

Sevilla, 9 de diciembre de 2003

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES  
DIVISION DE MERCADOS PRIMARIOS  
Paseo de la Castellana, 19  
28046 Madrid

Muy señores nuestros:

Adjunto a la presente les remitimos, en soporte informático y formato "PDF", copia del Folleto Informativo Completo (Modelo RF2), de la "3ª Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja San Fernando- Diciembre 2003".

El citado Folleto informativo se corresponde en todos sus términos con el inscrito en los Registro Oficiales de esa Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 9 de diciembre de 2003.

Atentamente,

---

D. Juan Salido Freyre  
Director del Área de Inversiones Centralizadas



**3ª EMISIÓN  
OBLIGACIONES SUBORDINADAS  
DICIEMBRE-2003**

Folleto Informativo Completo elaborado conforme al modelo RF2 de la Circular 2/99 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, e inscrito en el registro oficial de este Organismo con fecha 9 de diciembre de 2003

# ÍNDICE

<b>CAPÍTULO I</b>	PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO.
<b>CAPÍTULO II</b>	LA EMISIÓN Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA.
<b>CAPÍTULO III</b>	INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR Y SU CAPITAL
<b>CAPÍTULO IV</b>	ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR
<b>CAPÍTULO V</b>	EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR
<b>CAPÍTULO VI</b>	LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y CONTROL DEL EMISOR
<b>CAPÍTULO VII</b>	EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR
<b><u>ANEXO I</u></b>	CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES Y CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 2002 E INFORMES DE AUDITORÍA.
<b><u>ANEXO II</u></b>	RELACION DETALLADA DE OFICINAS.
<b><u>ANEXO III</u></b>	ACUERDOS SOCIALES Y REGLAMENTO DEL SINDICATO DE OBLIGACIONISTAS..
<b><u>ANEXO IV</u></b>	AUTORIZACIÓN JUNTA DE ANDALUCÍA

## **CAPITULO I**

---

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

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

I.1.1 La CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ (en adelante Caja San Fernando) domiciliada en Sevilla, Plaza de San Francisco número 1, constituida el 23 de abril de 1993 por fusión de la Caja de Ahorros de Jerez con Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla es una Institución Benéfico-Social.

Asume la responsabilidad del contenido del presente folleto de emisión, en nombre y representación de la Caja San Fernando,

D. Juan Salido Freyre, Director del Área de Inversiones Centralizadas, con NIF 31.558.613 Z

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

## **I.2 ORGANISMOS SUPERVISORES**

I.2.1 El presente folleto ha sido elaborado conforme al modelo RF2 de la Circular 2/1999 de la C.M.N.V. Ha sido registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores e inscrito en los registros oficiales de este organismo con fecha 9 de diciembre de 2003. Tiene naturaleza de "Folleto Informativo Completo" y recoge los datos relativos a la emisión de Obligaciones Subordinadas con la denominación 3ª EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS CAJA SAN FERNANDO – DICIEMBRE 2003.

"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 La presente emisión está sujeta al registro del Folleto en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Caja San Fernando, Entidad sometida a la supervisión del Banco de España, ha solicitado de este Organismo la calificación de los valores objeto de la emisión a la que se refiere el presente Folleto como recursos propios. Una vez obtenida dicha calificación la Entidad se lo comunicará y remitirá a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En el caso de que no se obtenga la calificación como recursos propios, las características de la emisión no sufrirán modificación alguna con respecto a lo recogido en el presente folleto informativo.

La presente emisión ha obtenido, con fecha 25 de noviembre de 2003, autorización administrativa 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 la Comunidad Autónoma de Andalucía.

Se advierte que ni la autorización ni el pronunciamiento positivo, implica recomendación alguna respecto de la suscripción o adquisición de los valores que se vayan a emitir o que puedan emitirse en un futuro, ni pronunciamiento alguno sobre la rentabilidad de los mismos, ni sobre la solvencia de la entidad emisora.

En el ANEXO VI se incorpora copia de dicha autorización.

### **I.3 AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES**

Las cuentas anuales, individuales y consolidadas de Caja San Fernando correspondientes a los ejercicios 2000, 2001 y 2002, han sido verificados por la Comisión de Control de la Entidad, que en su día remitiera a la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía y al Banco de España el informe anual preceptivo según la Ley 31/1985 de 2 de agosto, de regulación de las normas básicas sobre órganos rectores de las cajas de ahorros.

Las cuentas anuales, individuales y consolidadas, correspondientes a los ejercicios 2000, 2001 y 2002 han sido verificados por la firma de auditoría “Ernst & Young, Auditores y Asesores”, CIF A-78.970.506, con domicilio social en plaza Ruiz Picasso, s/n 28020-Madrid, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número SO-530, que emitió informes favorables.

Como ANEXO I al presente folleto, se adjuntan los informes individuales y consolidados del ejercicio 2002.

**LA EMISIÓN Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA**

## II.1 CONDICIONES Y CARACTERÍSTICAS ECONÓMICO-FINANCIERAS DE LOS VALORES

### II.1.1 Importe Nominal de la Emisión

El importe nominal total de las obligaciones puestas en circulación ascenderá a SESENTA MILLONES DE EUROS (60.000.000,00 Euros).

Estará constituido por 600 obligaciones de 100.000 Euros de valor nominal cada una.

### II.1.2 Naturaleza y Denominación de los Valores

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

La presente emisión se denomina “3ª Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja San Fernando-Diciembre 2003”.

Las obligaciones que integran la emisión presentan la condición de financiación subordinada para los acreedores, entendiéndose por tal, según el artículo 20.1 apdo. g) del R.D. 1343/1992 de 6 de noviembre, aquella que, a efectos de prelación de créditos, se sitúa detrás de todos los acreedores comunes. No goza de preferencia en el seno de la deuda subordinada de la emisora cualquiera que sea la instrumentación y fecha de dicha deuda.

Los valores contemplados en la presente emisión vendrán representados en anotaciones en cuenta.

### II.1.3 Importe Nominal y Efectivo de cada Valor

El importe nominal de cada obligación es de 100.000 Euros, que coincide con el importe efectivo por ser emisión a la par.

#### II.1.4 Comisiones y Gastos para el Suscriptor

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

#### II.1.5 Comisiones y Gastos por Anotaciones en Cuenta

Serán a cargo del Emisor los gastos de primera inscripción en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., en adelante Iberclear, sociedad que se encargará del registro contable y de la liquidación y compensación de las operaciones realizadas con estas obligaciones. Las Entidades Participantes en la citada Sociedad podrán establecer, de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles a los suscriptores en concepto de administración de valores que estén establecidos.

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

#### II.1.6 Cláusulas de Interés

##### II.1.6.1 Tipo de interés nominal

El tipo de interés nominal bruto anual de las obligaciones será para el primer año del 3,00% fijo anual, pagadero anualmente. A partir del segundo año, el tipo será variable anualmente coincidiendo con la fecha de pago de cada vencimiento de intereses, esto es, el 15 de diciembre de cada año, con un último vencimiento el 15 de diciembre del 2013. Para cada periodo de devengo de intereses, el tipo de referencia será el correspondiente al día de pago de cupón del periodo de devengo anterior.

El tipo aplicable en cada uno de los periodos anuales, será el tipo de referencia constituido por el Euribor a 6 meses, redondeado en todos los casos el segundo decimal al alza, publicado diariamente a las 11 de la mañana en la página de Reuters "EURIBOR=", por la Federación Bancaria Europea.

El tipo de interés nominal bruto anual 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 mensualmente en el Boletín Estadístico del Banco de España como tipo de interés en “Operaciones simples al contado” de Letras del Tesoro, con amortización a 6 meses, para el conjunto del mercado, correspondiente al mes anterior a la fecha de inicio del periodo de devengo de intereses, sin que este tipo de interés nominal bruto anual determinado con carácter sustitutivo pueda exceder del 9% anual

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.

A título meramente indicativo se expone a continuación la evolución que ha tenido el índice de referencia Euribor 6 meses en el periodo octubre 2002 a octubre de 2003, así como la del tipo de interés sustitutivo:

<b>Fecha</b>	<b>Euribor 6 meses</b>	<b>Euribor con redondeo (1)</b>	<b>Referencia Sustitutiva</b>
31-oct-02	3.177%	3.18%	3.04%
30-nov-02	2.988%	2.99%	2.83%
31-dic-02	2.804%	2.81%	2.73%
31-ene-03	2.715%	2.72%	2.63%
28-feb-03	2.458%	2.46%	2.47%
31-mar-03	2.435%	2.44%	2.29%
30-abr-03	2.457%	2.46%	2.30%
31-may-03	2.205%	2.21%	2.17%
30-jun-03	2.091%	2.10%	1.94%
31-jul-03	2.104%	2.11%	1.93%
31-ago-03	2.195%	2.20%	2.02%
30-sep-03	2.109%	2.11%	-
31-oct-03	2.213%	2.22%	--

(1) Redondeo del segundo decimal al alza

#### II.1.6.2 Fechas, Lugar y Procedimientos de Pago de los Intereses

El interés se hará efectivo el día 15 de diciembre de cada uno de los años de vida de la emisión. Estos pagos se harán deduciendo de su importe bruto la retención a cuenta del impuesto vigente en cada momento.

Si el día de pago de cupón fuese festivo a efectos bancarios, el pago del cupón se trasladará al día hábil inmediatamente posterior, sin que por ello el obligacionista tenga derecho a percibir intereses por dicho diferimiento.

El primer cupón se pagará con fecha 15 de diciembre de 2004. Para el cálculo del mismo y de los sucesivos será de aplicación la fórmula siguiente:

$$C = \frac{N \times i}{100}$$

donde,

C = Importe bruto del cupón

N = Nominal de la obligación

i = Tipo de interés nominal bruto anual

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 de Sociedades, vigente en el momento de efectuarse el pago.

La fórmula es:

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

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

Si tomamos el tipo de interés nominal bruto anual del 3,00% aplicable al primer año de la emisión, el cupón bruto y neto a la fecha de pago del primer cupón el 15 de diciembre de 2004 sería:

Cupón bruto,

$$C = (100.000 \times 3,00) / 100 = 3.000,00 \text{ euros}$$

$$C_n = 3.000,00 \times (1 - 0,15) = 2.550,00 \text{ euros}$$

$$\text{Retención a cuenta} = 450,00 \text{ euros}$$

El abono de los cupones a los tenedores se efectuará de forma automática, mediante el correspondiente abono en cuenta, a través de las Entidades adheridas, previa certificación de la posición neta de los valores anotados por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.

## II.1.7 Régimen Fiscal

A tenor de la normativa aplicable (Ley 40/1998, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, modificada por el Real Decreto Ley 3/2000 de 23 de junio, por el que se aprueban medidas fiscales urgentes de estímulo al ahorro familiar y a la pequeña y mediana empresa y otras Normas Tributarias; Ley 41/1998, del Impuesto sobre la Renta de No Residentes y Normas Tributarias; y Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades y demás normas de desarrollo), 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:

### II.1.7.1 Personas Físicas o Jurídicas Residentes en España

#### Régimen fiscal general

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

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

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

#### Retenciones

Tanto para los rendimientos derivados del cobro de intereses por el vencimiento de cupones, como para los rendimientos obtenidos por transmisión, reembolso o amortización, las rentas obtenidas estarán sometidas, en todo caso, al régimen de retenciones al tipo vigente en cada momento (en tanto no se modifique, el tipo aplicable será del 15%).

#### II.1.7.2 Personas físicas o entidades no residentes en España

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

- a. En relación con suscriptores residentes en la Unión Europea, conforme a lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de No Residentes, los rendimientos del capital mobiliario satisfechos estarán exentos del impuesto siempre que la persona que obtiene las rentas sea residente en otro Estado miembro de la Unión Europea, las rentas se obtengan sin mediación de establecimiento permanente en España y no se obtengan a través de un país o territorio calificado como paraíso fiscal a efectos de la legislación interna española.
- b. 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.
- c. 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. El tipo general vigente es del 15%.
- d. Tanto si las rentas obtenidas están exentas como si no lo están, existirá obligación de presentar las correspondientes declaraciones de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de No Residentes y en su reglamento, así como en la normativa que lo desarrolla. En particular, se exige que la procedencia de la exención o la aplicación en su caso de un Convenio de Doble Imposición, deberá acreditarse mediante la aportación de un certificado de residencia, teniendo en cuenta que cuando la causa invocada para la exención o la aplicación de un tipo de gravamen inferior al general venga determinada por la aplicación de un Convenio de Doble Imposición, deberá constar en el certificado expresamente que el sujeto pasivo es residente en el sentido definido en el Convenio.

## II.1.8 Amortización de Valores

### II.1.8.1 Precio de reembolso

El reembolso se realizará a la par, libre de gastos y comisiones para el tenedor, es decir, por cada obligación se abonarán CIEN MIL EUROS (100.000,00 euros).

### II.1.8.2 Amortización

La amortización de todas las obligaciones de la presente emisión se realizará el día 15 de diciembre de 2013.

La entidad podrá amortizar anticipadamente el total de la emisión a partir de los cinco años de la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España. La amortización se realizará a la par y libre de gastos, por la totalidad de los valores representativos de la emisión. En el momento de producirse la amortización definitiva o anticipada la Entidad insertará tanto en el B.O.R.M.E. como en el tablón de anuncios de cada oficina de la entidad emisora, un anuncio para conocimiento de los interesados.

El reembolso será único en el plazo indicado y se realizará mediante el correspondiente abono en cuenta, a través de las Entidades adheridas, previa certificación de la posición neta de los valores anotados por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.(Iberclear), el día de vencimiento de la emisión.

Si el día de pago del reembolso fuese festivo a efectos bancarios, el pago del mismo se trasladará al día hábil inmediatamente posterior, sin que por ello el obligacionista tenga derecho a percibir intereses por dicho diferimiento.

La Entidad procederá a dar de baja a la emisión mediante la realización de la Escritura de amortización y su posterior inscripción en el Registro Mercantil.

## II.1.9 Servicio Financiero

El servicio financiero de la emisión se atenderá en la Entidad Emisora (se adjunta como ANEXO II a este folleto, relación detallada de las oficinas de la Entidad Emisora) y se realizará a través de las entidades participantes previa certificación de la posición neta de los valores anotados por Iberclear. La Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA) actuará como Entidad Participante en Iberclear.

### II.1.10 Moneda

La moneda del empréstito es el EURO.

### II.1.11 Cuadro del Servicio Financiero de la Emisión

Los cálculos se realizan a un tipo de interés del 3,00% para el primer año, y del 2,22% para el resto de los devengos (se ha tomado como ejemplo el Euribor 6 meses del 31 de octubre de 2003).

FECHA	EMISIÓN	AMORTIZACIÓN	CUPÓN	GASTOS(1)	FLUJO TOTAL	FLUJO NETO
15-dic-04	60,000,000			-31,700	59,968,300	59,968,300
15-dic-05			-1,800,000		-1,800,000	-1,530,000
15-dic-06			-1,332,000		-1,332,000	-1,132,200
15-dic-07			-1,332,000		-1,332,000	-1,132,200
15-dic-08			-1,332,000		-1,332,000	-1,132,200
15-dic-09			-1,332,000		-1,332,000	-1,132,200
15-dic-10			-1,332,000		-1,332,000	-1,132,200
15-dic-11			-1,332,000		-1,332,000	-1,132,200
15-dic-12			-1,332,000		-1,332,000	-1,132,200
15-dic-13		-60,000,000	-1,332,000		-61,332,000	-61,132,200

(Cifras en euros)

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

### II.1.12 Interés Efectivo Neto previsto para el Suscriptor

T.A.E. bruta anual y T.A.E. neta anual: la Tasa Anual Equivalente, T.A.E., se ha calculado según lo dispuesto en el apartado 6 de la norma octava de la Circular 8/90 del Banco de España.

De acuerdo con los cálculos previstos en esta Circular, la T.A.E. bruta y neta anual coincide con la Tasa Interna de Rentabilidad, T.I.R., bruta y neta anual de la emisión que a continuación se calcula.

Los cálculos para la determinación de la Tasa Interna de Rentabilidad se establecen considerando que la amortización se produce el 15 de diciembre del 2013 y que el tipo de interés nominal para el primer año es del 3,00% y a partir del segundo año es del 2,22%.

La Tasa Interna de Rendimiento (T.I.R.) para el tomador, corresponde al tipo de interés de actualización que permite igualar el precio de la emisión a la suma de los valores actualizados de los cobros por intereses y amortización de la obligación, de acuerdo a la siguiente fórmula:

$D = \text{Sumatorio } \{ C_n / (1+i)^n \}$ , donde

D = Desembolso inicial

$C_n$  = Ingreso del periodo n

i = Interés efectivo anual

n = Cada uno de los periodos anuales, siendo n el número total de años.

