobre tipos de interés	349.131	306.860	13,78%
De las que de cobertura	349.131	305.259	14,37%
TOTAL OPERACIONES FUTURO	2.091.486	2.234.849	-6,41%

NOTA: Las cifras del cuadro anterior están incluidas en la información del cierre de ejercicio enviada a Banco de España en el apartado de Cuentas de Orden. (Estado C.1). Según normativa del Banco de España en el Balance público de situación adjunto, no se incluye este riesgo integrándose sólo las rúbricas Pasivos Contingentes y Compromisos.

La Entidad, a través del Comité de Activos y Pasivos, integrado por los responsables de la Entidad en temas de riesgo a máximo nivel lleva a cabo un control estricto de estas operaciones, discutiendo y adoptando las decisiones oportunas de forma periódica.

IV.4.4. RIESGO DE TIPO DE CAMBIO.

RECURSOS Y EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA

(Datos en miles de euros)

	2002	2001	2002/2001
Entidades de Crédito	40.087	77.596	-48,34%
Créditos sobre clientes	16.421	20.183	-18,64%
Cartera de Valores	31.782	41.990	-24,31%
Otros Empleos en Moneda Extranjera	5.809	8.276	-29,81%
EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA	94.099	148.045	-36,44%
% sobre Activos Totales Medios	0,67%	1,19%	
Entidades de Crédito	32.595	54.266	-39,93%
Débitos a clientes	28.977	30.315	-4,41%
Débitos representados por valores negociables	-	-	
Pasivos subordinados	-	-	
Otros Recursos en Moneda Extranjera	3.687	29.191	-87,37%
RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA	65.259	113.772	-42,64%
% sobre pasivos totales Medios	0,46%	0,91%	

A.T.M = Activos Totales Medios

2001= 12.469.752

2002= 14.069.562

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.

IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES.

IV.5.1. GRADO DE ESTACIONALIDAD

La amplitud de las áreas de actuación de UNICAJA favorece una mayor estabilidad de su actividad, si bien, la existencias de sectores de actividad de elevada importancia económica, introduce cierto grado de estacionalidad.

La actividad agrícola, tanto intensiva como extensiva, la construcción y los servicios directamente vinculados al turismo, constituyen sectores de un gran peso en las áreas de influencia y, de algún modo, la actividad acusa la estacionalidad de los mismos.

IV.5.2. PATENTES, MARCAS Y OTROS

La actividad de UNICAJA 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: Mantenimiento en forma de depósitos en Banco de España un porcentaje de los Recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente de Caja, atendiendo a la O.M. de 29 de Enero de 1992 y a la circular monetaria 1/1996 , de 27 de septiembre, de Banco de España.

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

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

- Aportación al F.G.D.: Obligación de aportar anualmente hasta un límite máximo del 2 por mil de los recursos computables de terceros, más el 0,1 por mil del valor de los valores e instrumentos financieros en ella depositados, al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro, con cargo a la cuenta de Resultados del ejercicio. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta el equivalente de 20.000 euros por impositor. Según la O.M. 317/2002 se fijó para el ejercicio 2002 la aportación anual en el 0,04 por mil de la base de los depósitos computables.

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

IV.5.3. INVESTIGACION Y DESARROLLO

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

IV.5.4. LITIGIOS

No existen litigios significativos que puedan poner en peligro el patrimonio de la Entidad o del Grupo Consolidado.

IV.5.5. INTERRUPCION DE ACTIVIDADES

No han existido hechos significativos en este sentido.

IV.6. INFORMACIONES LABORALES (Del Balance consolidado)

IV.6.1. NUMERO DE EMPLEADOS

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

Categoría	Número de personas		
	2002	2001	Var. '02/01
Jefes	806	783	2,94%
Administrativos	3.354	3.293	1,85%
Titulados	98	100	-2,00%
Informáticos	163	164	-0,61%
Subaltern of. varios	68	68	0,00%
Total	4.489	4.408	1,84%

Que supone la siguiente distribución sobre el total

Categoría	Datos en %		
	2002	2001	Variac '02/01
Jefes	17,96%	17,76%	0,19%
Administrativos	74,72%	74,71%	0,01%
Titulados	2,18%	2,27%	-0,09%
Informáticos	3,63%	3,72%	-0,09%
Subalternos. Varios	1,51%	1,54%	-0,03%
Total	100,00%	100,00%	-

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

Concepto	Datos en miles de euros		
	2002	2001	Var '02/01
Sueldos y Salarios	139.774	134.167	4,18%
Seguros Sociales	33.743	32.334	4,36%
Ap. neta fondo pens.	7.805	0	
Otros Gastos	5.175	6.255	-17,27%
Total	186.497	172.756	7,95%

IV.6.2. NEGOCIACION COLECTIVA.

Las relaciones laborales se rigen por el Estatuto de Empleados de Cajas de Ahorros y actual Convenio Colectivo para los años 2001 y 2002. En el momento de la elaboración de este Folleto, se está llevando a cabo la Negociación del Convenio para los años 2003 y 2004, sin que exista un acuerdo en firme sobre el mismo

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

IV.6.3. VENTAJAS CONCEDIDAS AL PERSONAL.

1 - Formación

Durante 2002 se han desarrollado todos los programas de formación previstos en el Plan General de Formación..

Dicho Plan General de Formación se realiza a final de cada año, con perspectiva para el año próximo, y, al igual que en años anteriores, pretende involucrar a todos los niveles de la Organización en aquellos aspectos novedosos, desde el punto de vista de la normativa aplicable, y avanzar en todos aquellos (informáticos, de riesgo, operativos, etc.) relacionados con la operatoria habitual de cada puesto de trabajo.

2 - Seguro de vida

La Caja tiene concertado un seguro, que afecta a todos sus empleados, para cubrir el riesgo por fallecimiento por muerte e invalidez, con un capital de 9.015,18 € en caso de muerte por accidente de circulación en período laboral.

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

3 - Reconocimiento médico

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

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

4 - Anticipos

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

La amortización se realiza con el 10 por ciento de sus haberes mensuales.

5 - Préstamos para vivienda

Se aplican las condiciones establecidas por el Convenio Colectivo vigente y acuerdos firmados entre la representación de la Caja y la de los trabajadores.

6 - Préstamos sociales

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

7 - Ayuda para la formación de hijos de empleados y de estudios de empleados

Se mantiene 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 veinticinco años.

8 - Premio de fidelidad

Hay un premio de fidelidad establecido para los empleados que cumplan 20 o 35 años de antigüedad en la Entidad. Consistente en una mensualidad a percibir en el momento de cumplirse el período indicado.

9 - Pensiones y subsidios al personal

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la Institución matriz debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

Como consecuencia de la cesión del negocio de 32 oficinas de Banco Urquijo, S.A. en marzo de 1996, los empleados de esas oficinas pasaron a formar parte de la plantilla de la Institución. No obstante, esos empleados están sujetos, a efectos de complementos de pensiones, al convenio colectivo vigente para la banca.

Hasta 31 de diciembre de 2001, los pasivos devengados por estos conceptos, a cargo de la Institución, se encontraban cubiertos por una póliza de seguro de vida, una póliza de fondo de pensiones y por un fondo de pensiones interno. En ambas pólizas la Institución no asumía riesgo actuarial o de inversión alguno. Adicionalmente, la Institución tenía cubierto mediante pólizas de seguro las contingencias de viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez correspondientes al personal en activo.

Durante el ejercicio 2002, la Institución ha llegado a un acuerdo con sus empleados para la modificación y exteriorización del mencionado sistema de previsión social compensatoria, en lo referente a las contingencias de jubilación y sus derivadas y las contingencias de riesgo de actividad.

Los términos fundamentales de dicho acuerdo se basan en el paso a un modelo mixto de previsión social al contemplar colectivos de aportación definida y de prestación

definida. En consecuencia el Plan contemplado por el indicado acuerdo comprende los siguientes colectivos:

- i) Colectivo I, en el que se integran, con carácter general, todos los trabajadores fijos en plantilla o con, al menos, doce meses de vinculación continuada a la Institución, ingresados con posterioridad al 31 de diciembre de 2001. También se podrán integrar aquellos empleados que, habiendo ingresado en la Institución con anterioridad a dicha fecha y con, al menos, doce meses de vinculación continuada a la Institución, se hubieran acogido expresamente al nuevo sistema de previsión social del acuerdo. Este colectivo es de la modalidad de prestación mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento e incapacidad de activo y de aportación definida para todas las demás contingencias.
- ii) Colectivo II, en el que pueden integrarse todos los trabajadores ingresados en la Institución con anterioridad al día 31 de diciembre de 2001, fijos en plantilla o con, al menos, doce meses de vinculación continuada en la Institución, que hayan decidido expresamente permanecer en el sistema de previsión social del Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros y adscribirse al régimen aplicable a los trabajadores ingresados con anterioridad al 30 de mayo de 1986. Este colectivo es de prestación definida para todas las contingencias previstas.
- iii) Colectivo III, en el que pueden integrarse los empleados procedentes de la compra por la Institución de las oficinas de Banco Urquijo y con una fecha de antigüedad reconocida en banca anterior al 8 de marzo de 1980, cuyo régimen es de prestación definida para la pensión de jubilación, de acuerdo con el Convenio Colectivo de Banca, y de prestación definida para riesgos conforme al Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros, según el acuerdo suscrito entre la Dirección de la Institución y la representación de los trabajadores con fecha 6 de marzo de 1996.
- iv) Colectivo IV, en el que pueden integrarse todos los trabajadores ingresados en la Institución con anterioridad al día 31 de diciembre de 2001, fijos en plantilla o con, al menos, doce meses de vinculación continuada en la Institución, que hayan decidido expresamente permanecer en el sistema de previsión social del Convenio Colectivo del sector y adscribirse al régimen aplicable a los trabajadores ingresados con posterioridad al 30 de mayo de 1986. Este colectivo es de aportación definida para todas las contingencias de jubilación y de prestación definida para las contingencias de incapacidad y fallecimiento.
- v) Colectivo V, que lo integran los beneficiarios iniciales y sucesivos del Plan.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 los cálculos de los estudios actuariales para los sistemas de prestación definida se han efectuado aplicando las siguientes hipótesis:

	2002	2001
Tipo de interés técnico	4%	4%
Crecimiento salarial	2%	2%
Crecimiento de la cobertura de la Seguridad Social	1%	1%
Tasa de revisión de pensiones	1%	1%
Tablas de mortalidad	PERMF 2000-P	PERMF 2000-P

Los compromisos devengados por el personal pasivo al 31 de diciembre de 2002 se encuentran exteriorizados en Unifondo Pensiones V, Fondo de Pensiones y se encuentran cubiertos con una póliza de seguros contratada sobre la base de un tipo de interés asegurado del 5,406% hasta 31 de julio de 2041 y del 2,5% a partir de dicha fecha y de las tablas de mortalidad PERMF 2000-P.

Los compromisos en materia de pensiones y subsidios al personal asumidos por el resto de entidades del Grupo consolidable, no tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

4.7. POLITICA DE INVERSIONES.

4.7.1. DESCRIPCIÓN CUANTITATIVA DE LAS PRINCIPALES INVERSIONES.

La descripción de las principales inversiones realizadas por Unicaja, ha sido realizada con detalle en los apartados IV.3.3, IV.3.4 y IV.3.5, referidas a la Inversión Crediticia, Cartera de Valores e Inmuebles. No obstante caben destacar las PARTICIPACIONES EMPRESARIALES:

El compromiso de Unicaja con el desarrollo de su ámbito territorial de actuación la lleva a estar presente en el capital de empresas representativas de los sectores clave de la actividad económica.

La firme implicación de Unicaja con su entorno económico combina el apoyo y la promoción de empresas adscritas a sectores considerados “tradicionales” con el impulso decidido a las iniciativas de desarrollo de proyectos empresariales vinculados a la que se ha venido en denominar “Nueva Economía”.

Prueba de ello es que, al cierre del ejercicio 2002, en la cartera de participaciones empresariales de Unicaja cohabitaban importantes volúmenes de inversión en sectores como Turismo, Agricultura, Servicios Municipales, Infraestructuras o Seguros con participaciones en variadas empresas de Telecomunicaciones, en otras cuya actividad se concentra en el ámbito del desarrollo de nuevas fuentes de energía o de Nuevas Tecnologías.

En el apartado III.6 se ofrece una información amplia y pormenorizada de toda la cartera de inversión de la Entidad en este aspecto. A la fecha de elaboración de este informe no existen inversiones significativas que supongan un compromiso cerrado de

financiación. En la actualidad se siguen estudiando determinadas oportunidades de inversión sin que exista decisión en firme sobre ninguna de ellas.

IV.7.2. INVERSIONES EN CURSO DE REALIZACIÓN.

Unicaja continúa con el proceso de inversiones de los años anteriores, es decir, manteniendo un criterio de prudencia y estudio riguroso de los posibles escenarios en los que puede encontrarse, de forma que no vea comprometida no solo su rentabilidad futura sino su solvencia. Es por ello que la propia Dirección controla las principales magnitudes de la Caja en Comité de Activos y Pasivos, , aunque no de una forma rígida y estacionaria, sino con la flexibilidad necesaria para poder invertir en los activos que aporten una mayor rentabilidad y seguridad a medio plazo.

La magnitud más susceptible de este seguimiento es la inversión crediticia, sujeta principalmente a la evolución de la coyuntura económica. En un lugar igualmente prioritario se encuentra la toma de decisiones sobre las posiciones en renta fija, dada la volatilidad de los mercados.

IV.7.3. INVERSIONES FUTURAS

La Entidad continuará con la política seguida hasta la fecha mediante la cual se persigue la concordancia necesaria entre el apoyo a las iniciativas de inversión y la solvencia de los proyectos.

Respecto a las inversiones directas, Unicaja se mantendrá atenta a las posibles oportunidades que ofrezca el mercado, en consonancia con su estrategia de expansión equilibrada y prudente.

En la nueva inversión crediticia que se ha de conceder, la atención preferente se centrará en aquellos sectores que tradicionalmente demandan inversión en nuestra zona de actuación. Entre ellos destacamos el Sector Vivienda, el Sector Agrícola y el Sector de Financiación al Consumo.

Por otra parte, a medida que se vaya produciendo el vencimiento de la cartera actual de renta fija, se evaluarán las alternativas de inversión existentes en el mercado que permitan mantener los niveles de ingresos de la Entidad.

CAPITULO V

EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR

V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

V.1.1. Cuadro comparativo del balance y cuenta de pérdidas y ganancias de los dos últimos ejercicios cerrados.