T.I.R bruto anual (considera los cupones íntegros).....2,31%

T.I.R. neto anual (considera los cupones netos de la retención).....1,96%

#### II.1.13 Interés Efectivo Neto para el Emisor

Se recogen a continuación los costes de emisión estimados para 60 millones de euros que Caja San Fernando soportará y detraerá del importe bruto que recibirá el día del desembolso:

<b>CONCEPTO</b>	<b>EUROS</b>
1. Tasa Registro en la CNMV	8.400,00
2. Notaría, Registro y otros Gastos	16.000,00
3. Publicidad	0,00
4. Asesoramiento y Tramitación	2.500,00
5. Registro e inclusión en AIAF	4.800,00
<b>TOTAL</b>	<b>31.700,00</b>

Supone, por tanto, una estimación de gastos de 31.700 euros, lo que hace que el efectivo que ingresaría el emisor bajo este supuesto sería de 59.968.300 euros, con un coste efectivo para el mismo, según la fórmula utilizada en el epígrafe anterior del 2,31%.

$D = \text{Sumatorio } \{ C_n / (1+i)^n \}$ , donde

D = Ingreso inicial (neto de gastos)

$C_n$  = Desembolso del periodo n

i = Interés efectivo anual

n = Cada uno de los periodos existentes, siendo n el número total de años.

#### II.1.14 Evaluación del Riesgo Inherente a los Valores a Emitir o a su Emisor

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

La entidad emisora ha sido calificada por la Oficina Europea de Clasificaciones de Crédito ·Rating FITCH I.B.C.A., según cuadro que se adjunta:

I.B.C.A. (Fecha informe Noviembre 2002).

		<b>CALIFICACIÓN</b>	
		Largo Plazo	Corto Plazo
<b>FITCH I.B.C.A.</b>		A-	F2

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

#### LARGO PLAZO

<b>RATING I.B.C.A.</b>	<b>SIGNIFICADO</b>
AAA	Máxima calidad crediticia
AA	Muy alta calidad crediticia
A	Alta calidad crediticia
BBB	Buena calidad crediticia
BB	Especulativo
B	Altamente especulativo
CCC	Alto riesgo de insolvencia
CC	
C	
DDD	Insolvencia
DD	
D	

#### CORTO PLAZO

<b>RATING I.B.C.A.</b>	<b>SIGNIFICADO</b>
F1	Máxima calidad crediticia
F2	Buena calidad crediticia
F3	Aceptable calidad crediticia
B	Especulativo
C	Alto riesgo de insolvencia
D	Insolvencia

## **II.2 INFORMACIÓN RELATIVA AL PROCEDIMIENTO, COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LOS VALORES OBJETO DE EMISIÓN U OFERTA QUE COMPONEN EL EMPRÉSTITO**

### **II.2.1 Solicitudes de Suscripción o Adquisición**

#### **II.2.1.1 Colectivo de potenciales suscriptores**

La presente emisión va dirigida a Inversores Institucionales. No obstante lo anterior y de acuerdo con lo previsto en el artículo 22, apartado 3, letra d) del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, las obligaciones de esta emisión no podrán ser aportadas, o adquiridas posteriormente, por la propia entidad, por entidades del grupo consolidables o por otras entidades o personas con apoyo financiero de la entidad emisora o del grupo consolidable.

#### **II.2.1.2 Exigencias legales de inversión**

Los valores que integran la presente emisión, una vez admitidos a cotización oficial, son aptos para cubrir las exigencias legales de inversión a las que están sometidas determinados tipos de Entidades, tales como Instituciones de Inversión Colectiva, Entidades de Seguros, Fondos y Planes de Pensiones.

#### **II.2.1.3 Período de suscripción**

La emisión llevará fecha de 15 diciembre 2003. El inicio del período de suscripción será el día siguiente a la fecha de inscripción en el registro oficial de la CNMV.

Los inversores institucionales a los que va dirigida la emisión podrán suscribir los valores en el domicilio social de la entidad emisora y en las oficinas de la misma, hasta la total colocación de la emisión o, en todo caso, hasta el 15 de diciembre de 2003 en que quedará cerrado el período de suscripción con el importe suscrito hasta esa fecha.

El cierre del período de suscripción se anunciará oportunamente en el tablón de anuncios de las Oficinas de la Entidad Emisora.

#### **II.2.1.4 Procedimiento de suscripción**

Las peticiones de suscripción se atenderán de forma discrecional, velando en todo caso para que no se produzcan tratamientos discriminatorios injustificados entre peticiones de características similares, entregándose a su vez el resguardo acreditativo.

#### II.2.1.5 Forma y fechas para hacer efectivo el desembolso

En la fecha valor de la emisión (15 de diciembre de 2003), los inversores llevarán a cabo el desembolso de las peticiones aceptadas por el 100% de su valor nominal, mediante adeudo en las cuentas que los suscriptores mantengan con la Entidad Emisora.

Para el desembolso de las obligaciones, el suscriptor deberá abrir o tener abierta con la Entidad Emisora, una cuenta de valores asociada a una cuenta a la vista o de efectivo. No se cobrará gasto alguno, ni por la apertura, ni por la cancelación de ambas cuentas. En cuanto al mantenimiento se estará a las tarifas repercutibles correspondientes.

#### II.2.1.6 Resguardos provisionales

La orden de compra, cumplimentada y entregada para ordenar la suscripción, servirá como resguardo provisional, no siendo ésta negociable. La citada orden de compra quedará sustituida en el momento que el suscriptor reciba el extracto de la cuenta de valores, por este mismo.

### II.2.2 Colocación y Adjudicación de los Valores

II.2.2.1 La colocación de la emisión la realizará Caja San Fernando en su domicilio social y a través de su red de oficinas, sin que participe ningún intermediario en calidad expresa de colocador o asegurador de la emisión

II.2.2.2 No existe entidad encargada de las funciones de dirección de esta emisión

II.2.2.3 No existe en esta emisión la figura de entidad aseguradora

II.2.2.4 Por el propio sistema de colocación, no se contempla la posibilidad de prorrateo

### II.2.3 Plazo y Forma de Entrega de las Obligaciones o Certificados Definitivos de los Valores

Caja San Fernando procederá a la entrega del extracto de la cuenta de valores, una vez cerrado el período de suscripción.

#### II.2.4 Sindicato de Obligacionistas

Con arreglo a las normas legales estipuladas por la Ley de Sociedades Anónimas, se otorgará escritura pública de la emisión, conteniendo los estatutos del Sindicato de Obligacionistas. Se ha designado como Comisario a D. Juan Salido Freyre, provisionalmente y hasta tanto no sea ratificado por el Sindicato de Obligacionistas.

El Reglamento del Sindicato de tenedores de las obligaciones de la presente emisión se adjunta en el ANEXO III

### II.3 INFORMACIÓN LEGAL Y ACUERDOS SOCIALES

#### II.3.1 Acuerdos Sociales

La emisión de Obligaciones Subordinadas a que se refiere el presente folleto, cuya denominación es 3ª EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS CAJA SAN FERNANDO DICIEMBRE 2003, se efectuará conforme a las resoluciones y acuerdos vigentes en el momento presente y adjuntados en anexo al presente folleto que se detallan a continuación:

1. La Asamblea General Ordinaria de la Entidad, en sesión celebrada el día 11 de mayo de 2002, autorizó al Consejo de Administración para que, de conformidad con la legislación vigente pueda emitir Cédula, Bonos o Participaciones Hipotecarias, Obligaciones Subordinadas o cualquier otro tipo de activo Financiero hasta el límite máximo permitido en cada momento por la legislación vigente.
2. El Consejo de Administración de la Entidad, reunido en el Salón de Consejo de la sede social de la Entidad, sita en la plaza de San Francisco, número uno, de Sevilla, en su sesión celebrada en Sevilla el día 23 de mayo de 2003, previa convocatoria efectuada por orden de su Presidente mediante comunicación escrita de fecha 20 de mayo de 2003, cumplido el quorum de asistencia, adoptó por unanimidad, sin que se hiciera constar oposición alguna ni se solicitara constancia expresa de alguna de las distintas intervenciones, el acuerdo de autorizar, al amparo del acuerdo de la Asamblea General de 11 de mayo de 2002, la emisión de obligaciones subordinadas y algunas de sus características.
3. Certificado expedido por D. Juan Salido Freyre en uso de las facultades cedidas por el Consejo de Administración de la entidad con fecha 23 de mayo de 2003.

Se incluyen como ANEXO IV y forman parte integrante del folleto dichos acuerdos.

#### II.3.2 No procede informar sobre este punto

#### II.3.4 Autorizaciones Administrativas Previas a la Emisión

La presente emisión ha obtenido, con fecha 25 de noviembre de 2003, autorización administrativa previa 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 la Comunidad Autónoma de Andalucía.

#### II.3.5 Régimen Legal Típico

No procede informar sobre este punto por serle de aplicación el régimen legal típico.

#### II.3.6 Garantías de la Emisión

El capital y los intereses de las Obligaciones Subordinadas objeto de la presente emisión están garantizados por el total del patrimonio de la Caja San Fernando.

No existen garantías personales de terceros.

Las obligaciones de la presente emisión tendrán la consideración de subordinadas respecto de las obligaciones generales de la Caja de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, según nueva redacción establecida por la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras; los artículos 20 y 22 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la mencionada Ley 13/1992 y redactado conforme al Real Decreto 538/94, de 25 de marzo; así como la norma 8 de la Circular del Banco de España 5/1993, de 26 de marzo según redacción dada por la Circular 2/94 de 4 de abril.

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 la 3ª Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja San Fernando – Diciembre 2003, a que se refiere este folleto, frente a la Entidad Emisora se situarán, salvo que la legislación aplicable estableciese otra cosa, detrás de todos los acreedores comunes y de la siguiente manera:

1. Tras los derechos y créditos de todos los acreedores comunes de la Entidad Emisora, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 20.1 letra g) del Real Decreto 1343/92 de 6 de noviembre.

2. No goza de preferencia en el seno de la deuda subordinada de la emisora cualquiera que sea la instrumentación y fecha de dicha deuda.

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

### II.3.7 Forma de Representación

Los valores de la presente emisión, estarán representados en anotaciones en cuenta. La entidad encargada del registro contable de las anotaciones en cuenta será la “Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.” (Iberclear), con domicilio en Madrid, calle Pedro Teixeira nº 8.

### II.3.8 Legislación Aplicable

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

- Ley 13/1985 de 25 de mayo (B.O.E. del 25)
- Ley 13/1992 de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras (queda derogada la disposición adicional tercera de la Ley 13/1985 de 25 de mayo)
- Real Decreto 1343/1992 de 6 de noviembre que desarrolla la Ley 13/1992
- Real Decreto 538/1994, de 25 de marzo, por el que se modifica parcialmente el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, en materia de cómputo de recursos propios de entidades financieras.
- Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores
- Ley 37/1998, de 16 de noviembre, de reforma de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores
- Real Decreto 291/1992 de 27 de marzo sobre Emisiones y Ofertas Públicas de Venta de Valores
- 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
- Orden de 23 de abril de 1998, que modifica la anterior.

- Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre, sobre modificaciones del Régimen Jurídico de los Mercados de Valores
- Ley de 24 de diciembre de 1964, número 211/64. OBLIGACIONES. Emisión por Sociedades Colectivas Comanditarias o de Responsabilidad Limitada, por Asociaciones u otras personas jurídicas.
- Circular 2/1999, de 22 de abril, de la C.N.M.V., por la que se aprueban determinados modelos de folletos de utilización en emisiones u ofertas públicas de valores
- Real Decreto 116/1992 de 14 de febrero, sobre representación de valores por medio de anotaciones en cuenta y compensación y liquidación de operaciones bursátiles

En caso de litigio a efectos de posibles reclamaciones, serán competentes los Juzgados y Tribunales Españoles del lugar del cumplimiento de la obligación de pago.

### II.3.9 Ley de Circulación de Valores

Según la legislación vigente, no existen restricciones particulares ni de carácter general a la libre transmisibilidad de las obligaciones que se emiten, estando sujetos a lo previsto en el Código de Comercio y en la Ley del Mercado de Valores.

Las obligaciones de esta emisión no podrán ser adquiridas posteriormente por el emisor o por otras entidades o personas con apoyo financiero de la Entidad o del grupo consolidable.

### II.3.10 Solicitud de Admisión a Cotización Oficial

Finalizado el periodo de suscripción, se solicitará la admisión a cotización en A.I.A.F. Mercado de Renta Fija, en las condiciones que se expresan en el punto II.4 del presente folleto.

## II.4 INFORMACIÓN RELATIVA A LA ADMISIÓN A ALGÚN MERCADO SECUNDARIO ORGANIZADO OFICIAL DE LOS VALORES QUE COMPONEN EL EMPRÉSTITO

### II.4.1 Mercados Secundarios Organizados

La Entidad solicitará la admisión a cotización el Mercado de renta Fija, AIAF. Los valores de la presente emisión estarán cotizando en un plazo no superior a un mes contado desde la fecha de cierre de la suscripción para la admisión en primera fase, y la cotización definitiva en un período de cuatro meses a partir del cierre del periodo de suscripción. En caso de incumplimiento de estos plazos, la Entidad Emisora haría públicas las causas de retraso, así como la nueva fecha prevista de admisión, en un diario de difusión nacional, sin perjuicio de la responsabilidad contractual en que pudiera incurrir el emisor, comunicándose también a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Caja San Fernando conoce y acepta los requisitos exigidos para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en el Mercado A.I.A.F., según la legislación vigente y los requerimientos de sus organismos rectores.

### II.4.2 Datos Relativos a la Negociación de los Valores de Renta Fija previamente admitidos a Negociación en algún Mercado Organizado Español

Se detallan a continuación datos relativos a las siguientes emisiones, que cotizan en el mercado AIAF:

<b>EMISIONES CAJA SAN FERNANDO</b>	<b>Fecha Emisión</b>	<b>Fecha Amortización</b>	<b>Nominal Emitido (Mill. Euros)</b>
Obligaciones Simples Septiembre 1998	Septiembre 1998	Septiembre 2008	30,05
Obligaciones Subordinadas Marzo 2001	Marzo 2001	Marzo 2006	30,00
Obligaciones Subordinadas Octubre 2002	Octubre 2002	Abril 2008	60,00

(Cifras en millones)

II.4.2.1 La negociación en los últimos doce meses ha sido:

**Obligaciones Sub. Marzo 2001**

Año	Mes	Volumen Nominal	Frecuencia Cotización (*)	Precios		TIR	
				Máximo	Mínimo	Máxima	Mínima
2002	NOV	395,40	70,00	99,99	99,34	0	0
	DIC	384,00	70,59	99,99	99,16	0	0
2003	ENE	463,20	52,38	100,00	99,02	0	0
	FEB	198,30	45,00	99,98	99,95	0	0
	MAR	705,90	28,57	100,00	99,94	0	0
	ABR	236,70	30,00	99,99	99,70	0	0
	MAY	263,40	57,14	100,00	99,60	0	0
	JUN	249,90	52,38	100,17	99,33	0	0
	JUL	512,70	56,52	100,00	99,21	0	0
	AGO	162,30	50,00	100,00	98,90	0	0
	SEP	123,30	31,82	101,09	99,98	0	0
	OCT	69,30	34,78	101,09	99,82	0	0

(\*) Frecuencia de cotización: número de días que ha cotizado respecto número de sesiones  
(Volumen nominal en miles de euros)

**Obligaciones Sub. Octubre 2002**

Año	Mes	Volumen Nominal	Frecuencia Cotización (*)	Precios		TIR	
				Máximo	Mínimo	Máxima	Mínima
2002	NOV	1455,90	25,00	99,99	99,67	0,00	0,00
	DIC	1442,40	88,24	100,00	99,34	0,00	0,00
2003	ENE	307,20	61,90	100,00	99,14	0,00	0,00
	FEB	231,30	40,00	99,98	99,93	0,00	0,00
	MAR	335,40	38,10	100,01	99,97	0,00	0,00
	ABR	152,70	25,00	100,00	99,97	0,00	0,00
	MAY	793,80	57,14	99,99	99,73	0,00	0,00
	JUN	439,50	66,67	99,99	99,43	0,00	0,00
	JUL	469,50	65,22	99,99	98,94	0,00	0,00
	AGO	380,10	60,00	99,98	98,88	0,00	0,00
	SEP	324,30	68,18	99,98	99,94	0,00	0,00
	OCT	133,20	34,78	99,98	99,95	0,00	0,00

(\*) Frecuencia de cotización: número de días que ha cotizado respecto número de sesiones  
(Volumen nominal en miles de euros)

## II.5 FINALIDAD DE LA OPERACIÓN Y SU EFECTO EN LAS CARGAS Y SERVICIO DE LA FINANCIACIÓN AJENA DE LA ENTIDAD EMISORA

### II.5.1 Finalidad de la Operación

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

### II.5.2 Cargas y Servicios de la Financiación Ajena

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

EMISIONES CAJA SAN FERNANDO	Nominal Emitido Euros	2001	2002	2003	2004	2005
Obligaciones Septiembre 1998	30,05	1,35	1,35	1,35	1,35	1,35
1ª Obligaciones Subordinadas 2001	30,00	1,25	1,14	0,77	0,66	0,66
2ª Obligaciones Subordinadas 2002	60,00	--	0,43	2,37	1,47	1,47
3ª Obligaciones Subordinadas 2003	60,00	--	--	0,11	1,78	1,32

(Cifras en millones de euros)

(\*) Cálculos sobre un tipo de interés de 2,20% según supuesto en epígrafe II.1.11

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

Caja San Fernando responderá del principal e intereses de las emisiones con todo su patrimonio.