1) BALANCE

ACTIVO	Miles de euros		PASIVO	Miles de euros	
	Dic. 2002	Dic. 2001		Dic. 2002	Dic. 2001
Caja y Banco España	264.383	411.899	Entidades de crédito	311.531	227.057
Caja	187.689	141.869	A la vista	9.268	12.182
Banco de España	76.694	270.030	A plazo o con preaviso	302.263	214.875
Otros Bancos Centrales	--	--	Débitos a clientes	11.958.275	10.995.879
Deudas del Estado	904.606	1.137.994	Depósitos de ahorro	9.770.854	9.195.084
Entidades de Crédito	1.184.789	871.009	A la vista	5.806.961	5.282.395
A la vista	46.371	136.323	A plazo	3.963.893	3.912.689
Otros créditos	1.138.418	734.686	Otros débitos	2.187.421	1.800.795
Créditos sobre clientes	10.056.767	8.681.112	A la vista	--	--
Valores de Renta Fija	846.468	830.901	A plazo	2.187.421	1.800.795
De emisión Pública	203.366	225.403	Débitos representados valores negociab.	261.400	--
Otras emisiones	643.102	605.498	Bonos y obligaciones	--	--
Títulos de renta variables	375.425	377.952	Pagarés y otros valores	261.400	--
Participaciones	259.686	194.030	Otros Pasivos	424.408	496.793
En entidades de crédito	35.696	31.563	Cuentas de Periodificación	83.064	102.185
Otras Participaciones	223.990	162.467	Provisión para riesgos y cargas	186.979	167.434
Part. en empresas del Grupo	26.490	25.861	Fondo de Pensionistas	36.190	6.501
En entidades de crédito	--	--	Provisión para impuestos	--	--
Otras	26.490	25.861	Otras provisiones	150.789	160.933
Activos inmateriales	5.128	3.177	Fondo para riesgos generales	1.723	1.723
Gastos de constitución	--	--	Beneficios del ejercicio	151.587	132.300
Otros gastos amortiz.	5.128	3.177	Pasivos subordinados	295.981	266.698
Activos materiales	396.577	365.938	Capital suscrito (Fondo de Dotación)	12	12
Terreno y edif, en uso prop.	178.351	171.704	Reservas	915.894	810.640
Otros inmuebles	100.576	87.531	Reservas de revalorización	23.614	23.614
Mobiliario instalac. y otros	117.650	106.703	Resultados de ejercicios anteriores	--	--
Otros activos	166.354	192.750			
Cuentas de Periodificación	127.795	131.712			
TOTAL ACTIVO	14.614.468	13.224.335	TOTAL PASIVO	14.614.468	13.224.335
				Miles de euros	
				Dic. 2002	Dic. 2001
			CUENTAS DE ORDEN		
			PASIVOS CONTINGENTES	978.971	514.048
			Avales y Cauciones	975.240	505.804
			Otros Pasivos contingentes	3.731	8.245
			COMPROMISOS	2.031.453	1.758.950
			Disponibles por terceros	1.880.446	1.615.775
			Otros compromisos	151.007	143.176
			TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3.010.424	2.272.998

2) CUENTA DE RESULTADOS

	Miles de euros	
	Dic. 2002	Dic. 2001
1. Intereses y rendimientos asimilados	676.050	666.065
De los que : cartera renta fija	96.608	104.507
2. Intereses y cargas asimiladas	-237.463	-260.144
3. Rendimiento de la cartera renta variable	17.274	16.188
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	8.957	7.866
3.2 De participaciones	8.077	6.669
3.3 De participaciones en el grupo	240	1.653
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	455.861	422.109
4. Comisiones percibidas	86.166	74.434
5. Comisiones pagadas	-17.063	-13.482
6. Resultado de operaciones financieras	-24.959	30.225
B) MARGEN ORDINARIO	500.005	513.286
7. Otros productos de explotación	5.359	4.504
8. Gastos generales de administración	-260.371	-248.435
8.1 Gastos de personal	-179.622	-166.727
De los que :sueldos y salarios	-134.469	-129.384
cargas sociales	-39.514	-31.199
De las que :pensiones	-7.111	-
8.2 Otros gastos administrativos	-80.749	-81.708
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e im.	-32.484	-32.110
10. Otros cargas de explotación	-3.458	-2.915
C) MARGEN DE EXPLOTACION	209.051	234.330
15. Amortizaciones y provisiones insolvencias (neto)	-52.498	-47.327
16. Saneamiento inmoviliz-. Financieras (neto)	-20.916	-13.700
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios	--	--
18. Beneficios extraordinarios	299.881	37.142
19. Quebrantos extraordinarios	-255.794	-39.707
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	179.724	170.738
20 Impuesto sobre sociedades	-28.137	-38.438
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	151.587	132.300

V.1.2. Cuadro de financiación comparativo de los dos últimos ejercicios cerrados

ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

	Miles de euros	
	Dic. 2002	Dic. 2001
Orígenes de fondos		
Recursos generados en las operaciones-		
Resultado del ejercicio	151.587	132.300
Más-		
Amortizaciones y saneamiento de activos materiales e inmateriales	34.766	32.893
Amortizaciones y dotaciones netas de insolvencias	61.278	58.357
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	73.558	24.681
Dotación neta a fondos especiales y fondo de pensiones	240.275	17.437
Menos-		
Beneficios netos en ventas de participaciones e inmovilizado	(44.219)	(10.974)
	517.245	254.694
Títulos de renta fija (disminución neta)	220.536	-
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	25.545	60.162
Venta de participaciones	3.040	21.084
Acreedores (incremento neto)	962.396	1.403.182
Débitos representados por valores negociables	261.400	-
Pasivos subordinados (incremento neto)	29.283	2.250
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	123.796
	1.502.200	1.610.474
Total orígenes	2.019.445	1.865.168
Aplicaciones de fondos		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	81.790	302.349
Inversión crediticia (incremento neto)	1.397.477	1.295.685
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	91.145
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	49.664	46.226
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	64.177	71.451
Compra de participaciones	80.886	58.312
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	345.451	-
	2.019.445	1.865.168

V.1.4. Como Anexos 4.- y 5.- se incorporan al presente folleto el Informe de Auditoría Individual a 31 de Diciembre de 2002, así como el Balance y Cuenta de Resultados Pública del Grupo Financiero UNICAJA (Individual) a 30 de junio de 2003.

V.2. INFORMACIONES CONTABLES CONSOLIDADAS

V.2.1. Cuadros comparativos del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados de los dos últimos ejercicios cerrados.

1) BALANCE

ACTIVO	Datos en miles euros		PASIVO	Datos en miles euros	
	DIC. 2002	DIC. 2001		DIC. 2002	DIC. 2001
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	264.542	412.197	1. ENTIDADES DE CRÉDITO	315.723	223.753

1.1 Caja	187.779	141.931	1.1. A la vista	3.080	6.870
1.2 Banco España	76.763	270.266	1.2. A plazo o con preaviso	312.643	216.883
1.3 Otros Bancos Centrales	--	--	2. DEBITOS A CLIENTES	11.577.529	10.606.712
2.DEUDA DEL ESTADO	906.925	1.141.829	2.1. Depósitos de ahorro	9.395.547	8.810.896
3. ENTIDADES DE CRÉDITO	1.221.737	905.084	2.1.1 A la vista	5.701.899	5.168.004
3.1. A la vista	48.428	138.208	2.1.2 A plazo	3.693.648	3.642.892
3.2. Otros Créditos	1.173.309	766.876	2.2. Otros débitos	2.181.982	1.795.816
4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	10.057.410	8.669.367	2.2.1 A la vista	--	--
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	849.967	831.707	2.2.2 A plazo	2.181.982	1.795.816
5.1. De emisión publica	203.366	225.403	3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	628.769	370.000
5.2 Otras emisiones	646.601	606.304	3.1 Bonos y obligaciones en circulación	370.000	370.000
Pro memoria :Títulos propios	--	--	3.2 Pagares y otros valores	258.769	--
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	413.358	400.627	4. OTROS PASIVOS	444.829	512.947
7. PARTICIPACIONES	275.950	229.044	5 CUENTAS DE PERIODIFICACION	84.189	108.298
7.1. En entidades de crédito	39.188	33.259	6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	216.251	201.444
7.2. Otras participaciones	236.762	195.785	6.1 Fondo de pensionistas	36.274	6.584
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	17.513	17.081	6.2 Provisiones para impuestos	--	--
8.1. En entidades de crédito	--	--	6.3 Otras provisiones	179.977	194.860
8.2. Otras	17.513	17.081	6. bis FONDO PARA RIESGOS GENERALES	1.723	1.723
9. ACTIVOS INMATERIALES	5.916	3.923	6. ter DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	21.303	23.677
9.1. Gastos de Constitución y primer establecimiento	86	7	7.BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	164.133	140.224
9.2. Otros gastos amortizables	5.830	3.916	7.1. Del grupo	163.594	139.643
9.bis FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	7.238	3.919	7.2. De minoritarios	539	581
9.bis 1. Por integración global	-	-	8. PASIVOS SUBORDINADOS	295.981	266.698
9.bis 2. Por puesta en equivalencia	7.238	3.919	8.bis INTERESES MINORITARIOS	2.158	1.983
10. ACTIVOS MATERIALES	405.526	377.215	9. CAPITAL SUSCRITO (Fondo de dotación)	12	12
10.1 Terrenos y edificaciones de uso propio	179.754	173.143	10. PRIMA EMISIÓN	--	--
10.2 Otros inmuebles	105.436	94.783	11. RESERVAS	973.277	852.119
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros	120.336	109.289	12. RESERVAS DE REVALORIZACION	23.614	23.614
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	--	--	12.bis RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	31.992	24.437
11.1 Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	--	--	12.bis 1 Por integración global y proporcional	22.026	18.198
11.2 Resto	--	--	12.bis 2 Por puesta en equivalencia	9.966	6.239
12. ACCIONES PROPIAS	--	--	12.bis 3 Por diferencias de conversión	--	--
pro memoria:nominal	--	--	13RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	--	--
13. OTROS ACTIVOS	160.387	194.169			
14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	126.365	130.506			
15. PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	68.649	40.973			
16.1 Por integración Global	17.687	17.009			
16.2 Por puesta en equivalencia	50.962	23.964			
16.3 Por diferencia de conversión	--	--			
16. PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	--	--			
17.1 Del grupo	--	--			
17.2 De minoritarios	--	--			
T O T A L A C T I V O	14.781.483	13.357.641	TOTAL PASIVO	14.781.483	13.357.641
CUENTAS DE ORDEN				DIC, 2002	DIC, 2001
1.PASIVOS CONTINGENTES				610.654	521.303
1.1. Redescuentos ,endosos y aceptaciones				--	--
1.2.Activos afectos a diversas obligaciones				--	--
1.3.Fianzas ,avales y cauciones				605.470	507.330
1.4.Otros pasivos contingentes				5.184	13.973
2.COMPROMISOS				2.029.614	1.765.943
2.1.Cesiones temporales con opcion de recompra				--	--
2.2Disponibles por terceros				1.878.606	1.622.766
2.3otros compromisos				151.008	143.177
TOTAL CUENTAS DE ORDEN				2.640.268	2.287.246