- Cargas financieras por demás deudas, con y sin garantía (datos individuales, en miles de euros):

DEUDAS CON Y SIN GARANTÍA

	2000	2001	2002
<b>Entidades de Crédito</b>	10.800	16.186	18.548
<b>Débitos a Clientes</b>	56.074	88.136	93.318
<b>Otros Pasivos</b>	3.588	991	432

Proyección próximos tres años

	2003P	2004P	2005P
<b>Entidades de Crédito</b>	20.910	23.272	25.634
<b>Débitos a Clientes</b>	99.629	102.120	104.610
<b>Otros Pasivos</b>	190	106	53

- Compromisos de Firma (datos individuales, en miles de euros):

	2000	2001	2002
<b>Pasivos Contingentes</b>	355.060	470.737	624.962
<b>Disponibles de terceros</b>	625.760	814.044	746.285
<b>Otros compromisos</b>	24.517	26.145	26.385

Proyección próximos tres años

	2003P	2004P	2005P
<b>Pasivos Contingentes</b>	639.083	655.060	671.037
<b>Disponibles de terceros</b>	838.465	859.427	879.689
<b>Otros compromisos</b>	26.929	27.603	28.277

**EL EMISOR Y SU CAPITAL**

### **III.1 IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL**

#### III.1.1 Identificación

- Nombre de la Entidad:

CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ; utiliza en el tráfico mercantil la denominación abreviada de CAJA SAN FERNANDO.

- Código de Identificación Fiscal: G-41000167
- Código Nacional de Actividades Económicas (C.N.A.E.): 652300
- Domicilio Social: Plaza San Francisco, número 1. Sevilla

#### III.1.2 Naturaleza y Objeto Social

Caja San Fernando es una institución Benéfico-Social.

“Su objeto viene determinado por las actividades propias de su carácter financiero, más particularmente del ahorro, que se estimulará incluso mediante la concesión de premios y otros incentivos, y del crédito en todos sus aspectos y modalidades, operaciones de desintermediación, servicios financieros y cualesquiera otras, bien mediante su directa realización, bien mediante la creación, participación, desarrollo, impulso y fomento de cuantas sociedades e instrumentos sean precisos al efecto y al logro de tan fundamental finalidad, y por las actividades de carácter social, mediante la realización de obras asistenciales y culturales de todo orden, tanto propias como en colaboración, en beneficio de su zona de actuación, todas ellas de acuerdo con las disposiciones legales y reglamentarias en vigor”. (artículo 3º de los Estatutos)

### **III.2 INFORMACIONES LEGALES**

#### III.2.1 Datos de Constitución e Inscripción

- Datos de constitución

Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla fue constituida el 19 de abril de 1930 por acuerdo de la Excelentísima Diputación Provincial de Sevilla, a cuyo patrocinio se acoge. CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ es una Institución Benéfico-Social constituida mediante escritura otorgada en Sevilla el día 23 de abril de 1993 como consecuencia de la absorción de

Caja de Ahorros de Jerez por Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla, habiendo quedado Caja de Ahorros de Jerez disuelta sin liquidación.

Se constituye por escritura pública otorgada en la fecha referida ante el Notario de Sevilla, Don Antonio Ojeda Escobar, con el número protocolar 1142.

Aunque en sus Estatutos no se hace mención específica, debe considerarse su vida social ilimitada. No obstante, la disolución de la Caja San Fernando está regulada en su Capítulo VIII (Artículo 51º).

Los Estatutos de la Caja San Fernando, Informes, Memorias, Cuentas Anuales y cualquier otra documentación contenida en el presente Folleto o cuya existencia se derive de su contenido podrán ser consultados en la Sede Central de la Entidad, sita en la Plaza de San Francisco, número 1, de la ciudad de Sevilla y en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

– Datos de inscripción

Figura inscrita en los siguientes registros:

- En el Registro Mercantil de Sevilla, al tomo 1.539, folio 38, hoja SE-6.747, inscripción 13ª.
- En el Registro de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España, con el número 2071 de codificación
- En el Registro de Cajas de Ahorros de la Junta de Andalucía, con el número CA-E-09.

### III.2.2 Forma Jurídica y Legislación Especial que le es aplicable

La Entidad 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 1298/1986, 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 Ahorro”. De acuerdo con la citada norma: “se entiende por "entidad de crédito" toda Empresa que tenga como actividad típica y habitual recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de créditos u operaciones de análoga naturaleza”.

En atención a su naturaleza jurídica, le es aplicable la legislación propia de las entidades financieras, y en especial la de Cajas de Ahorros, concretamente la Ley 15/99, de 16 de Diciembre, de Cajas de Ahorros de Andalucía.

### III.3 INFORMACIÓN SOBRE EL CAPITAL

Dada la naturaleza jurídica de la entidad no le son de aplicación los puntos III.3.1 al III.3.5, ambos inclusive, al no existir capital suscrito ni desembolsado.

#### III.3.6 GRUPO DE SOCIEDADES

Caja San Fernando ha formado el Grupo Caja San Fernando a efectos de consolidación, de acuerdo con la Ley 13/1985 de 25 de mayo, por el R.D. 1371/1985, de 1 de agosto, por la Circular 4/1991 y la Circular 5/1993 de Banco de España, y por el R.D. 1815/1991 de 20 de diciembre, sobre formulación de las cuentas anuales consolidadas, incluyendo en dicho grupo todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta sea igual o superior al 20% (3% en sociedades cotizadas). Se toma como fecha de referencia, el 31 de diciembre de 2002.

<b>GRUPO CAJA SAN FERNANDO</b>	
<u>EMPRESAS DEL GRUPO</u>	<u>EMPRESAS ASOCIADAS</u>
100% CREDIFIMO S.A.	47% CARISA
100% CAJA SAN FERNANDO INTERNACIONAL FINANCE LTD.	28% DEPURADORAS ECOLÓGICAS MODULARES, S.A.
100% CAJA SAN FERNANDO PREFERENCE LTD	27% CENTRO DESARROLLO RURAL SIERRA DE CÁDIZ
100% PROYECTOS Y DESARROLLOS TURÍSTICOS	25% INFODESA
100% SAN FERNANDO INVERSIONES INMOBILIARIAS, SAU	24% ISLA MÁGICA SA
100% CLUB BALONCESTO SEVILLA, SAD	23% HACIENDA DE LA DEHESA, SA
70% COMPAÑÍA DE MEDIOS Y SERVICIOS, S.A.	20% OCIREST S.L.
4% ALMOFERSA, S.A. (RESTO 96% S.FDO. INVERSIONES INMOBILIARIAS S.A.U.)	10% HANSA URBANA S.A.

<b><i>SUBGRUPO SAN FERNANDO INVERSIONES INMOBILIARIAS S.A.U.</i></b>
--

96% ALMORFERSA,S.A.
60% INVERSIONES ARREJANOSA,S.A.
40% EGIDA SEVILLANA, S.A.
40% URIVA, S.A.
40% GRUPO ALCA,S.A.
40% PROMOCIONES EUROSEVILLA 2000, S.A.
35% RIOSEVILLA 98 PROMOCIONES INMOBILIARIAS,S.A.
35% SOFILAND,S.A.
95% DESARROLLO INMOBILIARIO SIGLO XXI, S.A.
35% INMOJASAN,S.A.
32% PITÁGORAS DIGITAL, S.A.
30% IMASA EMPRESA CONSTRUCTORA,S.A.
60% HISPALIA XXI, S.A.
23% PUERTO TRIANA, S.A.
20% GREMIUN 2000 PROMOCIONES INMOBILIARIAS, S.A.
20% CAPITEL SERVICIOS INMOBILIARIOS,S.A.
51% UTE S.FDO.INV.INMOB.S.A.U. REIF S.L.
50% UTE SOTOGRADE 2000 S.L. Y S FDO. INV.INMOB.S.A.U.
40% UTE S.A.U.OJEMAR S.A.-PROM.Y CONST. ANDALUZ REIZ SL S.FDO.INV.INMOB.
30% UTE CON MANAGEMENT INMOBILIARIO S.L.
30% UTE MAGINOSA S.L. Y S FDO. INV. INMOB.

Se detallan a continuación la información más significativa de las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2002 (datos de balances no auditados). Estos datos en algunos casos no coinciden con el informe de auditoría a nivel individual al utilizar éste el último balance con los datos disponibles a 31 de diciembre no cerrados.

#### Consolidadas por integración global :

Sociedades Participadas	Domicilio Social	Actividad Principal	% Participación			Titular Indirecta	Capital + Reservas + Resultados	Valor teórico contable	Valor Neto en Libros
			Directa	Indirecta	Total				
CREDIFIMO, E.F.C., S.A.	Paseo de la Castellana, 79 MADRID	Préstamos Hipotecarios	100,00	0,00	100,00		12.658	12.658	8.729
SAN FERNANDO INVERSIONES INMOBILIARIAS, S.A.	Pz.San Francisco, 1 SEVILLA	Inmobiliaria	100,00	0,00	100,00		20.466	20.466	15.025
PROYECTOS Y DESARROLLOS TURÍSTICOS CAJA SAN FDO., S.A.	Pz.San Francisco, 1 SEVILLA	Turismo	100,00	0,00	100,00		2.222	2.222	750
CAJA SAN FERNANDO INTERNACIONAL FINANCE LTD.	George Town ISLAS CAYMAN	Intermediación Financiera	100,00	0,00	100,00		12,00	12,00	1,00
CAJA SAN FERNANDO PREFERENCE LTD.	George Town ISLAS CAYMAN	Intermediación Financiera	100,00	0,00	100,00		122.290,00	122.290,00	12,00
COMPañA DE MEDIOS Y SERVICIOS, S.A.	Pz.San Francisco, 1 SEVILLA	Servicios y Asesoramiento	70,00	0,00	70,00		968	678	210

(Datos en miles de euros)  
(Datos a 31 diciembre 2002)

#### Consolidadas por integración proporcional:

Sociedades Participadas	Domicilio Social	Actividad Principal	% Participación			Titular Indirecta	Capital + Reservas + Resultados	Valor teórico contable	Valor Neto en Libros
			Directa	Indirecta	Total				
CARISA	Caballero Gracia, 26-4ª MADRID	Admón Valores y otros Activos	46,61	0,00	46,61		32.107	14.965	14.965
UTE MANAGEMENT INMOB., S.L. SAN FDO, INV. INMOB., S.A.U.	Pz.San Francisco, 1 SEVILLA	Inmobiliaria	0,00	30,00	30,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	0	0	0
UTE REIFS, S.L.- SAN FDO, INV. INMOB., S.A.U.	Pz.San Francisco, 1 SEVILLA	Inmobiliaria	0,00	51,00	51,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	0	0	0
UTE SOTOGRADE 2000, S.L. SAN FDO, INV. INMOB., S.A.U.	George Town ISLAS CAYMAN	Inmobiliaria	0,00	50,00	50,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	0	0	0
UTE MAJIGONSAS L. SAN FDO, INV. INMOB., S.A.U.	George Town ISLAS CAYMAN	Inmobiliaria	0,00	30,00	30,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	0	0	0
UTE OJEMAR, S.A.-SAN FDO, INV. INMOB., S.A.U. -PROM.AND.REIZ SL	Pz.San Francisco, 1 SEVILLA	Inmobiliaria	0,00	40,00	40,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	0	0	0
UTE VIAJES CAJA SAN FDO-GRUPO ECA	Pz.San Francisco, 1 SEVILLA	Agencia Viajes	0,00	55,00	55,00	Proyectos y Desarr. Turist.	0	0	0

(Datos en miles de euros)  
(Datos a 31 diciembre 2002)

Consolidadas por puesta en equivalencia:

Sociedades Participadas	Domicilio Social	Actividad Principal	% Participación			Titular Indirecta	Capital + Reservas + Resultados	Valor teórico contable	Valor Neto en Libros
			Directa	Indirecta	Total				
INFODESA, S.A.	Avda Ciudad Pegaso - Madrid	Informática	25,00	0,00	25,00		3.415	854	854
OCIREST, S.L.	Alameda de Hercules,9 Sevilla	Ocio	20,00	0,00	20,00		1.813	363	363
HANSA URBANA, S.A.	Avda Costa Blanca, 139 Alicante	Inmobiliaria	10,49	0,00	10,49		100.593	10.552	10.551
CENTRO DE DESARROLLO RURAL SIERRA DE CÁDIZ, S.A.	Cádiz, 6 El Bosque Cádiz	Desarrollo Industrial	27,38	0,00	27,38		122	33	33
CLUB DEPORTIVO BALONCESTO, S.A.D.	Palacio Municipal Deportes - Sevilla	Deportiva	99,69	0,00	99,69		378	378	378
PARQUE ISLA MÁGICA,S.A	Isla de la Cartuja- Sevilla	Ocio	24,18	0,00	24,18		-2.479	0	0
HACIENDA LA DEHESA,S.A.	Aurora, 11 Pto.Sta.María (CADIZ)	Alimentación	22,50	0,00	22,50		1.364	307	307
DEPURADORAS ECOLÓGICAS MODULARES,S.A.	Plaza España, 18 MADRID	Ingeniería	27,50	0,00	27,50		427	117	117
ACTIVOS ANDALUCES,S.L.	Imagen, 2 Sevilla	Asesoramiento	0,00	46,61	46,61	CARISA	26	12	12
ALMOFERSA, S.A.	S Fco Javier,22 Sevilla	Inmobiliaria	3,50	96,50	100,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	1.217	1.218	1.218
RIÓ SEVILLA 98 PROMOCIONES INMOBILIARIAS, S.A.	Virgen Luján, 51- Sevilla	Inmobiliaria	0,00	35,00	35,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	-409	0	0
PUERTO TRIANA, S.A.	Isla de la Cartuja - Sevilla	Servicios	0,00	23,00	23,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	3.469	798	798
EGIDA SEVILLANA, S.A.	Montecarmelo, 19 - Sevilla	Inmobiliaria	0,00	40,00	40,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	662	265	109
SOFILAND, S.A.	Conde de Robledo, 4 - Córdoba	Inmobiliaria	0,00	35,00	35,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	775	271	271
GRUPO ALCA, S.A.	Salado, 6B Sevilla	Inmobiliaria	0,00	40,00	40,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	3.506	1.402	1.402
INVERSIONES ARREJANOSA, S.A.	Pl. San Francisco, 1 -Sevilla	Inmobiliaria	0,00	60,00	60,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	14	8	0
PROMOCIONES EUROSEVILLA 2000, S.A.	Avda. Innovación. Sevilla	Inmobiliaria	0,00	40,00	40,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	993	397	217
VIAJES CAJA SAN FERNANDO	Pl. Altozano,4 Sevilla	Agencia Viajes	0,00	100,00	100,00	Proyectos y Desarr. Turist.	658	658	458
URIVA, S.A.	Montecarmelo, 12 Sevilla	Inmobiliaria	0,00	40,00	40,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	6.637	2.655	2.655
COMPañIA DE MEDIOS Y SERVICIOS DE TASACIóN,S.A.	Poligono Ind. PISA Mairena del Aljafarfe	Tasación	0,00	42,06	42,06	CMS, SA	320	135	133
IMASATEC	Monte Esquinza, 36 MADRID	Construcción	0,00	30,00	30,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	4.499	1.350	1.350
CAPITEL SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.A.	Paseo de la Castellana,105 MADRID	Inmobiliaria	0,00	20,00	20,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	659	132	132
GRÉMIUM 2000 PROMOCIONES INMOBILIARIAS,S.A.	Plaza Nueva, 8 SEVILLA	Inmobiliaria	0,00	20,00	20,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	2.028	406	406
DESARROLLO INMOBILIARIO SIGLO XXI, S.A.	Virgen de Luján 51 SEVILLA	Inmobiliaria	0,00	95,00	95,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	-1.516	0	0
PITÁGORAS DIGITAL, S.A.	Hermanon Pinzón, 5 FUENGIROLA	Inmobiliaria	0,00	32,00	32,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	2.285	731	731
HISPALIA SIGLO XXI, S.A.	Avda. la Innovación s/n SEVILLA	Inmobiliaria	0,00	60,00	60,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	-3.053	0	0
INMOJASAN,S.A.	Vía Servicio N VI Km.26 Las Matas (Madrid)	Inmobiliaria	0,00	35,00	35,00	S. Fernando Invers. Inmobiliarias	-727	0	0

(Datos en miles de euros)

(Datos a 31 diciembre 2002)

Los acontecimientos más relevantes referentes a las sociedades participadas durante los nueve primeros meses del año 2003 han sido los siguientes :

- Desembolso del 50% restante de la ampliación de capital social de junio del 2002 en la sociedad Credifimo SA., por importe de 2.997.000,00 €
- Reducción y ampliación posterior de capital de la Sociedad Clubasa, por importe 1.032.961,75 € , íntegramente suscrito y desembolsado por Caja San Fernando. Con esta operación el porcentaje de participación en la sociedad pasa a ser del 99,91%.

A fecha de registro del presente folleto informativo no han existido variaciones significativas en relación con la información facilitada en los cuadros anteriores.

**ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR**

## IV.1 PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA

### IV.1.1 Descripción de las Principales Actividades y Negocios

#### IV.1.1.1 Actividad

La Caja San Fernando es una entidad que presta servicios financieros de carácter universal y dirigidos principalmente a particulares, comercios y pequeñas y medianas empresas.