2) CUENTA DE RESULTADOS

	(datos en miles de euros)			
	Dic. 2002		Dic.2001	
	Importe	% /a.t.m.	Importe	%/a.t.m.
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	678.328	4,82%	669.099	5,37%
<i>DE LOS QUE DE CARTERA DE RENTA FIJA</i>	97.070	0,69%	104.835	0,84%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-236.438	-1,68%	-259.524	-2,08%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:	17.926	0,13%	15.656	0,13%
DE ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	9.063	0,06%	8.075	0,06%
DE PARTICIPACIONES	8.129	0,06%	6.969	0,06%
DE PARTICIPACIONES EN EL GRUPO	734	0,01%	612	0,00%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	459.816	3,27%	425.231	3,41%
COMISIONES PERCIBIDAS	89.260	0,63%	76.831	0,62%
COMISIONES PAGADAS	-16.920	-0,12%	-13.663	-0,11%
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	-26.792	-0,19%	28.491	0,23%
MARGEN ORDINARIO	505.364	3,59%	516.890	4,15%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	8.112	0,06%	6.924	0,06%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	-267.944	-1,90%	-254.859	-2,04%
DE PERSONAL	-186.497	-1,33%	-172.756	-1,39%
<i>DE LOS QUE:</i>				
<i>SUELDOS Y SALARIOS</i>	-139.774	-0,99%	-134.167	-1,08%
<i>CARGAS SOCIALES</i>	-40.854	-0,29%	-32.334	-0,26%
<i>DE LAS QUE : PENSIONES</i>	-7.111	-0,05%	--	--
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-81.447	-0,58%	-82.103	-0,66%
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	-33.606	-0,24%	-33.106	-0,27%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-3.459	-0,02%	-2.936	-0,02%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	208.467	1,48%	232.913	1,87%
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES P.EQUIVALENCIA	-4.503	-0,03%	-5.186	-0,04%
PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	21.338	0,15%	17.086	0,14%
PARTICIPACIÓN EN PÉRDIDAS DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIAS	-16.978	-0,12%	-14.691	-0,12%
CORRECCIÓN DEL VALOR POR COBRO DE DIVIDENDOS	-8.863	-0,06%	-7.581	-0,06%
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-2.463	-0,02%	-1.306	-0,01%
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	37.377	0,27%	2.058	0,02%
POR ENAJENACIÓN DE PART. CONSOLIDADAS I.GLOBAL Y PROPORCIONAL	--	--	--	--
POR ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	35.161	0,25%	--	--
POR OPERACIONES CON ACCIONES DE SOCIEDAD DOMINANTE Y P.FINANC. GRUPO	--	--	--	--
REVERSIÓN DE DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN	2.216	0,02%	2.058	0,02%
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	--	--	--	--
POR ENAJENACIÓN DE PART. CONSOLIDADAS I.GLOBAL Y PROPORCIONAL	--	--	--	--
POR ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	--	--	--	--
POR OPERACIONES CON ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE Y PAS.F..GRUPO	--	--	--	--
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	-52.329	-0,37%	-47.872	-0,38%
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS(neto)	--	--	--	--
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	--	--	--	--
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	268.680	1,91%	29.659	0,24%
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-256.170	-1,82%	-23.909	-0,19%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	199.059	1,41%	186.358	1,49%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-34.926	-0,25%	-46.134	-0,37%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	164.133	1,17%	140.224	1,12%
E1) ATRIBUIDO A LA MINORÍA	539	0,00%	581	0,00%
E2) ATRIBUIDO AL GRUPO	163.594	1,16%	139.643	1,12%

V.2.2. Cuadro de financiación consolidado comparativo de los dos últimos ejercicios cerrados.

ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

	Miles de euros	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Orígenes de fondos		
Recursos generados en las operaciones-		
Resultado del ejercicio	164.133	140.224
Más-		
Amortizaciones y saneamiento de activos materiales e inmateriales	35.888	33.889
Amortizaciones y dotaciones netas de insolvencias	61.230	58.920
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	53.332	11.280
Dotación neta a fondos especiales y fondo de pensiones	239.077	11.356
Amortización del fondo de comercio de consolidación	2.463	1.306
Menos-		
Reversión de diferencia negativa de consolidación	(2.216)	(2.058)
Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(8.994)	(11.024)
	544.913	243.893
Títulos de renta fija (disminución neta)	219.298	-
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	28.641	60.284
Venta de participaciones	3.872	21.180
Acreedores (incremento neto)	970.817	1.011.561
Débitos representados por valores negociables	258.769	370.000
Pasivos subordinados (incremento neto)	29.283	2.250
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	129.625
	1.510.680	1.594.900
Total orígenes	2.055.593	1.838.793
Aplicaciones de fondos		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	77.028	303.241
Inversión crediticia (incremento neto)	1.410.275	1.286.435
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	71.612
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	65.519	40.066
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	65.347	79.129
Compra de participaciones	80.952	58.310
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	356.472	-
	2.055.593	1.838.793
Total aplicaciones	2.055.593	1.838.793

V.2.4. Como Anexos 4.- y 5.- se incorporan al presente folleto el Informe de Auditoría Consolidado a 31 de Diciembre de 2002, así como el Balance y Cuenta de Resultados Pública del Grupo Financiero UNICAJA (Consolidado) a 30 de junio de 2003.

V.3.

COMPARACION DE LA INFORMACION Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

Las cuentas anuales consolidadas de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera -UNICAJA- y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Unicaja se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, consolidados, del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de "UNICAJA", y de cada una de las sociedades dependientes que componen el Grupo, e incluyen ciertas reclasificaciones y ajustes necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por "UNICAJA".

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 EL CONTROL DE LA ENTIDAD EMISORA

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

VI.1.1. Miembros del órgano de administración y fechas de nombramiento.

Los miembros que componen el Consejo de Administración de la Entidad emisora, a la fecha de elaboración del folleto, son los siguientes:

	<u>Fecha del Primer Nombramiento</u>	
D. Braulio Medel Cámara	18/03/1991	Ejecutivo
D. Mariano Vergara Utrera	16/03/1995	Ejecutivo
D. Manuel Jiménez Barrios	07/09/2001	No Ejecutivo
D. Agustín Molina Morales	18/03/1991	No Ejecutivo
D. Francisco J. Berlanga Fernández	02/12/1995	No Ejecutivo
D. Javier Arcas Cubero	07/09/2001	No Ejecutivo
D. Federico Beltrán Galindo	07/09/2001	No Ejecutivo
D ^a M ^a Luisa Bustinduy Barrero	07/09/2001	No Ejecutivo
D. Pedro Fernández Céspedes	07/09/2001	No Ejecutivo
D. Juan Fraile Cantón	07/09/2001	No Ejecutivo
D. Ginés García Beltrán	07/09/2001	No Ejecutivo
D. José García Pérez	07/09/2001	No Ejecutivo
D. Francisco Herrera Núñez	07/09/2001	No Ejecutivo
D. José Loaiza García	07/09/2001	No Ejecutivo
D ^a M ^a Rosario Mora Cabezas	07/09/2001	No Ejecutivo
D. Santiago Orosa Vega	20/03/1997	No Ejecutivo
D. Joaquín Luis Ramírez Rodríguez	07/09/2001	No Ejecutivo
D ^a Araceli Víbora Pérez	07/09/2001	No Ejecutivo

Seguidamente, se facilita información en relación con los comités y comisiones creados por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre y por la Ley 26/2003, de 17 de julio:

A.- El Consejo de Administración de la Entidad emisora, mediante acuerdo adoptado en su sesión del día 19 de junio de 2003, acordó crear en su seno un Comité de Auditoría, cuyas competencias, incluidas las previstas en el artículo 47 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, son las siguientes:

1. Informar en la Asamblea General sobre las cuestiones que en ella planteen los Consejeros Generales en materias de su competencia.

2. Propuesta al Consejo de Administración para su sometimiento a ratificación a la Asamblea General del nombramiento de los auditores de cuentas externos a que se refiere el artículo 39 de la Ley 15/1999 de Cajas de Ahorros de Andalucía, aprobada por el Parlamento de Andalucía el 16 de diciembre de 1999.
3. Supervisión de los servicios de auditoría interna.
4. Conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la Entidad.
5. Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquéllas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.
6. Conocimiento de los balances, cuentas de resultados, estados financieros y demás documentación contable y financiera de la Entidad, así como de las cuentas anuales de las sociedades en las que la Entidad ostente una participación directa o indirecta de más del veinte por ciento del capital social.
7. Elevar informes y propuestas al Consejo de Administración, sobre los asuntos de su competencia.

Los miembros del Comité son los siguientes:

- D. Juan Fraile Cantón, Presidente.
- D. Federico Beltrán Galindo,
- D. Santiago Orosa Vega,
- D. Pedro Fernández Céspedes y
- D. Agustín Molina Morales, Secretario.

B.- Conforme a la modificación introducida en la Ley 31/1985, de 2 de agosto, en virtud de lo dispuesto en la Ley 26/2003, de 17 de julio, se prevé la futura creación, en el seno del Consejo de Administración de la entidad emisora, de un comité de retribuciones y de un comité de inversiones. Dicha creación está pendiente de que se publique la normativa de desarrollo a que se refiere la Disposición Adicional Cuarta de la Ley 26/2003.

La Disposición Adicional Segunda de la Ley 26/2003 prevé que las Cajas de Ahorro que emitan valores admitidos a negociación en mercados oficiales de valores, deberán hacer público un informe anual de gobierno corporativo, que se deberá incluir en la página web de la entidad emisora. La Disposición Transitoria Segunda de la citada Ley prevé que el citado informe se habrá de elaborar por primera vez en relación al ejercicio económico de 2004.

VI.1.2. Directores generales y demás personas asimiladas que en la actualidad asumen la gestión de la Entidad al nivel mas elevado

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

D. BRAULIO MEDEL CÁMARA	Presidente Ejecutivo
D. MIGUEL ÁNGEL CABELLO JURADO	Director General
D. ANTONIO LÓPEZ LÓPEZ	Director de la División Financiera
D. ÁNGEL RODRÍGUEZ DE GRACIA	Director de la División de Planificación y Desarrollo
D. MIGUEL ÁNGEL TROYA ROPERO	Director de la División Corporativa
D. PEDRO COSTA SAMANIEGO	Director de la División de Red
D. RAFAEL POZO BARAHONA	Director de la División de Sistemas y Recursos

VI.1.3. Socios colectivos o socios comanditarios

No es de aplicación este apartado.

VI.2. INFORMACIONES ADICIONALES EN RELACIÓN CON LAS PERSONAS INCLUIDAS EN EL APARTADO ANTERIOR

VI.2.1. Funciones específicas de cada una de ellas en el Consejo de Administración o Dirección de la Entidad emisora.

De las personas que componen el Consejo de Administración de la Entidad emisora, las personas que se indican a continuación ocupan los siguientes cargos:

		<u>Fecha del Primer Nombramiento</u>
Presidente Ejecutivo:	D. Braulio Medel Cámara	18/03/1991
Vicepresidente 1º Ejecutivo:	D. Mariano Vergara Utrera	07/09/2001
Vicepresidente 2º:	D. Manuel Jiménez Barrios	07/09/2001
Secretario:	D. Agustín Molina Morales	18/03/1991
Vicesecretario:	D. Francisco J. Berlanga Fernández	25/04/1997

Las personas que asumen la gestión de la entidad al nivel más elevado, asumen las siguientes funciones:

Presidente Ejecutivo y Director General:

Las establecidas en los Estatutos de la Entidad.

Dirección de la División Financiera:

Diseñar y gestionar las políticas de la Entidad en materia de riesgos y recuperación de activos. Responsabilizarse de la actividad financiera centralizada de la Caja en todos aquellos casos en que por la naturaleza de la operación no corresponda su tratamiento a la División Corporativa.

Dirección de la División de Planificación y Desarrollo:

Asegurar el diseño de la estrategia comercial de la Caja tanto en el negocio tradicional como a través de nuevos canales de distribución, Internet, la situación patrimonial y fiscal y el establecimiento de política de control interno.

Responsabilizarse de la planificación, análisis y seguimiento estratégico y de la información y control de gestión de la actividad de la Caja.

Dirección de la División Corporativa:

Gestionar y realizar el seguimiento del negocio de la Entidad relativo a Banca Corporativa, Internacional, Inmovilizado y la participación en empresas, así como llevar a cabo el control de las Corporaciones de la Entidad.

Dirección de la División de Red:

Responsabilizarse de la coordinación de las distintas unidades territoriales y desarrollo de la actividad comercial de la Caja a través de los canales tradicionales de distribución (red de oficinas).

Dirección de la División de Sistemas y Recursos:

Definir la política y ofrecer el soporte al resto de unidades en materia de Recursos Humanos, Organización, Informática, Servicios Auxiliares y la administración de Operaciones Centralizadas.

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 este apartado, dada la naturaleza de la Entidad Emisora.