#### IV.1.1.2 Productos y servicios

Productos de Pasivo, tanto para el sector Residente como para el No Residente, fundamentalmente cuentas a la vista y a plazo, en euros y en divisa.

Son los productos tradicionales de las Cajas de Ahorro y hacia ellos se canalizan la mayor parte de las imposiciones de los clientes. Estos depósitos, con mayor o menor plazo de duración y por tanto de liquidez, son remunerados a unos tipos pactados en función de dichas características.

Productos de Activo como los préstamos, ya sea con garantía personal, hipotecaria o pignoraticia, descuento de efectos, avales, etc.

Los préstamos con garantía personal en sus diferentes modalidades, entre las que cabe destacar el préstamo personal, las cuentas de crédito, el préstamo nómina, el préstamo agrícola, etc., son los que se realizan tomando como garantía el patrimonio personal del prestatario.

Los préstamos hipotecarios se realizan con la garantía de hipoteca sobre el bien objeto de la misma.

Los préstamos con garantía pignoraticia garantizan el pago contra imposiciones a plazo fijo, títulos valores u otras prendas.

Productos de Desintermediación, tales como los fondos de inversión, planes de pensiones, seguros, operaciones de leasing, etc.

Servicios Financieros, que podríamos agrupar en medios de pago – Tarjeta Útil, Tarjeta VISA Classic, Red de Cajeros Automáticos, Terminales Carga Monedero, etc. – así como compra-venta de toda clase de valores en bolsas y mercados oficiales nacionales e internacionales, suscripciones de valores en mercados primarios, etc.

Otros Servicios, tales como domiciliaciones, internet, cajas fuertes de alquiler, cheques gasolina, etc.

#### IV.1.1.3 Red comercial

Caja San Fernando cuenta a 31 de diciembre de 2002 con una red de 377 oficinas, 15 de ellas de empresas, distribuidas en cinco provincias.

Provincia	Número Oficinas	Porcentaje
SEVILLA	202	53,58%
CÁDIZ	137	36,34%
HUELVA	26	6,90%
CÓRDOBA	6	1,59%
MADRID	2	0,53%
MÁLAGA	4	1,06%
<b>Total</b>	<b>377</b>	<b>100%</b>

Durante 2002 la caja ha incorporado a la red 10 oficinas nuevas, de ellas tres en Málaga y tres en Cádiz.

#### IV.1.2 Posición Relativo de la Entidad dentro del Sector Bancario

El mercado principal de Caja San Fernando, donde se desarrolla su actividad, es la Comunidad Autónoma de Andalucía.

A continuación se presentan algunos datos comparados de las cajas andaluzas más próximas en cuanto a dimensión de nuestra Entidad (datos consolidados):

EJERCICIO 2002	Caja San Fernando	El Monte	Unicaja	La General	Cajasur
Total Activo	6.143.112	7.964.793	14.781.483	6.505.300	8.359.861
Créditos sobre Clientes	4.633.726	6.405.597	10.057.410	5.228.923	6.613.812
Débitos a Clientes	4.214.212	5.641.334	11.577.529	5.336.265	6.698.564
Fondos Propios	390.568	434.454	1.060.887	336.225	505.707
Beneficios del Ejercicio	24.700	69.031	164.133	50.054	68.117

(Cifras en miles de euros)

Fuente: Estados Financieros Consolidados de las Cajas de Ahorro (CECA)

DICIEMBRE 2002	Caja San Fernando	El Monte	Unicaja	La General	Cajasur
Plantilla	2.119	2.373	4.292	2.171	2.277
nº oficinas	377	359	764	433	436

Fuente: Anuario Estadístico de la Confederación Española de Cajas de Ahorro. Nº total de empleados

#### IV.1.3 Información Financiera de las Principales Entidades del Grupo

A continuación se presenta la información adicional más relevante de las principales sociedades que configuran el grupo financiero de Caja San Fernando, ya mencionados en el punto III.6 del presente folleto.

BALANCE 31 DICIEMBRE 2002	CAJA SAN FERNANDO	CREDIFIMO	P. Y D. TURÍST. C. S. FERNANDO	S. FERNANDO INV. INMOBILIARIAS
Caja y Banco de España	126.348	1		
Entidades de crédito	639.057	13	210	13.325
Créditos a clientes	4.324.329	327.528		1.735
Cartera de valores	805.000		749	10.581
Activos materiales e inmateriales	140.368	1.187	6	58
Resultados negativos ejerc. ant.	0		0	902
Otros activos	80.074	4.689	1	93
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.115.176</b>	<b>333.418</b>	<b>966</b>	<b>26.694</b>
Entidades de crédito	641.041	309.640		
Acreedores	4.514.603			
Oros pasivos	290.055	5.346	202	472
Provisiones por riesgos	46.316	3.509	92	4.855
Resultado contable	24.161	2.265	-424	6.342
Pasivos subordinados	225.025			
Capital	3.005	9.600	750	15.025
Reservas	370.970	3.058	346	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.115.176</b>	<b>333.418</b>	<b>966</b>	<b>26.694</b>

(Cifras en miles de euros)

CTA RESULTADOS 31 DICIEMBRE 2002	CAJA SAN FERNANDO	CREDIFIMO	P. Y D. TURÍST. C. S. FERNANDO	S. FERNANDO INV. INMOBILIARIAS
Ingresos, intereses y rendimientos	292.951	22.234		3.428
Gastos por intereses y cargas	-111.433	-13.171		-3
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>181.518</b>	<b>9.063</b>	<b>0</b>	<b>3.425</b>
Ingresos no financieros	30.458	517		0
Gastos de explotación	-170.801	-4.807	-16	-64
Saneamientos, provisiones y otros	-10.353	-1.087	-408	2.981
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>30.822</b>	<b>3.686</b>	<b>-424</b>	<b>6.342</b>
Impuestos	-6.661	-1.421		
<b>BENEFICIO DEL PERIODO</b>	<b>24.161</b>	<b>2.265</b>	<b>-424</b>	<b>6.342</b>

(Cifras en miles de euros)

Proyectos y Desarrollos Turísticos Caja San Fernando tiene como única actividad la de ser propietaria de la Sociedad Viajes Caja San Fernando, por tanto, las cifras que aparecen en su cuenta de resultados corresponden a los de ésta sociedad.

## IV.2 GESTIÓN DE RESULTADOS

### IV.2.1 Cuenta de Resultados Individual

En el cuadro siguiente aparecen los saldos de la cuenta escalar de resultados de los dos últimos ejercicios expresados en miles de euros.

#### CUENTA RESULTADOS INDIVIDUAL

	EJERCICIO 2002		EJERCICIO 2001	
	Miles de euros	% s/ ATM	Miles de euros	% s/ ATM
Intereses y rendimientos asimilados	290.782	5,03%	275.329	5,64%
Intereses y cargas asimiladas	-111.433	-1,93%	-105.313	-2,16%
Rendimiento cartera variable	2.169	0,04%	1.886	0,04%
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>181.518</b>	<b>3,14%</b>	<b>171.902</b>	<b>3,52%</b>
Comisiones percibidas/pagadas	33.592	0,58%	32.347	0,66%
Resultado operaciones financieras	-4.074	-0,07%	-6.988	-0,14%
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>211.036</b>	<b>3,65%</b>	<b>197.261</b>	<b>4,04%</b>
Gastos de personal	-114.393	-1,98%	-94.421	-1,94%
Otros gastos y productos de explotación	-55.468	-0,96%	-51.204	-1,05%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>41.175</b>	<b>0,71%</b>	<b>51.636</b>	<b>1,06%</b>
Saneamientos	-23.004	-0,40%	-19.252	-0,39%
Resultados Extraordinarios	12.651	0,22%	17.043	0,35%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>30.822</b>	<b>0,53%</b>	<b>49.427</b>	<b>1,01%</b>
Impuestos del ejercicio	-6.661	-0,12%	-7.398	-0,15%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>24.161</b>	<b>0,42%</b>	<b>42.029</b>	<b>0,86%</b>
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)</b>	<b>5.775.650</b>		<b>4.878.624</b>	

(En miles de euros)

El resultado neto obtenido por Caja San Fernando ha sido en el ejercicio 2002 de 24,16 millones de euros, inferior al obtenido en el ejercicio anterior, como consecuencia de las provisiones extraordinarias realizadas en el ejercicio, 12,98 millones de euros por la aplicación del Acuerdo Laboral firmado con la representación sindical, para homogeneizar las condiciones laborales de la plantilla con las de El Monte, y 9,85 millones de euros destinados a la creación de un fondo voluntario, para riesgos bancarios generales, que permitirá, dada

su naturaleza y fines, fortalecer el coeficiente de solvencia de la Entidad. Sin considerar estos resultados extraordinarios se produce una mejora generalizada en los distintos márgenes.

La Caja destinará 12,10 millones de euros a incrementar el volumen de reservas, elevando los recursos propios computables tras esta incorporación a 611,49 millones de euros, con un exceso de 228,39 millones de euros sobre los mínimos exigidos.

El resto, 12,06 millones de euros se destina a la Obra Social que directamente revertirá a la comunidad a través de las actividades culturales, conservación del patrimonio, educación e investigación y actuaciones de tipo asistencial que realiza la Obra Social, que ponen de manifiesto el compromiso que Caja San Fernando mantiene con la comunidad.

Este reparto del beneficio del año 2002 ha sido aprobado por la Asamblea General de la entidad celebrada el día 18 de junio de 2003.

#### CUENTA RESULTADOS GRUPO CONSOLIDADO

	EJERCICIO 2002		EJERCICIO 2001	
	Miles de euros	% s/ ATM	Miles de euros	% s/ ATM
Intereses y rendimientos asimilados	300.512	5,26%	280.558	5,73%
Intereses y cargas asimiladas	-105.976	-1,85%	-102.844	-2,10%
Rendimiento cartera variable	3.348	0,06%	2.123	0,04%
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>197.884</b>	<b>3,46%</b>	<b>179.837</b>	<b>3,67%</b>
Comisiones percibidas/pagadas	33.963	0,59%	32.421	0,66%
Resultado operaciones financieras	-5.261	-0,09%	-9.563	-0,20%
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>226.586</b>	<b>3,97%</b>	<b>202.695</b>	<b>4,14%</b>
Gastos Grales de Administración	-166.324	-2,91%	-140.032	-2,86%
Amort y saneamto Act Mat. e Inmat.	-9.038	-0,16%	-9.937	-0,20%
Otros gastos de explotación	-500	-0,01%	-499	-0,01%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>50.724</b>	<b>0,89%</b>	<b>52.227</b>	<b>1,07%</b>
Rdos netos por puesta en equivalencia	27	0,00%	843	0,02%
Amortización fondo comercio consolidación	-395	-0,01%	-303	-0,01%
Beneficios operaciones grupo	1.837	0,03%	10.780	0,22%
Quebrantos operaciones grupo	-354	-0,01%	0	0,00%
Amortización y provisiones insolvencias	-11.958	-0,21%	-21.518	-0,44%
Saneamiento e inmovilizaciones financieras	0	0,00%	0	0,00%
Dotación al fondo para riesgos generales	-9.845	-0,17%	0	0,00%
Beneficios extraordinarios	18.996	0,33%	16.099	0,33%
Quebrantos extraordinarios	-3.990	-0,07%	-4.708	-0,10%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>45.042</b>	<b>0,79%</b>	<b>53.420</b>	<b>1,09%</b>
Impuestos del ejercicio	-8.243	-0,14%	-8.371	-0,17%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>36.799</b>	<b>0,64%</b>	<b>45.049</b>	<b>0,92%</b>
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)</b>	<b>5.713.529</b>		<b>4.895.664</b>	

(En miles de euros)

#### IV.2.2 Rendimiento Medio de los Empleos (Datos Consolidados)

A continuación se muestran los saldos medios de los activos del balance, así como los intereses y rendimientos de los mismos.

##### RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS

	2002			2001			2000		
	Saldos medios	% tipos medios	Int. y rend.	Saldos medios	% tipos medios	Int. y rend.	Saldos medios	% tipos medios	Int. y rend.
Caja y B. Centrales	143.884	1,64%	2.360	103.577	2,68%	2.781	151.425	1,61%	2.438
Entidades de crédito	513.892	3,83%	19.682	210.898	4,14%	8.740	162.424	3,84%	6.235
Créditos clientes	4.138.279	5,88%	243.331	3.685.489	6,45%	237.825	3.140.811	6,30%	197.956
Cartera renta fija	625.775	4,12%	25.782	487.178	5,24%	25.514	391.469	5,35%	20.940
Cartera renta variable	129.742	1,67%	2.167	179.163	1,05%	1.886	148.402	0,97%	1.438
<b>TOTAL ACTIVO REMUNERADO</b>	<b>5.551.572</b>	<b>5,73%</b>	<b>293.321</b>	<b>4.666.305</b>	<b>5,73%</b>	<b>276.746</b>	<b>3.994.531</b>	<b>5,73%</b>	<b>229.007</b>
Inmovilizado material e inmaterial	142.820			142.629			148.137		
Otros activos	99.204			85.982			58.923		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.793.596</b>		<b>293.321</b>	<b>4.894.916</b>		<b>276.746</b>	<b>4.201.591</b>		<b>229.007</b>

(Miles de euros)

##### VARIACIÓN ANUAL RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS

	2002/2001			2001/2000		
	Por Volumen	Por Tipos	Total	Por Volumen	Por Tipos	Total
Caja y B. Centrales	1.082	-1.504	-421	-770	1.113	343
Entidades de crédito	12.557	-1.615	10.942	1.861	644	2.505
Créditos clientes	29.219	-23.713	5.506	34.329	5.540	39.869
Cartera renta fija	7.258	-6.991	268	5.119	-545	4.574
Cartera renta variable	-520	801	281	298	150	448
<b>TOTAL ACTIVO REMUNERADO</b>	<b>49.596</b>	<b>-33.020</b>	<b>16.575</b>	<b>40.838</b>	<b>6.901</b>	<b>47.739</b>
Inmovilizado material e inmaterial	0			0		
Otros activos	0			0		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>49.596</b>	<b>-33.020</b>	<b>16.575</b>	<b>40.838</b>	<b>6.901</b>	<b>47.739</b>

(Miles de euros)

#### IV.2.3 Coste Medio de los Recursos (Datos Consolidados)

A continuación se muestran los saldos medios de los pasivos del balance, así como los intereses y costes de los mismos.

	COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS								
	2002			2001			2000		
	Saldos medios	% tipos medios	Intereses y cargas	Saldos medios	% tipos medios	Intereses y cargas	Saldos medios	% tipos medios	Intereses y cargas
Entidades de crédito	581.343	3,19%	18.545	345.884	4,68%	16.186	223.712	4,83%	10.805
Débitos a clientes	4.196.628	1,90%	79.736	3.779.270	2,17%	81.978	3.339.635	1,72%	57.442
Empréstitos y otros valores negociables	154.483	3,78%	5.839	60.101	4,26%	2.558	127.601	2,01%	2.565
Financiaciones subordinadas	173.984	4,43%	7.707	78.477	4,59%	3.600	15.025	0,00%	0
<b>TOTAL PASIVO CON COSTE</b>	<b>5.106.438</b>	<b>2,18%</b>	<b>111.828</b>	<b>4.263.732</b>	<b>1,91%</b>	<b>104.322</b>	<b>3.705.973</b>	<b>1,91%</b>	<b>70.812</b>
Otros pasivos	275.873			252.483			161.053		
Recursos propios	411.285			378.701			334.565		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.793.596</b>		<b>111.828</b>	<b>4.894.916</b>		<b>104.322</b>	<b>4.201.591</b>		<b>70.812</b>

(Miles de euros)

#### VARIACIÓN ANUAL COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS

	2002/2001			2001/2000		
	Por Volumen	Por Tipos	Total	Por Volumen	Por Tipos	Total
Entidades de crédito	11.019	-8.660	2.359	5.901	-520	5.381
Débitos a clientes	9.053	-11.295	-2.242	7.562	16.975	24.536
Empréstitos y otros valores negociables	4.017	-736	3.281	-1.357	1.350	-7
Financiaciones subordinadas	4.381	-274	4.107	0	3.600	3.600
<b>TOTAL PASIVO CON COSTE</b>	<b>28.470</b>	<b>-20.964</b>	<b>7.506</b>	<b>12.106</b>	<b>21.404</b>	<b>33.510</b>
Otros pasivos	0			0		
Recursos propios	0			0		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>28.470</b>	<b>-20.964</b>	<b>7.506</b>	<b>12.106</b>	<b>21.404</b>	<b>33.510</b>

(Miles de euros)

#### IV.2.4 Margen de Intermediación (datos consolidados)

	Ejercicio			Porcentaje variación	
	2002	2001	2000	02 / 01	01 / 00
Intereses y rendimientos asimilados	300.512	280.558	227.567	7,11%	23,29%
Rendimiento cartera variable	3.348	2.123	1.436	57,70%	47,80%
Intereses y cargas asimiladas	-105.976	-102.844	-70.901	3,05%	45,05%
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>197.884</b>	<b>179.837</b>	<b>158.102</b>	<b>10,03%</b>	<b>13,75%</b>
% Margen Intermediación / A.M.R.	3,56%	3,85%	3,96%	-7,51%	-2,63%
% Margen Intermediación / A.T.M.	3,46%	3,67%	3,76%	-5,72%	-2,38%
A.M.R. = Activos Medios Remunerados	5.551.572	4.666.306	3.994.531	18,97%	16,82%
A.T.M. = Activos Totales Medios	5.713.529	4.895.664	4.201.591	16,71%	16,52%