VI.2.3. Principales actividades que las citadas personas ejercen fuera de la Entidad

La representación, en Sociedades participadas por la Entidad y otras Sociedades significativas, de miembros del Consejo de Administración y Directivos de la Entidad a fecha de elaboración de este folleto (agosto de 2003), es la siguiente:

NOMBRE

CONSEJERO

CARGO

CABELLO JURADO, MIGUEL ÁNGEL	AHORRO CORPORACIÓN, S.A.	VOCAL
	LICO CORPORACIÓN, S.A.	VOCAL
	UNICORP CORPORACIÓN FINANCIERA, S.A.	VICEPRESIDENTE
COSTA SAMANIEGO, PEDRO	CERTUM CONTROL TÉCNICO DE LA EDIFICACIÓN	VOCAL
	EMPRESA MUNICIPAL DE ABASTECIMIENTO Y SANEAMIENTO DE GRANADA, S.A.	VOCAL
LÓPEZ LÓPEZ, ANTONIO	ACEITES COOSUR, S.A.	VOCAL
	AHORRO ANDALUZ, S.A., E.G.F.P., SOCIEDAD UNIPERSONAL	VOCAL
	BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.	VOCAL
	LICO LEASING, S.A., E.F.C.	VICEPTE.2º
	SDAD. PROM. MDO. DE FUTUROS DEL ACEITE DE OLIVA Y PDTOS.MEDITERRÁNEOS, S.A.	VOCAL
	UNICAJA INTERNATIONAL FINANCE LIMITED	CONSEJERO
	UNICORP CORPORACIÓN FINANCIERA, S.A.	VOCAL
	UNICORP VIDA, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	VOCAL
	UNI-GRANADA, A.I.E.	ADMON. MANCOMUNADO
	VAL TELECOMUNICACIONES, S.L.	VOCAL
MEDEL CÁMARA, BRAULIO	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.	VOCAL
	CAJA DE SEGUROS REUNIDOS, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	VOCAL
	CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS	VICEPRESIDENTE
	CORPORACIÓN UNINSER, S.A.	PRESIDENTE
	UNICORP CORPORACIÓN FINANCIERA, S.A.	PRESIDENTE
POZO BARAHONA, RAFAEL	CORPORACIÓN UNINSER, S.A.	VOCAL
	EURO 6000, S.A.	VOCAL
	MASTERCajas, S.A.	VOCAL
	PARQUE ISLA MÁGICA, S.A.	VOCAL
RODRÍGUEZ DE GRACIA, ÁNGEL	AHORRO ANDALUZ, S.A., E.G.F.P., SOCIEDAD UNIPERSONAL	VOCAL
	BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.	VOCAL
	BESANA PORTAL AGRARIO, S.A.	PRESIDENTE
	CORPORACIÓN UNINSER, S.A.	VICEPRESIDENTE
	GENERAL VIDA, SOCIEDAD DE AGENCIA DE SEGUROS, S.L.	VOCAL
	SEGURANDALUS MEDIACIÓN,CORREDURÍA DE SEGUROS	VOCAL
	UNICAJA INTERNATIONAL FINANCE LIMITED	CONSEJERO

TROYA ROPERO,
MIGUEL ÁNGEL

UNICORP CORPORACIÓN FINANCIERA, S.A.	VOCAL
UNICORP VIDA, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	VOCAL
UNIGEST, S.A., SGIIC	VOCAL
AUTOPISTA MADRID SUR CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL INVERSORA DE AUTOPISTAS DEL SUR, S.L.	VOCAL
MERIDIONAL DE AGUAS, S.A.	CONSEJERO DELEGADO
PARTICIPACIONES AGRUPADAS, S.R.L.	VOCAL
UNICORP CORPORACIÓN FINANCIERA, S.A.	VOCAL
UNICORP PARQUET ELECTRÓNICO, S.A.	VOCAL
UNIWINDET, S.L.	PRESIDENTE

CAPITULO VII

EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.1. INDICACIONES GENERALES SOBRE LA EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS DEL EMISOR CON POSTERIORIDAD AL CIERRE DEL ÚLTIMO EJERCICIO.

Unicaja mantiene, acumulado al mes de junio del ejercicio 2003, un elevado ritmo de crecimiento de su actividad con clientes basado, principalmente, en la evolución de las inversiones crediticias, y, en particular, en el crecimiento del crédito hipotecario, paralelo al que se está registrando en el conjunto del sector.

En este sentido, cabe destacar las tasas de crecimiento interanual registradas en los saldos no dudosos de inversiones crediticias concedidas al sector privado (17,74% al cierre de junio de 2003). En relación a la captación de recursos de clientes, Unicaja mantiene en la actualidad unas tasas de crecimiento del orden del 9% interanual, crecimiento que, en el contexto actual de bajos tipos de interés, se está concretando sobre todo en las cuentas a la vista y en los recursos captados mediante instrumentos de fuera de balance (fondos de inversión y planes de pensiones, básicamente). Al mismo tiempo, se mantiene el proceso de reducción de la morosidad, situada en la actualidad (30-6-2003) en el mínimo histórico del 0,58% de la inversión crediticia, situándose significativamente por debajo de los niveles observados por el sector; en este sentido, cabe destacar que Unicaja no sólo registra una disminución del nivel relativo de activos dudosos en relación con el volumen de crédito concedido, sino que mantiene el proceso de disminución del volumen absoluto de activos clasificados como de difícil recuperación. Por otra parte, el volumen de fondos destinados a la cobertura del riesgo de crédito alcanza en la actualidad el 389% de los activos dudosos.

Por otra parte, el Grupo Unicaja, para financiar el crecimiento de las inversiones crediticias y mantener su política de aumento de participaciones en determinados sectores considerados estratégicos, mantiene una línea de recuperación de inversiones en cartera de renta fija. En este sentido, cabe señalar las disminuciones registradas en los epígrafes de “Deuda del estado” (con una variación interanual del -20,23% al cierre de junio) y “Obligaciones y otros valores de renta fija” (-42,47% en los últimos doce meses). En sentido contrario, el epígrafe “Participaciones” se ha incrementado en 74 millones de euros (un 31,01%) en los últimos doce meses, destacando las inversiones realizadas en Unicorp Vida, Banco de Andalucía y Sacyr; esta última inversión es la que determina el grueso del aumento registrado por el Fondo de Comercio de Consolidación (10,9 millones de euros en los últimos doce meses).

El resultado después de impuestos del Grupo Unicaja a 30 de junio de 2003 ha sido de 103,21 millones de euros, lo que ha supuesto un crecimiento de 13,49 millones (un 15,04%) con respecto al obtenido en el mismo período del pasado ejercicio. Cabe destacar, en el contexto del proceso de disminución de los tipos de interés, que el crecimiento del beneficio se ha sostenido en gran medida en la evolución de los resultados procedentes de la actividad ordinaria, registrándose incrementos interanuales de 20,53 millones (un 9,16%) en el margen de intermediación y de 5,70 millones (un 16,69%) en el neto de ingresos por comisiones y servicios.

VII.1.1. CIFRA DE NEGOCIOS

A continuación se presentan en base consolidada el balance y la cuenta de resultados publica correspondientes al cierre de 30 de junio de 2003:

ACTIVO	Datos en miles de euros		% VARIACIÓN
	jun-03	jun-02	
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	282.947	351.798	-19,57%
1.1 Caja	206.762	190.750	8,39%
1.2 Banco España	76.185	161.048	-52,69%
1.3 Otros Bancos Centrales			
2.DEUDA DEL ESTADO	879.978	1.103.084	-20,23%
3. ENTIDADES DE CREDITO	1.435.428	964.740	48,79%
3.1. A la vista	188.505	161.869	16,46%
3.2. Otros Créditos	1.246.923	802.871	55,31%
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES	11.003.094	9.367.117	17,47%
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	502.638	873.727	-42,47%
5.1. De emisión publica	184.063	227.019	-18,92%
5.2 Otras emisiones	318.575	646.708	-50,74%
Pro memoria :Títulos propios			
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	406.093	413.500	-1,79%
7. PARTICIPACIONES	311.149	237.504	31,01%
7.1. En entidades de crédito	43.288	34.973	23,78%
7.2. Otras participaciones	267.861	202.531	32,26%
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	18.366	17.153	7,07%
8.1. En entidades de crédito			
8.2. Otras	18.366	17.153	7,07%
9. ACTIVOS INMATERIALES	6.740	5.582	20,75%
9.1. Gastos de Constitución y primer establecimiento	201	92	118,48%
9.2. Otros gastos amortizables	6.539	5.490	19,11%
9.bis FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	16.567	5.661	192,65%
9.bis 1. Por integración global			
9.bis 2. Por puesta en equivalencia	16.567	5.661	192,65%
10. ACTIVOS MATERIALES	417.524	401.718	3,93%
10.1 Terrenos y edificaciones de uso propio	183.169	176.904	3,54%
10.2 Otros inmuebles	111.504	114.406	-2,54%
10.3 Mobiliario,instalaciones y otros	122.851	110.408	11,27%
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			
11.1 Dividendos pasivos reclamados no desembolsados			
11.2 Resto			
12. ACCIONES PROPIAS			
pro memoria:nominal			
13. OTROS ACTIVOS	182.701	189.646	-3,66%
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION	122.349	114.441	6,91%
15. PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	83.295	66.045	26,12%
16.1 Por integración Global	22.615	17.738	27,49%
16.2 Por puesta en equivalencia	60.680	48.307	25,61%
16.3 Por diferencia de conversión			
16. PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO			
17.1 Del grupo			
17.2 De minoritarios			
T O T A L ACTIVO	15.668.869	14.111.716	11,03%