(en miles de euros)

#### IV.2.5 Comisiones y Otros Ingresos. Margen Ordinario (datos consolidados)

	Ejercicio			Porcentaje variación	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Comisiones percibidas y pagadas	33.963	32.421	30.189	4,76%	7,39%
Resultados operaciones financieras	-5.261	-9.563	-2.969	-44,99%	222,10%
<b>COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	<b>28.702</b>	<b>22.858</b>	<b>27.220</b>	<b>25,57%</b>	<b>-16,02%</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>226.586</b>	<b>202.695</b>	<b>185.322</b>	<b>11,79%</b>	<b>9,37%</b>
% Comisiones (neto) / A.T.M.	0,59%	0,66%	0,72%	-10,24%	-7,83%
% Rdos operaciones financieras / A.T.M.	-0,09%	-0,20%	-0,07%	-52,86%	176,43%
% Comisiones y otros ingresos / A.T.M.	0,50%	0,47%	0,65%	7,59%	-27,93%
A.T.M. = Activos Totales Medios	5.713.529	4.895.664	4.201.591	16,71%	16,52%

(en miles de euros)

#### IV.2.6 Gastos de Explotación. Margen de Explotación (datos consolidados)

	Ejercicio			Porcentaje variación	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Gastos de personal	-116.314	-95.983	-86.816	21,18%	10,56%
Amor. y saneamto Act. Mat. e Inmat.	-9.038	-9.937	-9.568	-9,05%	3,86%
Otros gastos administrativos	-50.010	-44.049	-40.905	13,53%	7,69%
Otros productos de explotación	940	776	691	21,13%	12,27%
Otras cargas de explotación	-1.440	-1.275	-6	12,94%	21114,22%
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-175.862</b>	<b>-150.468</b>	<b>-136.604</b>	<b>16,88%</b>	<b>10,15%</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>50.724</b>	<b>52.227</b>	<b>48.718</b>	<b>-2,88%</b>	<b>7,20%</b>
(en miles de euros)					
% Gastos explotación / A.T.M.	-3,08%	-3,07%	-3,25%	0,15%	-5,47%
Ratio eficiencia (*)	77,29%	73,95%	73,44%	4,52%	0,70%
Número medio empleados	2.182	2.249	2.091	-2,98%	7,56%
Coste medio por persona	53.306	42.678	41.519	24,90%	2,79%
% Gastos personal / Gastos explotación	66,14%	63,79%	63,55%	3,68%	0,37%
Número oficinas	377	367	363	2,72%	1,10%
Empleados por oficina	5,79	6,13	5,76	-5,55%	6,38%
(*) Gastos explotación / Margen ordinario + Otros productos explotación					
A.T.M. = Activos Totales Medios	5.713.529	4.895.664	4.201.591	16,71%	16,52%

#### IV.2.7 Saneamientos, Provisiones y Otros Resultados (datos consolidados)

	Ejercicio		Porcentaje
	2002	2001	variación 02/01
Resultado por operaciones del grupo	1.837	10.780	-82,96%
Resultados por puesta en equivalencia	27	843	-96,80%
Amortización fondo comercio consolidación	-395	-303	30,36%
Beneficios extraordinarios	18.996	16.099	17,99%
Quebrantos extraordinarios	-3.990	-4.708	-15,25%
Saneamiento inmovilizaciones financieras (neto)	0	0	0,00%
Amortización y provisiones para insolvencias	-11.958	-21.518	-44,43%
<b>TOTAL SANEAM., PROV. Y OTROS RDOS</b>	<b>4.517</b>	<b>1.193</b>	<b>278,63%</b>
% Total saneam., prov., y otros rdos / A.T.M.	0,08%	0,02%	224,43%
A.T.M. = Activos Totales Medios (en miles de euros)	5.713.529	4.895.664	16,71%

#### IV.2.8 Resultados y Recursos Generados (datos consolidados)

	Ejercicio		Porcentaje
	2002	2001	variación 02/01
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>45.042</b>	<b>53.420</b>	<b>-15,68%</b>
Impuesto sobre beneficios	-8.243	-8.371	-1,53%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>36.799</b>	<b>45.049</b>	<b>-18,31%</b>
<b>RECURSOS GENERADOS DE OPERACIONES</b>	<b>76.278</b>	<b>85.178</b>	<b>-10,45%</b>
% Resultado ejercicio / A.T.M. (ROA)	0,64%	0,92%	-30,01%
% Recursos generados / R.P.M. (ROE)	19,00%	22,49%	-15,54%
% Recursos generados / A.T.M.	1,34%	1,74%	-23,27%
A.T.M. = Activos Totales Medios	5.713.529	4.895.664	16,71%
R.P.M. = Recursos Propios Medios	401.539	378.701	6,03%

(en miles de euros)

Recursos generados de las operaciones (Cash-flow) = beneficios antes de impuestos +/- amortizaciones y saneamientos inmovilizado +/- saneamientos de valores +/- dotaciones netas a otros fondos especiales

### IV.3 GESTIÓN DEL BALANCE

En este capítulo se muestra la evolución del Balance de la Entidad durante los dos últimos años, con detalle de las masas más significativas.

#### IV.3.1

<b>BALANCE INDIVIDUAL</b>				
	<b>Ejercicio 2002</b>	<b>Ejercicio 2001</b>	<b>% s/ ATM 2002</b>	<b>% s/ ATM 2001</b>
Caja y Banco de España	126.348	156.384	2,19%	3,21%
Deuda del Estado	334.995	270.725	5,80%	5,55%
Entidades de crédito	639.057	363.041	11,06%	7,44%
Créditos a clientes	4.324.329	3.848.611	74,87%	78,89%
Cartera de valores	470.005	434.328	8,14%	8,90%
Activos materiales e Inmateriales	140.368	135.696	2,43%	2,78%
Otros activos	80.074	71.318	1,39%	1,46%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.115.176</b>	<b>5.280.103</b>		
Entidades de crédito	641.041	534.187	11,10%	10,95%
Débito a clientes	4.514.603	3.988.803	78,17%	81,76%
Bonos y Obs.en circulación	156.702	60.101	2,71%	1,23%
Otros pasivos	75.702	71.414	1,31%	1,46%
Cuentas de periodificación	57.651	40.078	1,00%	0,82%
Provisiones por riesgos y cargas	46.316	35.036	0,80%	0,72%
Pasivos subordinados	225.025	165.025	3,90%	3,38%
Capital y Reservas	373.975	343.430	6,48%	7,04%
Beneficios	24.161	42.029	0,42%	0,86%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.115.176</b>	<b>5.280.103</b>		

(Cifras en miles de euros)

<b>BALANCE CONSOLIDADO</b>				
	<b>Ejercicio 2002</b>	<b>Ejercicio 2001</b>	<b>% s/ ATM 2002</b>	<b>% s/ ATM 2001</b>
Caja y Banco de España	126.354	156.390	2,21%	3,19%
Deuda del Estado	334.996	270.725	5,86%	5,53%
Entidades de crédito	336.735	149.852	5,89%	3,06%
Créditos a clientes	4.633.726	4.058.263	81,10%	82,90%
Cartera de valores	452.125	420.508	7,91%	8,59%
Activos materiales e Inmateriales	158.450	152.122	2,77%	3,11%
Fondo Comercio Consolidación	2.923	2.728	0,05%	0,06%
Otros activos	91.288	79.873	1,60%	1,63%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.136.597</b>	<b>5.290.461</b>		
Entidades de crédito	642.076	534.256	11,24%	10,91%
Débito a clientes	4.214.212	3.845.097	73,76%	78,54%
Bonos y Obs.en circulación	441.702	195.102	7,73%	3,99%
Otros pasivos	86.567	79.104	1,52%	1,62%
Cuentas de periodificación	56.476	37.295	0,99%	0,76%
Provisiones por riesgos y cargas	50.125	36.185	0,88%	0,74%
Diferencias negativas consolidación	861	861	0,02%	0,02%
Pasivos subordinados	105.025	45.025	1,84%	0,92%
Intereses minoritarios	120.283	120.139	2,11%	2,45%
Capital y Reservas	382.471	352.348	6,69%	7,20%
Beneficios	36.799	45.049	0,64%	0,92%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.136.597</b>	<b>5.290.461</b>		

(Cifras en miles de euros)

#### IV.3.2 Tesorería y Entidades de Crédito

El saldo mantenido en cuenta corriente en el Banco de España se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de caja, según lo estipulado en la normativa vigente.

#### CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

(Datos Consolidados)

	2002	2001	2002 / 2001
Caja	60.337	67.331	-10,4%
Banco España	66.017	89.059	-25,9%
Otros bancos centrales			0,0%
<b>TOTAL CAJA Y DEPOSITOS EN B. CENTRALES</b>	<b>126.354</b>	<b>156.390</b>	<b>-19,2%</b>

(Cifras en miles de euros)

#### POSICIÓN NETA ENTIDADES DE CRÉDITO

(Datos Consolidados)

	2002	2001	2002 / 2001
POSICIÓN NETA EN EUROS	-184.329	-207.087	-11,0%
+ Entidades de crédito posición activa	320.239	143.914	122,5%
- Entidades de crédito posición pasiva	504.568	351.001	43,8%
POSICIÓN NETA EN MONEDA EXTRANJERA	-121.012	-177.317	-31,8%
+ Entidades de crédito posición activa	16.496	5.938	177,8%
- Entidades de crédito posición pasiva	137.508	183.255	-25,0%
<b>POSICIÓN NETA CON ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>-305.341</b>	<b>-384.404</b>	<b>-20,6%</b>

(Cifras en miles de euros)

El balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2002 incluye saldos activos y pasivos en moneda extranjera, con entidades de crédito, por importe de 16.496 y 137.508 miles de euros, respectivamente.

#### ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

(Datos Consolidados)

	2002	2001	2002 / 2001
A LA VISTA			
Cuentas mutuas	23.159	10.080	129,8%
Otras cuentas	3	404	-99,3%
OTROS CRÉDITOS-DÉBITOS			
Banco de España	0	0	0,0%
Cuentas a plazo	304.188	122.225	148,9%
Adquisición - Cesión temporal de activos	5.267	12.184	-56,8%
Otras cuentas	4.118	4.959	-17,0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>336.735</b>	<b>149.852</b>	<b>124,7%</b>

(Cifras en miles de euros)

### ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

(Datos Consolidados)

	2002	2001	2002 / 2001
<b>A LA VISTA</b>			
Cuentas mutuas	0	0	0,0%
Otras cuentas	122	160	-23,8%
<b>OTROS CRÉDITOS-DÉBITOS</b>			
Banco de España	0	0	0,0%
Cuentas a plazo	428.167	534.089	-19,8%
Adquisición - Cesión temporal de activos	213.787	0	0,0%
Otras cuentas	0	7	0,0%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>642.076</b>	<b>534.256</b>	<b>20,2%</b>

(Cifras en miles de euros)

#### IV.3.3 Inversión Crediticia

La inversión crediticia bruta se situó en 4.710,54 millones de euros, con un incremento durante el ejercicio de 562,29 millones, lo que representa un 13,55% sobre el ejercicio de 2001.

Los saldos con sociedades del Grupo no consolidadas ascienden a 179 millones de euros.

### INVERSIÓN CREDITICIA POR CLIENTES

(Datos Consolidados)

	2002	2001	2002 / 2001
Crédito al sector público	206.185	217.794	-5,33%
Crédito a empresas del grupo y asociadas	179.000	9.911	1706,13%
Crédito a otros sectores residentes	4.240.111	3.900.983	8,69%
Crédito al sector no residente	85.244	19.562	335,76%
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>4.710.540</b>	<b>4.148.250</b>	<b>13,55%</b>
Fondo de provisión para insolvencias	-76.814	-89.987	-14,64%
<b>INVERSIÓN CREDITICIA NETA</b>	<b>4.633.726</b>	<b>4.058.263</b>	<b>14,18%</b>
En pesetas y monedas UME	4.703.035	4.142.011	13,54%
En moneda extranjera	7.505	6.239	20,29%

(Cifras en miles de euros)

### INVERSIÓN CREDITICIA POR GARANTÍAS

(Datos Consolidados)

	2002	2001	2002 / 2001
Créditos al sector público	206.185	217.794	-5,33%
Créditos con garantía real	2.566.828	2.206.556	16,33%
Créditos con otras garantías	0	0	0,00%
<b>TOTAL CRÉDITOS CON GARANTÍA</b>	<b>2.773.013</b>	<b>2.424.350</b>	<b>14,38%</b>
% sobre inversión crediticia neta	59,84%	59,74%	0,18%
<b>TOTAL CRÉDITOS SIN GARANTÍA ESPECÍFICA</b>	<b>1.937.527</b>	<b>1.723.900</b>	<b>12,39%</b>
% sobre inversión crediticia neta	41,81%	42,48%	-1,57%
<b>INVERSIÓN CREDITICIA NETA (*)</b>	<b>4.633.726</b>	<b>4.058.263</b>	<b>14,18%</b>

(Cifras en miles de euros)

## INVERSIÓN CREDITICIA POR SECTORES

(Datos Consolidados)

	2002	2001	2002 / 2001
Agricultura, ganadería y pesca	55.518	56.213	-1,24%
Construcción y actividades inmobiliarias	956.194	857.073	11,57%
Adquisición y rehabilitación de viviendas	1.854.531	1.591.885	16,50%
Industria	299.474	231.828	29,18%
Comercio	119.628	103.260	15,85%
Otras financiaciones gastos familias	800.785	729.439	9,78%
Sector público	206.185	217.795	-5,33%
Otras financiaciones	333.213	341.194	-2,34%
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>4.625.528</b>	<b>4.128.687</b>	<b>12,03%</b>

(Cifras en miles de euros)

(No incluye Sector no Residente)

## INVERSIÓN CREDITICIA NO RESIDENTES POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

(Datos Consolidados)

	2002	2001	2002 / 2001
C.E.E.	73.358	8.126	802,79%
U.S.A	156	156	-0,17%
Japón	0	0	0,00%
Otros países O.C.D.E.	10.167	10.037	1,30%
Iberoamérica	445	367	21,38%
Resto del Mundo	886	877	0,97%
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>85.012</b>	<b>19.563</b>	<b>334,56%</b>

(Cifras en miles de euros)

## COMPROMISOS DE FIRMA

(Datos Consolidados)

	2002	2001	2002 / 2001
Pasivos contingentes	223.057	216.750	2,91%
Activos afectos a diversas obligaciones	37	37	0,00%
Avales y cauciones	213.429	212.098	0,63%
Otros pasivos contingentes	9.591	4.615	107,82%
Compromisos	691.603	650.700	6,29%
Disponibles por terceros	631.178	605.842	4,18%
Otros compromisos	60.425	44.858	34,70%
<b>TOTAL COMPROMISOS DE FIRMA</b>	<b>914.660</b>	<b>867.450</b>	<b>5,4%</b>

(Cifras en miles de euros)

#### IV.3.4 Cartera de Valores

##### IV.3.4.1 Deuda del Estado

La totalidad de los títulos que integran este epígrafe son cotizados.

Al 31 de diciembre de 2002, la totalidad de “Otros Valores del Estado”, se han asignado a la cartera de inversión ordinaria, con un valor de mercado a dicha fecha de 347,28 millones de euros.

Otros valores del Estado presentan al 31 de diciembre de 2002 una rentabilidad del 3,83% aproximadamente, ascendiendo los intereses devengados pendientes de vencimiento a dicha fecha a 4,76 millones de euros.

##### IV.3.4.2 Obligaciones y otros valores de renta fija

Al 31 de diciembre de 2002 la cartera de “Obligaciones y otros valores de renta fija” cotizada asciende a 375,13 millones de euros.

Esta cartera durante el año 2002 ha tenido una rentabilidad aproximada del 5,24%.

##### IV.3.4.3 Participaciones en empresas del Grupo

El saldo completo de este epígrafe es considerado como “participaciones permanentes” y la totalidad de los títulos no cotizan en Bolsa.

##### IV.3.4.4 Participaciones en empresas asociadas

Corresponden a inversiones en acciones de sociedades que no son del Grupo, realizadas con carácter de vinculación duradera y destinados a contribuir a la actividad de la Caja y su Grupo.

Al 31 de diciembre de 2002 no existen títulos que cotizan en Bolsa en esta rúbrica.

##### IV.3.4.5 Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo recoge las acciones y otros títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades con las que no existe una vinculación ni van a servir de manera duradera a la actividad de la Caja y su Grupo.