PASIVO	Datos en miles de euros		% VARIACIÓN
	jun-03	jun-02	
1. ENTIDADES DE CREDITO	154.562	112.173	37,79%
1.1. A la vista	9.457	8.363	13,08%
1.2. A plazo o con preaviso	145.105	103.810	39,78%
2. DEBITOS A CLIENTES	12.265.083	11.317.379	8,37%
2.1. Depósitos de ahorro	10.341.067	9.335.486	10,77%
2.1.1 A la vista	6.295.945	5.626.513	11,90%
2.1.2 A plazo	4.045.122	3.708.973	9,06%
2.2. Otros débitos	1.924.016	1.981.893	-2,92%
2.2.1 A la vista			
2.2.2 Aplazo	1.924.016	1.981.893	-2,92%
3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	762.400	370.000	106,05%
3.1 Bonos y obligaciones en circulación	370.000	370.000	
3.2 Pagares y otros valores	392.400		
4. OTROS PASIVOS	503.892	551.117	-8,57%
5 CUENTAS DE PERIODIFICACION	114.621	132.402	-13,43%
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	214.522	194.589	10,24%
6.1 Fondo de pensionistas	39.056	4.278	812,95%
6.2 Provisiones para impuestos			
6.3 Otras provisiones	175.466	190.311	-7,80%
6. bis FONDO PARA RIESGOS GENERALES	1.723	1.723	
6. ter DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	20.195	22.411	-9,89%
7.BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	103.213	89.720	15,04%
7.1. Del grupo	102.768	89.442	14,90%
7.2. De minoritarios	445	278	60,07%
8. PASIVOS SUBORDINADOS	354.295	294.346	20,37%
8.bis INTERESES MINORITARIOS	2.321	2.198	5,60%
9. CAPITAL SUSCRITO (Fondo de dotación)			
10. PRIMA EMISIÓN	12	12	
11. RESERVAS	1.106.074	967.548	14,32%
12. RESERVAS DE REVALORIZACION	23.614	23.614	
12.bis RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	42.342	32.483	30,35%
12.bis 1 Por integración global y proporcional	25.358	22.020	15,16%
12.bis 2 Por puesta en equivalencia	16.984	10.463	62,32%
12.bis 3 Por diferencias de conversión			
13 RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES			
TOTAL PASIVO	15.668.869	14.111.715	11,03%

Cuentas de Orden	Datos en miles de euros		% VARIACIÓN
	jun-03	jun-02	
1. PASIVOS CONTINGENTES	574.682	545.333	5,38%
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones			
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones			
1.3. Fianzas, avales y cauciones	568.460	539.528	5,36%
1.4. Otros pasivos contingentes	6.222	5.805	7,18%
2. COMPROMISOS	2.162.974	1.706.459	26,75%
2.1 Cesiones temporales con opción de recompra			
2.2 Disponibles por terceros	2.055.351	1.549.740	32,63%
2.3 otros compromisos	107.623	156.719	-31,33%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2.737.656	2.251.792	21,58%

Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado

	Miles de euros		%
	jun-03	jun-02	
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	335.512	331.042	1,35%
<i>DE LOS QUE DE CARTERA DE RENTA FIJA</i>	35.794	51.614	-30,65%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	106.097	116.512	-8,94%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:	15.302	9.654	58,50%
DE ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	3.895	4.911	-20,69%
DE PARTICIPACIONES	10708	4164	157,16%
DE PARTICIPACIONES EN EL GRUPO	699	579	20,73%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	244.717	224.184	9,16%
COMISIONES PERCIBIDAS	49.438	41.679	18,62%
COMISIONES PAGADAS	9.561	7.506	27,38%
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	30.418	9.471	221,17%
MARGEN ORDINARIO	315.012	267.828	17,62%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	3.467	3.927	-11,71%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	141.246	129.115	9,40%
DE PERSONAL : DE LOS QUE	98.015	89.081	10,03%
<i>SUELDOS Y SALARIOS</i>	73.410	68.977	6,43%
<i>CARGAS SOCIALES</i>	21.379	16.922	26,34%
<i>DE LAS QUE : PENSIONES</i>	3.766		
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	43.231	40.034	7,99%
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	16.445	16.742	-1,77%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	1823	1716	6,24%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	158.965	124.182	28,01%
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES P.EQUIVALENCIA	770	-6009	-112,81%
PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	9.233	7.528	22,65%
PARTICIPACIÓN EN PÉRDIDAS DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIAS	2.773	8.794	-68,47%
CORRECCIÓN DEL VALOR POR COBRO DE DIVIDENDOS	5690	4743	19,97%
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	1919	919	108,81%
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	11.350	27357	-58,51%
BENEFICIOS POR ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES EN ENTIDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL Y PROPORCIONAL			
BENEFICIOS POR ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	10.242	26249	-60,98%
BENEFICIOS POR OPERACIONES CON ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE Y CON PASIVOS FINANCIEROS DEL GRUPO			
REVERSIÓN DE DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN	1.108	1108	
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO			
PÉRDIDAS POR ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES EN ENTIDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL Y PROPORCIONAL			
PÉRDIDAS POR ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA			
PÉRDIDAS POR OPERACIONES CON ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE Y CON PASIVOS FINANCIEROS DEL GRUPO			
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	30.425	23.622	28,80%
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS(neto)			
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES			
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	8.421	9.299	-9,44%
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	13.101	9.716	34,84%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	134.061	120.572	11,19%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	30.848	30.852	-0,01%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	103.213	89.720	15,04%
E1) ATRIBUIDO A LA MINORÍA	445	278	60,07%
E2) ATRIBUIDO AL GRUPO	102.768	89.442	14,90%

VII.1.2. Tendencias más recientes y significativas

La evolución y rápida conclusión de la invasión de Irak ha tenido como efectos más inmediatos para las economías occidentales la ruptura de la tendencia negativa en los mercados bursátiles y la estabilización del precio del petróleo, aspecto éste último que ha permitido aclarar, en gran medida, la incertidumbre -previamente existente- sobre la evolución de los índices generales de precios. No obstante, subsisten las dudas en relación a una recuperación consistente y sostenida del crecimiento económico, tanto en EE.UU. como en la Unión Europea. Los últimos indicadores de actividad no permiten prever una clara recuperación económica a corto plazo, con lo que se están retrasando y revisando a la baja las previsiones originales de crecimiento para el presente ejercicio. En este contexto hay que enmarcar las disminuciones durante el pasado mes de junio de los tipos de intervención de la Reserva Federal (del 1,25% al 1%) y del Banco Central Europeo (del 2,5% al 2%), postergándose -al menos hasta 2004- las expectativas de un cambio de signo en la evolución descendente de los mismos. En los meses transcurridos de 2003, España mantiene una tasa de crecimiento del PIB del orden del 2%, muy superior a la de la media de la Unión Europea, destacando -desde el punto de vista de su influencia sobre el sector financiero- el mantenimiento de un fuerte ritmo de crecimiento de los mercados inmobiliarios y, en relación con el mismo, del crédito destinado a la financiación de la adquisición de viviendas

VII.2. PERSPECTIVAS DEL EMISOR.