## CARTERA DE VALORES

(Datos Consolidados)

	2002	2001	2002 / 2001
Certificados B España	0	0	0,00%
Cartera de renta fija	334.996	271.550	23,36%
de inversión ordinaria	334.996	271.550	23,36%
de negociación	0	0	0,00%
Fondo fluctuación de valores	0	-825	-100,00%
<b>DEUDA DEL ESTADO</b>	<b>334.996</b>	<b>270.725</b>	<b>23,74%</b>
Fondos públicos	2	3	-33,33%
Bonos, obligaciones y pagarés de empresa	0	0	0,00%
Otros valores de renta fija	381.405	290.216	31,42%
Fondo fluctuación valores y Fondo genérico	-5.929	-4.767	24,38%
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES RENTA FIJA</b>	<b>375.478</b>	<b>285.452</b>	<b>31,54%</b>
* Cotizados	375.131	135.071	177,73%
* No cotizados	347	150.381	-99,77%
Participaciones empresas grupo no consolidadas	2.054	1.815	13,16%
Participaciones empresas asociadas	20.441	29.018	-29,56%
Acciones y otros títulos de renta variable	66.091	112.762	-41,39%
Fondo fluctuación de valores	-11.939	-8.539	39,82%
<b>RENTA VARIABLE</b>	<b>76.647</b>	<b>135.056</b>	<b>-43,25%</b>
* Cotizados	36.467	89.364	-59,19%
* No cotizados	40.180	45.691	-12,06%
<b>TOTAL CARTERA DE VALORES</b>	<b>787.121</b>	<b>691.233</b>	<b>13,87%</b>

(Cifras en miles de euros)

### IV.3.5 Recursos Ajenos

El crecimiento de los débitos a clientes ha sido en el año 2002 del 9,60%. Otros recursos captados sin reflejo patrimonial, como fondos de inversión y productos de seguros, han tenido un decrecimiento del -4,94%.

### RECURSOS AJENOS POR CLIENTES Y MONEDAS

(Datos Consolidados)

	2002	2001	2002 / 2001
Recursos de las administraciones públicas	110.726	67.648	63,68%
Recursos de otros sectores residentes	4.053.891	3.736.720	8,49%
-cuentas corrientes	676.864	671.799	0,75%
-cuentas de ahorro	1.559.799	1.481.551	5,28%
-depósitos a plazo	1.690.633	1.375.620	22,90%
-otros débitos a la vista	11.010	13.835	-20,42%
-cesión temporal de activos	115.585	193.915	100,00%
Recursos del sector no residente	49.595	40.729	21,77%
<b>TOTAL DÉBITOS A CLIENTES</b>	<b>4.214.212</b>	<b>3.845.097</b>	<b>9,60%</b>
Débitos representados por valores negociables	441.702	195.102	0,00%
Pasivos subordinados	105.025	45.025	133,26%
<b>TOTAL RECURSOS AJENOS</b>	<b>4.760.939</b>	<b>4.085.224</b>	<b>16,54%</b>
En euros	4.205.423	3.841.837	9,46%
En moneda extranjera	8.789	3.260	169,60%
Otros Recursos Gestionados	191.643	201.610	-4,94%
<b>RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS</b>	<b>4.952.582</b>	<b>4.286.834</b>	<b>15,53%</b>

(Cifras en miles de euros)

## DEPÓSITOS DE AHORRO Y OTROS DÉBITOS A PLAZO

(Datos Consolidados)

	2002	2001	2002 / 2001
Hasta 3 meses	3.182.708	3.105.156	2,50%
Entre 3 meses y 1 año	662.371	571.001	16,00%
Entre 1 año y 5 años	167.079	167.982	-0,54%
Más de 5 años	202.054	958	20991,23%
<b>TOTAL</b>	<b>4.214.212</b>	<b>3.845.097</b>	<b>9,60%</b>

(Cifras en miles de euros)

## DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

(Datos Consolidados)

	2002	2001	2002 / 2001
Primera Emisión Bonos a tipo fijo	30.051	30.051	0,00%
Segunda Emisión Bonos a tipo fijo	30.051	30.051	0,00%
Primera Emisión Bonos a tipo variable	135.000	135.000	0,00%
Segunda Emisión Bonos a tipo variable	150.000	0	0,00%
Programa de Emisión de Pagars	96.600	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>441.702</b>	<b>195.102</b>	<b>126,40%</b>

(Cifras en miles de euros)

## PASIVOS SUBORDINADOS

(Datos Consolidados)

	2002	2001	2002 / 2001
Emitidos por la entidad dominante	105.025	45.025	133,26%
Emitidos por Entidades del Grupo	0	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>105.025</b>	<b>45.025</b>	<b>133,26%</b>

(Cifras en miles de euros)

## OTROS RECURSOS CAPTADOS SIN REFLEJO PATRIMONIAL

(Datos Consolidados)

	2002	2001	2002 / 2001
Fondos de inversión	80.604	94.761	-14,94%
Fondos de pensiones de clientes captados	46.264	39.449	17,28%
Otros recursos captados	64.775	67.400	-3,89%
<b>TOTAL</b>	<b>191.643</b>	<b>201.610</b>	<b>-4,94%</b>

(Cifras en miles de euros)

#### IV.3.6 Otros Activos y Pasivos

### ACTIVOS MATERIALES - NETO

(Datos Consolidados)

	2002	2001	2002 / 2001
Terrenos y edificios uso propio	94.138	93.456	0,73%
Otros inmuebles	28.963	27.214	6,43%
Mobiliario, instalaciones y otros	32.940	27.135	21,39%
<b>ACTIVOS MATERIALES - NETO</b>	<b>156.041</b>	<b>147.805</b>	<b>5,57%</b>

(Cifras en miles de euros)

### ACTIVOS INMATERIALES Y FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

(Datos Consolidados)

	2002	2001	2002 / 2001
Gastos de constitución y primer establecimiento	21	33	-36,36%
Otros gastos amortizables	2.388	4.284	-44,26%
Fondo de Comercio de Consolidación	2.923	2.728	7,15%
Por integración global y proporcional	0	0	0,00%
Por puesta en equivalencia	2.923	2.728	7,15%
<b>TOTAL</b>	<b>5.332</b>	<b>7.045</b>	<b>-24,32%</b>

(Cifras en miles de euros)

### OTROS ACTIVOS Y PERIODIFICACIÓN

(Datos Consolidados)

	2002	2001	2002 / 2001
Hacienda pública	24.848	24.575	1,11%
Operaciones en camino	215	825	-73,94%
Otros conceptos	30.064	15.595	92,78%
<b>CUENTAS DE OTROS ACTIVOS</b>	<b>55.127</b>	<b>40.995</b>	<b>34,47%</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>31.936</b>	<b>33.846</b>	<b>-5,64%</b>

(Cifras en miles de euros)

### OTROS PASIVOS Y PERIODIFICACIÓN

(Datos Consolidados)

	2002	2001	2002 / 2001
Operaciones en camino	2.114	2.681	-21,15%
Hacienda pública	795	1.845	-56,91%
Obligaciones a pagar	18.785	7.284	157,89%
Fondo obra social	7.093	5.892	20,38%
Otros conceptos	57.780	61.402	-5,90%
<b>CUENTAS DE OTROS PASIVOS</b>	<b>86.567</b>	<b>79.104</b>	<b>9,43%</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>56.476</b>	<b>37.295</b>	<b>51,43%</b>

(Cifras en miles de euros)

#### IV.3.7 Recursos Propios

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

### PATRIMONIO NETO CONTABLE

(Datos Consolidados)

	2002	2001	2002 / 2001
Fondo de dotación	3.005	3.005	0,00%
Reservas	379.466	349.343	8,62%
-generales	351.720	323.992	8,56%
-de revalorización	19.649	19.649	0,00%
-en sociedades consolidadas	8.097	5.702	42,00%
Pérdidas en sociedades consolidadas	-4.225	-5.032	-16,04%
Beneficio del ejercicio atribuido al grupo	30.767	42.643	-27,85%
<b>PATRIMONIO NETO CONTABLE</b>	<b>409.013</b>	<b>389.959</b>	<b>4,89%</b>
Distribución a fondo de obra social	12.061	11.491	4,96%
<b>DESPUÉS DE APLICACIÓN DE RESULTADOS</b>	<b>396.952</b>	<b>378.468</b>	<b>4,88%</b>

(Cifras en miles de euros)

### COEFICIENTE DE SOLVENCIA

	2002	2001
Riesgos totales ponderados	4.788.838	4.199.000
Coefficiente de solvencia exigido	8%	8%
<b>REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS</b>	<b>383.107</b>	<b>335.920</b>
<b>RECURSOS PROPIOS BÁSICOS</b>	<b>473.549</b>	<b>440.765</b>
Capital social y recursos asimilados	3.005	3.005
Reservas efectivas y expresas	472.004	444.130
Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	0	5
Reservas en sociedades consolidadas	8.097	5.701
Act inmat., acciones propias y otras deducciones	-9.557	-12.076
<b>RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORÍA</b>	<b>115.998</b>	<b>62.063</b>
Reservas de revalorización de activos	19.649	19.649
Fondos de la obra social	3.324	3.433
Capital social acciones sin voto	0	0
Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada	93.025	39.024
Deducciones	0	-43
LIMITACIONES A LOS RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORÍA	0	0
OTRAS DEDUCCIONES DE RECURSOS PROPIOS	0	0
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>589.547</b>	<b>502.828</b>
<b>Coefficiente de solvencia de la entidad</b>	<b>12,31%</b>	<b>11,97%</b>
<b>SUPERÁVIT DE RECURSOS PROPIOS</b>	<b>206.440</b>	<b>166.908</b>
<b>% Superávit sobre recursos propios mínimos</b>	<b>53,89%</b>	<b>49,69%</b>

(Cifras en miles de euros)

## BIS RATIO

	2002	2001
<b>TOTAL ACTIVOS RIESGO PONDERADO</b>	<b>4.788.838</b>	<b>4.199.000</b>
Capital Tier I	605.932	591.440
Capital Tier II	134.519	64.679
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS</b>	<b>740.451</b>	<b>656.119</b>
<b>SUPERÁVIT DE RECURSOS PROPIOS</b>	<b>357.344</b>	<b>320.199</b>

(Cifras en miles de euros)

BIS ratio = Coeficiente de solvencia aplicando criterios del Banco de Pagos Internacionales

Capital Tier I = Comprende el capital social, las reservas (menos las de revalorización), la parte de beneficios a aplicar a reservas, los intereses minoritarios, deducidas las acciones propias y los activos intangibles

Capital Tier II = Comprende las reservas de revalorización, las provisiones genéricas y los pasivos subordinados

La estrategia de la entidad, basada en el aprovechamiento del impulso en la inversión crediticia, ha supuesto que los riesgos totales ponderados en el ejercicio 2002 hayan crecido un 14,05%, ello unido a un crecimiento de los recursos propios computables del 17,25%, supone un incremento del coeficiente de solvencia de la entidad del 2,81%, que lo sitúa en el 12,31%; es decir, 4,31% por encima del exigido por la autoridad monetaria.

## IV.4 GESTIÓN DEL RIESGO

### IV.4.1 Riesgo de Interés

Caja San Fernando gestiona el riesgo de interés en el Comité de Activos y Pasivos, en el que participan los más altos directivos de la misma, utilizando una herramienta de elaboración propia, contando con el asesoramiento de Analistas Financieros Internacionales.

El cuadro siguiente recoge, el perfil estático de la exposición del balance, individual y confidencial, a 31 de diciembre de 2002, al riesgo de interés:

### ACTIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERÉS

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Entidades de crédito	289.166	0	0	192	289.358
Créditos	2.134.592	1.682.261	678.682	18.653	4.514.188
Valores de renta fija	300.707	107.362	105.258	199.055	712.382
<b>TOTAL ACTIVOS SENSIBLES</b>	<b>2.724.465</b>	<b>1.789.623</b>	<b>783.940</b>	<b>217.900</b>	<b>5.515.928</b>
% sobre total activos sensibles	49,39%	32,44%	14,21%	3,95%	100,00%
% sobre activos totales	44,40%	29,16%	12,77%	3,55%	89,89%

(Cifras en miles de euros)

Los activos totales utilizados son los de 31 de diciembre de 2002

### PASIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERÉS

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Entidades de crédito	508.144	118.997	0	0	627.141
Acreedores	1.313.116	1.351.719	1.504.919	390.906	4.560.660
Empréstitos y financiación subordinada	239.600	97.051	0	30.051	366.702
<b>TOTAL PASIVOS SENSIBLES</b>	<b>2.060.860</b>	<b>1.567.767</b>	<b>1.504.919</b>	<b>420.957</b>	<b>5.554.503</b>
% sobre total pasivos sensibles	37,10%	28,23%	27,09%	7,58%	100,00%
% sobre pasivos totales	33,58%	25,55%	24,52%	6,86%	90,51%

(Cifras en miles de euros)

Los pasivos totales utilizados son los de 31 de diciembre de 2002

### MEDIDAS DE SENSIBILIDAD

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Diferencia activo - pasivo en cada plazo	663.605	221.856	-720.979	-203.057
% sobre activos totales	10,81%	3,62%	-11,75%	-3,31%
Diferencia activo - pasivo acumulada	663.605	885.461	164.482	-38.575
% sobre activos totales	10,81%	14,43%	2,68%	-0,63%
<b>ÍNDICE DE COBERTURA</b>	<b>132,20%</b>	<b>114,15%</b>	<b>-52,09%</b>	<b>-51,76%</b>

(Cifras en miles de euros)

#### IV.4.2 Riesgo Crediticio

La política de saneamiento emprendida por Caja San Fernando en los últimos ejercicios se pone de manifiesto en la progresiva disminución del índice de morosidad, que ha pasado del 1,06% en 2001 al 0,77% en 2002.

### RIESGO CREDITICIO

	2002	2001	02 / 01
Total Riesgo Computable	4.710.540	4.148.250	13,55%
Deudores morosos	36.265	44.016	-17,61%
Cobertura necesaria total (*)	76.814	77.621	-1,04%
<b>Cobertura constituida al final del periodo</b>	<b>76.814</b>	<b>89.987</b>	<b>-14,64%</b>
% Índice de morosidad	0,77%	1,06%	-27,44%
<b>% Cobertura de morosos</b>	<b>211,81%</b>	<b>204,44%</b>	<b>3,61%</b>
% Cobertura constituida / Cobertura necesaria	100,00%	115,93%	-13,74%

(Cifras en miles de euros)

(\*) Según normativa del Banco de España

#### IV.4.3 Riesgo país

En relación al riesgo/país, a partir de la Circular 4/1991, de Banco de España, las entidades están obligadas a clasificar los países en algunos de los seis grupos en ella establecidos

(países con riesgo negociable, países sin dificultades de negociación no clasificados en otros grupos, países con dificultades transitorias, países dudosos, países muy dudosos y países fallidos). La entidad cumple con las instrucciones recibidas de Banco de España en esta materia y ha dotado las correspondientes provisiones.

#### IV.4.4 Riesgo de Contraparte, Tipos de Interés y Tipos de Cambio

Con el fin de aprovechar oportunidades de mercado, se han utilizado productos financieros tanto para operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en operaciones especulativas. Los mismos corresponden fundamentalmente a futuros financieros sobre valores y tipos de interés, opciones compradas y emitidas, acuerdos sobre tipos de interés futuro y permutas financieras (de interés –IRS- y de divisas –SWAP de divisas-).

#### FUTUROS, OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES

	2002	2001	02 / 01
Compra-venta de divisas a plazo no vencidas	84.661	28.418	197,91%
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	69.600	79.400	-12,34%
Opciones	0	6.047	-100,00%
Otras operaciones sobre tipos de interés	268.072	55.967	378,98%
<b>TOTAL</b>	<b>422.333</b>	<b>169.832</b>	<b>148,68%</b>

(Cifras en miles de euros)

#### IV.4.5 Riesgo de Tipo de Cambio

#### RECURSOS Y EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA

	2002	2001	01 / 00
Entidades de crédito	16.496	5.938	177,8%
Créditos sobre clientes	7.505	6.239	20,3%
Cartera de valores	219.820	197.030	11,6%
Otros empleos en moneda extranjera	1.210	960	26,0%
<b>EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>245.031</b>	<b>210.167</b>	<b>16,6%</b>
% sobre activos totales medios	4,29%	4,29%	-0,1%
Entidades de crédito	137.508	183.255	-25,0%
Débitos sobre clientes	8.789	3.260	169,6%
Débitos representados por valores negociables	0	0	0,0%
Pasivos subordinados	0	0	0,0%
Otros recursos en moneda extranjera	0	0	-100,0%
<b>RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>146.297</b>	<b>186.515</b>	<b>-21,6%</b>
% sobre pasivos totales medios	2,56%	3,81%	-32,8%

(Cifras en miles de euros)

La circular 19/1999 de 17 de diciembre, de Banco de España con entrada en vigor el 1 de julio de 2000, incorpora la exigencia adicional de provisiones de insolvencias a través de la creación de un fondo para la cobertura estadística de las mismas. Este fondo estadístico será como máximo igual a la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes establecidos en la citada circular.

## **IV.5 CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES**

### **IV.5.1 Grado de Estacionalidad**

No incide en la actividad de la Entidad.

### **IV.5.2 Dependencia sobre Patentes y Marcas**

La actividad de la Entidad no se ve afectada de modo significativo por la existencia de patentes, asistencia técnica, regulación de precios, contratos en exclusiva, u otros que puedan influir en la situación financiera de la entidad.

Existen otros factores además de los descritos, que inciden en la actividad de la Entidad, como son la exigencia de coeficientes legales en función de los recursos ajenos y de garantía en función de los riesgos contraídos.

- Coeficiente de caja: fijado por la autoridad monetaria en el 2% de los recursos ajenos computables.
- Coeficiente de solvencia: establecido en el 8% de los activos ponderados según la naturaleza de la contraparte, garantía y riesgo específico.

### **IV.5.3 Política de Investigación y Desarrollo**

Las nuevas tecnologías amplían las vías de acceso a la operativa: Oficinas, Ordenadores, Internet, etc.

Caja San Fernando, desde un espíritu de banca moderna que permita la atención a los clientes sin barreras físicas en un entorno tecnológicamente avanzado, se esfuerza en dotar a las oficinas de medios para su consecución. Las de nueva apertura se incorporan inicialmente a este entorno, remodelándose progresivamente las antiguas.

El importante esfuerzo realizado por la Caja en los últimos años con renovación del equipamiento informático de las oficinas y la dotación de todos los puestos de trabajo de los departamentos centrales, así como las innovaciones incorporadas en materia de comunicaciones y conexiones para agilizar la transmisión de datos, configuran un

equipamiento tecnológico que permite alcanzar un nivel de eficiencia relevante en competencia con los más avanzados del sector.

La innovación tecnológica llevada a cabo ha permitido ofrecer a nuestros clientes la utilización de nuevos canales emergentes que comportan el ofrecimiento de nuestro sistema a los clientes las 24 horas del día. Caja San Fernando, en este sentido, además de la disposición de estos servicios, ha pretendido dotar a los mismos de aquellos elementos que satisfaciendo plenamente sus necesidades ofrezcan un nivel de calidad que hagan éstos seguros y eficientes. Como prueba de ello, durante 2002, Caja San Fernando ha obtenido el Certificado de Calidad ISO 9001:2000 otorgado a nuestro Canal Ví@Útil.

Respecto de dicho canal de Internet Vi@Útil, el ejercicio 2002 ha continuado experimentando un crecimiento importante en todas sus operaciones, con un incremento del 38,60% en el importe de las operaciones realizadas. Dicho importe total en el año 2002 ha sido de 291 millones de euros.

#### IV.5.4 Litigios o Arbitrajes de Importancia Significativa

A la fecha de presentación de este folleto no existen litigios que puedan afectar a la garantía y solvencia de la Entidad.

#### IV.5.5 Interrupción de Actividades

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

### IV.6 INFORMACIONES LABORALES

#### IV.6.1 Número de Empleados Clasificados por Categorías

##### PLANTILLA MEDIA (A nivel consolidado)

	2002		2001		02 / 01
	Número	%	Número	%	% Variación
JEFES	726	33%	719	32%	0,97%
OFICIALES	645	30%	650	29%	-0,77%
AUXILIARES	811	37%	880	39%	-7,84%
<b>TOTAL PLANTILLA MEDIA</b>	<b>2.182</b>	<b>100%</b>	<b>2.249</b>	<b>100%</b>	<b>-2,98%</b>

Lo que ha supuesto los siguientes gastos de personal:

### **GASTOS DE PERSONAL**

	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>02 / 01</b>
Sueldos, salarios y asimilados	88.319	69.699	26,71%
Seguridad Social	18.968	17.520	8,27%
Cargas por Pensiones	5.446	4.622	17,83%
Otros Conceptos	3.581	4.142	-13,54%
<b>TOTAL IMPORTES</b>	<b>116.314</b>	<b>95.983</b>	<b>21,18%</b>

(en miles de euros)

#### IV.6.2 Negociación Colectiva

Las relaciones laborales se rigen por el Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros, publicado en el B.O.E. de 1 de septiembre de 2001 y con validez para los años 2001 y 2002 inclusive, mientras que para el ejercicio 2003 aún no se ha firmado el Convenio Colectivo.

Con fecha 8 de mayo de 2002 se firmó con la representación sindical un Acuerdo Laboral para homogeneizar las condiciones laborales de la plantilla con las de El Monte, con vigor desde el 1 de enero de 2003.

#### IV.6.3 Ventajas Concedidas al Personal

##### 1. Complementos y coberturas

En Incapacidad Laboral Transitoria complemento de hasta el 100% durante los doce primeros meses y hasta el 87,5% en los siguientes seis meses si existe prórroga.

##### 2. Fondo de Pensiones

De acuerdo con la reglamentación y convenio vigente, Caja San Fernando de Sevilla y Jerez se encuentra obligada a complementar a su personal, o a sus derechohabientes, las pensiones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. No obstante, para los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (Mayo de 1986) la Caja se encuentra liberada de este compromiso para los casos de jubilación, en los términos establecidos en el citado convenio.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, contenida en la Circular 4 / 1991, Caja San Fernando de Sevilla y Jerez tiene la obligación de tener dotados o asegurados al 100% los compromisos y riesgos devengados por pensiones.

Al 31 de diciembre de 2001, Caja San Fernando de Sevilla y Jerez mantiene cubiertos dichos compromisos mediante la constitución de un fondo de pensiones interno y mediante un Plan de Pensiones Externo para empleados de Caja San Fernando de Sevilla y Jerez.

Con fecha de 10 de Octubre de 1997 se pactó la unificación de los compromisos por pensiones asumidos con el personal procedente de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y con el personal procedente de Caja de Ahorros de Jerez. Hasta esa fecha, Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla instrumentaba sus compromisos por pensiones con el personal activo y pasivo mediante un fondo de pensiones interno y, por el contrario, Caja de Ahorros de Jerez instrumentaba sus compromisos por pensiones mediante un plan de pensiones externo para su personal activo y mediante un fondo interno y un plan de pensiones externo para su personal pasivo.

Como consecuencia de dicha unificación, a partir de esa fecha los compromisos por pensiones asumidos con el personal quedan instrumentados del siguiente modo:

#### Fondo Interno de Pensiones

La anterior unificación no incluía los servicios pasados reconocidos al personal pasivo procedente de la antigua Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla. Para este colectivo y para ciertos empleados procedentes de Caja de Ahorros de Jerez, se decidió mantener en un fondo interno los compromisos por pensiones asumidos.

Al 31 de Diciembre de 2002, el fondo de pensiones interno constituido por la Entidad y que asciende a 23,839 millones de euros cubre íntegramente el valor actual de los pasivos devengados por los compromisos citados anteriormente.

La determinación de estos pasivos ha sido cuantificada de acuerdo con el estudio actuarial realizado por un experto independiente. Las hipótesis más importantes consideradas en dicho estudio actuarial han sido:

- Prestaciones cubiertas:
  - Jubilación
  - Invalidez
  - Viudedad
  - Orfandad
- Tablas de supervivencias PERFM-2000 (P)
- Tablas nominal de actualización, 4 por 100.

- Tasa de revisión de pensiones, 1.5 por 100.

#### Plan de Pensiones Externo

Como consecuencia del ya mencionado acuerdo inicial de fecha 10 de octubre de 1997 y su ratificación posterior de fecha 28 de abril de 1998, los compromisos por pensiones asumidos, desde dicha fecha, con el personal activo procedente de la antigua Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla se integran en el plan de pensiones externo ya constituido para los empleados procedentes de la antigua Caja de Ahorros de Jerez denominado "Fondo de pensiones de los empleados de Caja San Fernando de Sevilla y Jerez, Fondo de Pensiones".

Al Objeto de facilitar esta integración y unificación, dentro del mencionado plan de pensiones se establecen nuevos subplanes para dar cabida a los diferentes colectivos y a los diferentes compromisos asumidos con el personal.

Desde la fecha de la unificación, los compromisos por pensiones asumidos con los empleados ingresados con anterioridad al 29 de mayo de 1986 (fecha del XIV Convenio Colectivo del sector) se instrumentan en dos subplanes integrados en el ya mencionado Plan de Pensiones Externo:

- Subplan 1- Modalidad prestación definida; existente para los empleados procedentes de la antigua Caja de Ahorros de Jerez. Las aportaciones a dicho subplan serán las derivadas de los estudios actuariales a realizar cada año. Al 31 de Diciembre de 2002, los partícipes de este subplan son 86 personas y la cuenta de posición tiene unos recursos afectos a la cobertura de estos compromisos por importe de 12,13 millones de euros.

Al 31 de diciembre de 2002, la estimación de las obligaciones de este subplan y la cobertura de las mismas ha puesto de manifiesto la existencia de unas obligaciones devengadas no financiadas por el plan como consecuencia de la existencia de límites legales de aportación a planes de pensiones por importe de 2,55 millones de euros. Al objeto de cubrir estas obligaciones, la Entidad ha registrado dentro de epígrafe de "Fondo de pensionistas", dicho importe, que será transferido al Plan de Pensiones Externo de acuerdo con los límites legales de aportación.

- Subplan 3- Modalidad aportación definida; dicho subplan, de nueva creación como consecuencia del compromiso de unificación de los compromisos por pensiones, integra al plan procedente de la antigua Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla ingresados con anterioridad al 29 de Mayo de 1986 y a aquellos partícipes del subplan 1 que aceptaron el traspaso a este nuevo subplan. La aportación anual de la Entidad por cada partícipe a este subplan será equivalente al 6% de su salario pensionable.

Por su parte, para los empleados ingresados con posterioridad al 29 de mayo de 1986 el plan de pensiones externo contempla el siguiente subplan:

- Subplan 4- En el que se integran los empleados procedentes de la antigua Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y la totalidad de los partícipes de un subplan anterior que aceptaron su traspaso a este subplan de nueva creación. Este subplan es de modalidad aportación definida para la contingencia de jubilación y mixto para las contingencias de fallecimiento e incapacidad.

Finalmente, los compromisos por pensiones asumidos hasta la fecha de la unificación con el personal procedente de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla, instrumentados mediante fondo de pensiones interno, y los compromisos por servicios pasados de los empleados de la antigua Caja de Ahorros de Jerez que aceptaron la integración en los nuevos subplanes creados, fueron reconocidos por la Entidad en el ya mencionado acuerdo de unificación. El reconocimiento se realizó conforme a los estudios actuariales elaborados según las condiciones e hipótesis actuariales pactadas en dicho acuerdo de unificación, procediéndose al trasvase de los fondos constituidos a los subplanes 3 y 4, respectivamente, del plan de pensiones externo, de acuerdo a las disposiciones y límites fiscales existentes.

### 3. Seguro de Vida

La Entidad tiene concertada póliza de seguro de vida para los empleados en las siguientes condiciones, durante 2003:

Cobertura	Capital
Fallecimiento	35.800,00 €
Invalidez	35.800,00 €
Muerte accidente	71.600,00 €

### 4. Las gratificaciones actualmente en vigor son las siguientes:

Definición de la gratificación	Cuantía de la gratificación	Motivo de cobro
Gratificación por cumplir 25 años en la empresa	Una mensualidad de su haber bruto anual y dos meses de vacaciones, canjeables por dos mensualidades brutas de oficial 1ª	Llevar 25 años en la empresa
Gratificación por nupcialidad	Dos mensualidades de su haber bruto anual	Por contraer matrimonio
Gratificación por natalidad	Un cuarto de mensualidad de sus haberes brutos anuales	Por nacimiento o adopción de un hijo
Defunción de un familiar	Media mensualidad de sus haberes brutos anuales	Por fallecimiento del padre, madre, suegro, suegra o algún hijo

5. Los tipos de interés en vigor durante 2002 para préstamos de empleados fueron los siguientes:

- Préstamo vivienda empleados: 2,702%
- Préstamo adquisición, reparación o refinanciación de muebles: 3,202%
- Préstamo social: 3,358%

## **IV.7 POLÍTICA DE INVERSIONES**

### **IV.7.1 Descripción de las Principales Inversiones**

Tal y como se aprecia en el balance, la actividad inversora de la Caja se materializa principalmente en inversiones crediticias y, en menor medida, en cartera de valores y depósitos interbancarios. La descripción cuantitativa de las principales inversiones crediticias por sectores se detalla en el epígrafe IV.3.3.

La Entidad mantiene como política la inversión prioritaria en activos de máxima seguridad, que representan el 61,09% del balance. En la categoría de activos de seguridad máxima, se incluyen la tesorería, financiaciones a las Administraciones Públicas y Sector Financiero, créditos con garantía real e inmovilizado. La Caja considera fundamental el mantenimiento del nivel de inversión en estos activos que garantizan los depósitos ajenos; no obstante, la reducción de los tipos de interés ha llevado, en los últimos ejercicios, a la búsqueda de una mayor rentabilidad trasvasando parte de éstos a Deuda del Estado y a otros valores de Renta Fija .

Un análisis del saldo de créditos a clientes permite observar que una parte muy importante corresponde a la financiación con garantía real, con un total del 59,84% de la inversión crediticia neta.

### **IV.7.2 Inversiones en Curso de Realización**

Para el año 2003 esta prevista la apertura de 9 nuevas oficinas con un presupuesto de inversión de 6,4 millones de euros en inmuebles.

El presupuesto del ejercicio 2003 para modernización, equipamiento e instalaciones de los inmuebles de la red y los servicios centrales es de 4,5 millones de euros.

### **IV.7.3 Inversiones Futuras**

No existen perspectivas de variación sustancial de la política del Grupo en materia de inversiones respecto a las antes explicitadas, ni se ha contraído firme compromiso por parte de los Órganos de Gobierno de inversiones relevantes.

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

## V.1 INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

### V.1.1 Balance (Público sin consolidar) comparativo de los dos últimos ejercicios

ACTIVO SIN CONSOLIDAR	Ejercicio		Porcentaje variación 02 / 01
	2002	2001	
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>126.348</b>	<b>156.384</b>	<b>-19,2%</b>
Caja	60.331	67.326	-10,4%
Banco de España	66.017	89.058	-25,9%
Otros Bancos Centrales			
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>334.995</b>	<b>270.725</b>	<b>23,7%</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>639.057</b>	<b>363.041</b>	<b>76,0%</b>
A la vista	23.162	10.484	120,9%
Otros créditos	615.895	352.557	74,7%
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>4.324.329</b>	<b>3.848.611</b>	<b>12,4%</b>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	<b>371.495</b>	<b>284.342</b>	<b>30,7%</b>
De emisión pública	2	3	-33,3%
Otros emisores	371.493	284.339	30,7%
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE</b>	<b>48.938</b>	<b>91.236</b>	<b>-46,4%</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>24.806</b>	<b>37.279</b>	<b>-33,5%</b>
En Entidades de crédito			
Otras	24.806	37.279	-33,5%
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	<b>24.766</b>	<b>21.471</b>	<b>15,3%</b>
En Entidades de crédito	8.729	5.732	52,3%
Otras	16.037	15.739	1,9%
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	<b>2.313</b>	<b>4.138</b>	<b>-44,1%</b>
Gastos de constitución y de 1er establecimiento			
Otros gastos amortizables	2.313	4.138	-44,1%
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>138.055</b>	<b>131.558</b>	<b>4,9%</b>
Terrenos y edificios de uso propio	93.243	92.546	0,8%
Otros inmuebles	12.100	11.994	0,9%
Mobiliario, instalaciones y otros	32.712	27.018	21,1%
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>49.656</b>	<b>38.202</b>	<b>30,0%</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>30.418</b>	<b>33.116</b>	<b>-8,1%</b>
<b>PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.115.176</b>	<b>5.280.103</b>	<b>15,8%</b>
(Cifras en miles de euros)			
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1.434.024</b>	<b>1.329.105</b>	<b>7,9%</b>
Pasivos contingentes	624.962	470.737	32,8%
Compromisos	809.062	858.368	-5,7%
(Cifras en miles de euros)			

<b>PASIVO SIN CONSOLIDAR</b>	<b>Ejercicio</b>		<b>Porcentaje</b>
	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>variación</b>
			<b>02 / 01</b>
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>	<b>641.041</b>	<b>534.187</b>	<b>20,0%</b>
a la vista	124	199	-37,7%
A plazo o con preaviso	640.917	533.988	20,0%
<b>DEBITOS A CLIENTES</b>	<b>4.514.603</b>	<b>3.988.803</b>	<b>13,2%</b>
Depósitos de ahorro	4.378.699	3.772.201	16,1%
A la vista	2.368.575	2.234.611	6,0%
A plazo	2.010.124	1.537.590	30,7%
Otros débitos	135.904	216.602	-37,3%
A la vista	11.117	13.973	-20,4%
A plazo	124.787	202.629	-38,4%
<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	<b>156.702</b>	<b>60.101</b>	<b>160,7%</b>
Bonos y obligaciones en circulación	60.102	60.101	0,0%
Pagarés y otros valores	96.600		
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>75.702</b>	<b>71.414</b>	<b>6,0%</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>57.651</b>	<b>40.078</b>	<b>43,8%</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	<b>36.471</b>	<b>35.031</b>	<b>4,1%</b>
Fondo de pensionistas	30.880	30.528	1,2%
Provisión para impuestos			
Otras provisiones	5.591	4.503	100,0%
<b>FONDOS PARA RIESGOS GENERALES</b>	<b>9.845</b>	<b>5</b>	<b>196800,0%</b>
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	<b>24.161</b>	<b>42.029</b>	<b>-42,5%</b>
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>225.025</b>	<b>165.025</b>	<b>36,4%</b>
<b>CAPITAL SUSCRITO</b>	<b>3.005</b>	<b>3.005</b>	<b>0,0%</b>
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>			
<b>RESERVAS</b>	<b>351.321</b>	<b>320.776</b>	<b>9,5%</b>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	<b>19.649</b>	<b>19.649</b>	<b>0,0%</b>
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>			
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.115.176</b>	<b>5.280.103</b>	<b>15,8%</b>