PERSPECTIVAS DE LOS NEGOCIOS DE LA ENTIDAD Y DEL GRUPO CONSOLIDADO.

La evolución de las principales magnitudes de volumen de negocio y rentabilidad de Unicaja en lo que se lleva de ejercicio 2003 y lo previsto para el cierre, es acorde con las directrices y líneas generales de actuación de la Entidad para el ejercicio 2003 fijadas por la Asamblea General, sin que se hayan producido desviaciones desfavorables con respecto a las previsiones iniciales. De la evolución de las cifras de Unicaja cabe destacar:

1) Inversiones crediticias no dudosas: Para el final de ejercicio de 2003, se espera alcanzar una tasa de crecimiento interanual del saldo medio del 17%, por encima de las previsiones realizadas a principios del ejercicio. Estas tasas se alcanzarán gracias, principalmente, al mantenimiento de un elevado ritmo de crecimiento del crédito hipotecario, que en la actualidad alcanza niveles superiores al 20% interanual. En el ámbito de actuación de Unicaja no se observan signos de reducción a corto plazo de la demanda de crédito hipotecario.

2) Recursos administrados: De acuerdo con las expectativas actuales, para el final del ejercicio 2003 se espera alcanzar un crecimiento de los recursos administrados por encima del 13%, medido en términos de saldos medios anuales. Este crecimiento se sostendrá tanto en la captación de recursos de clientes del sector privado, donde

se espera alcanzar tasas en torno al 9-10%, como en el aumento de la financiación obtenida en los mercados mayoristas (en este sentido cabe destacar la colocación durante el primer semestre de 2003 de dos emisiones de cédulas hipotecarias, de 250 millones cada una).

3) Inversiones en cartera de valores: Con el fin de coadyuvar a la financiación del crecimiento de las inversiones crediticias, durante 2003 se está llevando a cabo una política de recuperación de inversiones en valores de renta fija del sector privado, cuyo volumen al final del ejercicio será inferior en unos 210 millones al existente al cierre de 2002. En lo que respecta a la cartera de renta variable, Unicaja continúa con una política de mantenimiento de inversiones en determinados sectores considerados estratégicos (telecomunicaciones, infraestructuras, energía) o de fuerte repercusión sobre la economía de su ámbito de actuación.

La evolución de los mercados bursátiles en el segundo trimestre del ejercicio ha permitido la recuperación de provisiones realizadas en períodos anteriores..

4) Resultados: Unicaja espera mantener un ritmo de crecimiento de sus cifras de beneficios por encima del 10% en el conjunto del ejercicio 2003. El crecimiento de las inversiones crediticias, junto con el aumento de los ingresos por comisiones relacionadas con tarjetas de crédito y con la comercialización de seguros, planes de pensiones y fondos de inversión, permiten elevar las expectativas de crecimiento de los ingresos procedentes de la actividad ordinaria a pesar de la desfavorable repercusión de la evolución de los tipos de interés sobre los ingresos financieros. Al mismo tiempo la previsible obtención de resultados positivos por operaciones financieras (frente al resultado neto negativo registrado en 2002) y el mantenimiento de una política de contención y estricto control del crecimiento de los gastos de explotación, permitirá la obtención un elevado aumento interanual del margen de explotación, que hará posible el mantenimiento de la política de incremento de los niveles de cobertura de los diferentes riesgos asumidos sin mermar el ritmo de crecimiento de los beneficios.

5) Activos dudosos y cobertura del riesgo de crédito

Unicaja mantiene en los meses transcurridos de 2003 el proceso de disminución de los niveles de activos dudosos y morosidad, alcanzando nuevos mínimos históricos (el 0,58% al cierre de junio) y situándose significativamente por debajo de la media del sector de cajas de ahorro. Para lo que queda de ejercicio no hay expectativas de un cambio de tendencia que pueda considerarse significativo.

Al mismo tiempo, los fondos destinados a la cobertura del riesgo de crédito constituidos hasta la fecha (30-06-2003), supera en un 389% al volumen de activos dudosos existente, previéndose nuevos incrementos para lo que queda de ejercicio.

A continuación se muestran las principales políticas que rigen el ejercicio de 2003 (algunas de ellas ya precedían de años anteriores) y que suponen la base fundamental de las políticas de los siguientes ejercicios. La materialización de las mismas, por su importancia y complejidad, supondrán la aplicación en varios años con el objetivo, entre otros, de mantener la solvencia de la Entidad.

Política de Endeudamiento:

En el plano del Endeudamiento, la Entidad analiza de forma permanente las posibles vías de financiación que permite el mercado para obtener los recursos necesarios para mantener su nivel de negocio. Para ello utiliza tanto la vía de captación de recursos a través de la Red de Oficinas, con productos de pasivo que mejor se adaptan a las necesidades de nuestros clientes, como los que ofrecen los mercados financieros (emisión de pagarés, emisiones de obligaciones subordinadas, etc.). En concreto, este Folleto tiene como objetivo llevar a cabo la Duodécima Emisión de Obligaciones Subordinadas, por un importe igual a 60.000.000 euros (sesenta millones de euros), destinados al mercado minorista. y hay previsto presentar, antes del cierre de ejercicio, una solicitud ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores para llevar a cabo el Tercer Programa de Emisión de Pagarés de Unicaja por un saldo vivo máximo de 1.000.000.000 de Euros.

En este sentido, el ámbito de actuación de Riesgos de Mercado está constituido por todas aquellas entidades cuyas actividades, tanto de negociación como de gestión de balance, están sujetas a los riesgos de mercado y de liquidez. Todas las operaciones de negociación realizadas en mercados organizados (prácticamente el 100% de las operaciones) son incluidas dentro de la metodología estándar aplicada que es el Valor en Riesgo "VaR

Política de Inversiones

En lo referido a gestión de los riesgos de tratamiento individualizado, el Grupo tiene establecidos un sistema de scoring para la concesión de operaciones hipotecarias y de consumo con particulares que irá ampliando a otros tipos de riesgo. (está previsto el desarrollo a corto plazo de un sistema de rating de empresas).

La gestión del riesgo de crédito se ocupa de la identificación, medición, integración, control y valoración de las diferentes exposiciones y de la rentabilidad ajustada al riesgo. La gestión del riesgo de crédito se desarrolla de forma diferenciada para los distintos segmentos de clientes a lo largo de las sucesivas fases del proceso crediticio: admisión, seguimiento y, en caso necesario, recuperación.

El Grupo gestiona íntegramente los diferentes tipos de riesgos (riesgo de crédito, mercado, interés, liquidez, operacional,..) en que incurren sus unidades operativas en el desarrollo de sus actividades. Este enfoque permite la identificación de los diferentes riesgos, su medición sobre bases homogéneas y su integración para conocer y gestionar las exposiciones globales del Grupo en sus distintas dimensiones (productos, clientes, segmentos, sectores, áreas geográficas, negocios,..).Desde el ejercicio 2000/2001 el Grupo está participando en el Proyecto

Sectorial de Control Global de Riesgos coordinado por CECA que llevará al establecimiento de un sistema de gestión de control integral del riesgo, en línea con las directrices que se vienen anticipando desde foros autorizados con ocasión de la revisión de Basilea.

Política de Distribución de Resultados:

La Gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las cajas de ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se hallan sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, la distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas, y el importe restante al Fondo de la Obra Benéfico-Social.

La Política de la Entidad en cuanto a distribución de resultados es, por tanto, procurar la máxima solvencia y capitalización de la misma, cumpliendo con la normativa vigente en cuanto a dotación al Fondo de la Obra Social

EN NOMBRE Y REPRESENTACION DE LA ENTIDAD EMISORA, FIRMAN ESTE FOLLETO INFORMATIVO LAS SIGUIENTES PERSONAS:

DON ANTONIO LOPEZ LOPEZ, como Director de la División Financiera.

DON ANGEL RODRIGUEZ DE GRACIA, como Director de la División de Planificación y Desarrollo.