(Cifras en miles de euros)

V.1.2 Cuenta de Resultados (Pública sin consolidar) comparativa de los dos últimos ejercicios

<b>CTA RESULTADOS SIN CONSOLIDAR</b>	<b>Ejercicio</b>		<b>Porcentaje</b>
	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>variación</b>
			<b>02 / 01</b>
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b>	<b>290.782</b>	<b>275.329</b>	<b>5,6%</b>
De los que: De la Cartera fija	25.348	25.805	-1,8%
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b>	<b>-111.433</b>	<b>-105.313</b>	<b>5,8%</b>
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>	<b>2.169</b>	<b>1.886</b>	<b>15,0%</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	1.073	1.741	-38,4%
De participaciones	496	145	242,1%
De participaciones en el grupo	600		
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>181.518</b>	<b>171.902</b>	<b>5,6%</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>39.614</b>	<b>36.494</b>	<b>8,5%</b>
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>-6.022</b>	<b>-4.147</b>	<b>45,2%</b>
<b>RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS</b>	<b>-4.074</b>	<b>-6.988</b>	<b>-41,7%</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>211.036</b>	<b>197.261</b>	<b>7,0%</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>940</b>	<b>776</b>	<b>21,1%</b>
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>-160.469</b>	<b>-135.290</b>	<b>18,6%</b>
De personal	-114.393	-94.421	21,2%
De los que: Sueldos y salarios	-86.840	-68.546	26,7%
Cargas sociales	-23.992	-21.790	10,1%
De los que: Pensiones	-5.446	-4.619	17,9%
Otros gastos administrativos	-46.076	-40.869	12,7%
<b>AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO ACT. MAT E INMAT</b>	<b>-8.942</b>	<b>-9.849</b>	<b>-9,2%</b>
<b>OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.390</b>	<b>-1.262</b>	<b>0,0%</b>
<b>MARGEN EXPLOTACION</b>	<b>41.175</b>	<b>51.636</b>	<b>-20,3%</b>
<b>AMORTIZ. Y PROVIS. INSOLVENCIAS NETO</b>	<b>-10.716</b>	<b>-19.707</b>	<b>-45,6%</b>
<b>SANEAMIENTO INMOVLIZ. FINAN. NETO</b>	<b>-2.443</b>	<b>455</b>	<b>-636,9%</b>
<b>DOTACIÓN AL FONDO RIESGOS BANCARIOS GRALES</b>	<b>-9.845</b>		
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>16.489</b>	<b>21.636</b>	<b>-23,8%</b>
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>-3.838</b>	<b>-4.593</b>	<b>-16,4%</b>
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>30.822</b>	<b>49.427</b>	<b>-37,6%</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	<b>-6.661</b>	<b>-7.398</b>	<b>-10,0%</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>24.161</b>	<b>42.029</b>	<b>-42,5%</b>

(Cifras en miles de euros)

### V.1.3 Cuadro de Financiación comparativo de los dos últimos ejercicios

	Ejercicio	
	2002	2001
<b>APLICACIONES DE FONDOS</b>		
1. Recursos aplicados en las operaciones		
2. Reembolso de participaciones en el capital		
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)		
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	139.126	
5. Inversión crediticia (incremento neto)	492.187	453.043
6. Títulos renta fija (incremento neto)	140.902	149.418
7. Títulos renta variable no permanentes (incremento neto)	0	23.127
8. Acreedores (disminución neta)		
9. Empréstitos (disminución neta)		
10. Adquisiciones de inversiones permanentes		
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	4.644	16.486
10.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	26.696	12.537
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	0	28.303
<b>TOTAL</b>	<b>803.555</b>	<b>682.914</b>

	Ejercicio	
	2002	2001
<b>ORIGENES DE FONDOS</b>		
1. Recursos generados de las operaciones	59.660	79.900
2. Reservas		
3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	60.000	150.000
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	0	60.913
5. Inversión crediticia (disminución neta)		
6. Títulos renta fija (disminución neta)		
7. Títulos renta variable no permanentes (disminución neta)	42.900	
8. Acreedores (incremento neto)	525.800	350.198
9. Empréstitos (incremento neto)	96.600	
10. Venta de inversiones permanentes		
10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	138	29.486
10.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	9.441	12.417
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	9.016	
<b>TOTAL</b>	<b>803.555</b>	<b>682.914</b>

(Cifras en miles de euros)

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de la Entidad de los ejercicios 2002 y 2001, es la siguiente:

<b>EJERCICIO 2002</b>			
	<b>Miles de euros</b>		
	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable antes impto. Sdades.			30.822
Diferencias permanentes	3.007	-12.331	-9.324
Resultado contable ajustado			21.499
Diferencias Temporales			
Con origen en el ejercicio	10.532		10.532
Con origen en ejercicios anteriores	504	-20.432	-19.928
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>			<b>12.103</b>

## V.2 INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO CONSOLIDADO

### V.2.1 Balance (Público consolidado) comparativo de los dos últimos ejercicios

ACTIVO CONSOLIDADO	Ejercicio		Porcentaje variación 02 / 01
	2002	2001	
<b>CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>126.354</b>	<b>156.390</b>	<b>-19,2%</b>
Caja	60.337	67.331	-10,4%
Banco de España	66.017	89.059	-25,9%
Otros Bancos Centrales			
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>334.996</b>	<b>270.725</b>	<b>23,7%</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>336.735</b>	<b>149.852</b>	<b>124,7%</b>
A la vista	23.162	10.484	120,9%
Otros créditos	313.573	139.368	125,0%
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>4.633.726</b>	<b>4.058.263</b>	<b>14,2%</b>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	<b>375.478</b>	<b>285.452</b>	<b>31,5%</b>
De emisión pública	2	3	-33,3%
Otros emisores	375.476	285.449	31,5%
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE</b>	<b>54.152</b>	<b>104.223</b>	<b>-48,0%</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>20.441</b>	<b>29.018</b>	<b>-29,6%</b>
En Entidades de crédito			
Otras	20.441	29.018	-29,6%
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	<b>2.054</b>	<b>1.815</b>	<b>13,2%</b>
En Entidades de crédito			
Otras	2.054	1.815	13,2%
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	<b>2.409</b>	<b>4.317</b>	<b>-44,2%</b>
Gastos de constitución y de 1er establecimiento	21	33	-36,4%
Otros gastos amortizables	2.388	4.284	-44,3%
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>2.923</b>	<b>2.728</b>	<b>7,1%</b>
Por integración global y proporcional			
Por puesta en equivalencia	2.923	2.728	7,1%
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>156.041</b>	<b>147.805</b>	<b>5,6%</b>
Terrenos y edificios de uso propio	94.138	93.456	0,7%
Otros inmuebles	28.963	27.214	6,4%
Mobiliario, instalaciones y otros	32.940	27.135	21,4%
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>55.127</b>	<b>40.995</b>	<b>34,5%</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>31.936</b>	<b>33.846</b>	<b>-5,6%</b>
<b>PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	<b>4.225</b>	<b>5.032</b>	<b>-16,0%</b>
Por integración global y proporcional	535	2.706	-80,2%
Por puesta en equivalencia	3.690	2.220	66,2%
Por diferencias de conversión	0	106	
<b>PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.136.597</b>	<b>5.290.461</b>	<b>16,0%</b>

(Cifras en miles de euros)

<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>914.660</b>	<b>867.450</b>	<b>5,4%</b>
Pasivos contingentes	223.057	216.750	2,9%
Compromisos	691.603	650.700	6,3%

(Cifras en miles de euros)

<b>PASIVO CONSOLIDADO</b>	<b>Ejercicio</b>		<b>Porcentaje</b>
	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>variación</b>
			<b>02 / 01</b>
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>	<b>642.076</b>	<b>534.256</b>	<b>20,2%</b>
a la vista	122	160	-23,8%
A plazo o con preaviso	641.954	534.096	20,2%
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	<b>4.214.212</b>	<b>3.845.097</b>	<b>9,6%</b>
Depósitos de ahorro	4.078.308	3.628.495	12,4%
A la vista	2.352.366	2.225.601	5,7%
A plazo	1.725.942	1.402.894	23,0%
Otros débitos	135.904	216.602	-37,3%
A la vista	11.117	13.973	-20,4%
A plazo	124.787	202.629	-38,4%
<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	<b>441.702</b>	<b>195.102</b>	<b>100,0%</b>
Bonos y obligaciones en circulación	345.102	195.102	76,9%
Pagarés y otros valores	96.600		
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>86.567</b>	<b>79.104</b>	<b>9,4%</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>56.476</b>	<b>37.295</b>	<b>51,4%</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	<b>40.280</b>	<b>36.180</b>	<b>11,3%</b>
Fondo de pensionistas	30.880	30.528	1,2%
Provisión para impuestos			
Otras provisiones	9.400	5.652	66,3%
<b>FONDOS PARA RIESGOS GENERALES</b>	<b>9.845</b>	<b>5</b>	<b>196800,0%</b>
<b>DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>861</b>	<b>861</b>	<b>0,0%</b>
Por integración global y proporcional	431	431	0,0%
Por puesta en equivalencia	430	430	0,0%
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>36.799</b>	<b>45.049</b>	<b>-18,3%</b>
Del grupo	30.767	42.643	-27,8%
De minoritarios	6.032	2.406	150,7%
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>105.025</b>	<b>45.025</b>	<b>133,3%</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>120.283</b>	<b>120.139</b>	<b>0,1%</b>
<b>CAPITAL SUSCRITO</b>	<b>3.005</b>	<b>3.005</b>	<b>0,0%</b>
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>			
<b>RESERVAS</b>	<b>351.720</b>	<b>323.992</b>	<b>8,6%</b>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	<b>19.649</b>	<b>19.649</b>	<b>0,0%</b>
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	<b>8.097</b>	<b>5.702</b>	<b>42,0%</b>
Por integración global y proporcional	3.015	3.204	-5,9%
Por puesta en equivalencia	5.082	2.498	103,4%
Por diferencias de conversión			
<b>RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES</b>			
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.136.597</b>	<b>5.290.461</b>	<b>16,0%</b>

(Cifras en miles de euros)

V.2.2 Cuenta de Resultados (Pública consolidado) comparativa de los dos últimos ejercicios

<b>CTA RESULTADOS CONSOLIDADA</b>			<b>Porcentaje variación 02 / 01</b>
	<b>2002</b>	<b>2001</b>	
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b>	<b>300.512</b>	<b>280.558</b>	<b>7,1%</b>
De los que: De la Cartera fija	25.808	25.534	1,1%
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b>	<b>-105.976</b>	<b>-102.844</b>	<b>3,0%</b>
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>	<b>3.348</b>	<b>2.122</b>	<b>57,8%</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	1.132	1.919	-41,0%
De participaciones	2.216	204	986,3%
De participaciones en el grupo			
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>197.884</b>	<b>179.837</b>	<b>10,0%</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>40.218</b>	<b>36.723</b>	<b>9,5%</b>
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>-6.255</b>	<b>-4.302</b>	<b>45,4%</b>
<b>RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS</b>	<b>-5.261</b>	<b>-9.563</b>	<b>-45,0%</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>226.586</b>	<b>202.695</b>	<b>11,8%</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>940</b>	<b>776</b>	<b>21,1%</b>
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>-166.324</b>	<b>-140.032</b>	<b>18,8%</b>
De personal	-116.314	-95.983	21,2%
De los que: Sueldos y salarios	-88.319	-69.696	26,7%
Cargas sociales	-24.415	-22.139	10,3%
De los que: Pensiones	-5.446	-4.619	17,9%
Otros gastos administrativos	-50.010	-44.049	13,5%
<b>AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO ACT. MAT E INMAT</b>	<b>-9.038</b>	<b>-9.937</b>	<b>-9,0%</b>
<b>OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.440</b>	<b>-1.275</b>	
<b>MARGEN EXPLOTACIÓN</b>	<b>50.724</b>	<b>5.227</b>	<b>870,4%</b>
<b>RDOS NETOS GENERADOS POR SDES PUESTAS EN EQUIV.</b>	<b>27</b>	<b>843</b>	<b>-96,8%</b>
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	4.368	5.720	-23,6%
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-2.125	-4.673	-54,5%
Correcciones de valor por cobro de dividendos	-2.216	-204	986,3%
<b>AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>-395</b>	<b>-303</b>	<b>30,4%</b>
<b>BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO</b>	<b>1.837</b>	<b>10.780</b>	<b>-83,0%</b>
Beneficios por enajenación de participaciones en sociedades consolidadas por integración global y proporcional			
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	1.837	10.780	-83,0%
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo			
Reversión de diferencias negativas de consolidación			
<b>QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO</b>	<b>-354</b>		
Pérdidas por enajenación de participaciones en sociedades consolidadas por integración global y proporcional	-354		
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia			
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo			
<b>AMORTIZ. Y PROVIS. INSOLVENCIAS NETO</b>	<b>-11.958</b>	<b>-21.518</b>	<b>-44,4%</b>
<b>SANEAMIENTO INMOVLIZ. FINAN. NETO</b>			
<b>DOTACIÓN AL FONDO RIESGOS BANCARIOS GRALES</b>	<b>-9.845</b>		
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>18.996</b>	<b>16.099</b>	<b>18,0%</b>
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>-3.990</b>	<b>-4.708</b>	<b>-15,3%</b>
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>45.042</b>	<b>53.420</b>	<b>-15,7%</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	<b>-8.243</b>	<b>-8.371</b>	<b>-1,5%</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>36.799</b>	<b>45.049</b>	<b>-18,3%</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA</b>	<b>6.032</b>	<b>2.406</b>	<b>2</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>30.767</b>	<b>42.643</b>	<b>-27,8%</b>

(Cifras en miles de euros)

### V.2.3 Cuadro de Financiación comparativo de los dos últimos ejercicios

No se incluyen por no ser obligatorios.

## **V.3 BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS.**

### V.3.1 Imagen fiel y comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002, se presentan antes de la aplicación del excedente, siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo a dicha fecha. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad dominante y de sus sociedades de pendientes y asociadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por la Entidad dominante.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 se presentan en euros. A efectos comparativos, los importes que figuran en el balance consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondiente al ejercicio precedente han sido adaptados. Para ello se han convertido de forma global las correspondientes partidas de las cuentas anuales consolidadas, aplicando el tipo de conversión y las normas de redondeo previstos en la legislación.

Las bases de presentación de las cuentas anuales son las expresadas en el informe de Auditoría que se incluye como anexo, en su epígrafe 2 'Bases de Presentación de las Cuentas Anuales', a cuyo contenido se remite el presente folleto

Las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio 2002 de Caja San Fernando de Sevilla y Jerez, así como las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja San Fernando han sido aprobadas por la Asamblea General de la Entidad dominante el día 18 de junio de 2003.

### V.3.2 Principios de Contabilidad Aplicados.

Los principios y criterios contables que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas de la Entidad emisora y sus sociedades dependientes, son los expresados en el informe de Auditoría que se incluye como anexo, en su epígrafe 4 'Normas de Valoración', a cuyo contenido se remite el presente folleto.

## **CAPITULO VI**

---

### **LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y CONTROL DEL EMISOR**

## VI.1 IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN.

### VI.1.1 Miembros del Consejo de Administración

A la fecha de verificación del folleto, el CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Entidad está compuesto por los siguientes miembros :

CARGO	NOMBRE	NOMBRAMIENTO(1)
Presidente:	Alfredo Pérez Cano	29-12-01
Vicepresidente:	Aurelio Jesús Garnica Díez	29-12-01
Secretario:	Francisco Menacho Villalba	29-12-01
Vocales:	Antonio Angel Guillén	29-12-01
	Antonio Cabrera Jiménez	29-12-01
	José Antonio Castillo Campos	29-12-01
	Manuel Copete Núñez	29-12-01
	Rafael Delgado Nolé	29-12-01
	Luis Fernández de Henestrosa Liñán	29-12-01
	Luis Manuel García Navarro	29-12-01
	Luis Pascual Navarrete Mora	29-12-01
	Pedro Pacheco Herrera	26-11-94
	Luis Agustín Pizarro Fernández	29-12-01
	Alfredo Sánchez Monteseirín	26-12-94
	José Luis Silva González	25-02-00
	Bernardo Villar de Lanuza	29-12-01
	Fernando Villén Rueda	29-12-01

(1) En todos los casos es primer nombramiento.

### VI.1.2 Miembros de la Comisión Ejecutiva

Presidente:	Alfredo Pérez Cano
Vicepresidente:	Aurelio Jesús Garnica Díez
Secretario:	Francisco Menacho Villalba
Vocales:	Antonio Angel Guillén
	Luis Fernández de Henestrosa Liñán
	Luis Pascual Navarrete Mora
	Luis Agustín Pizarro Fernández
	Alfredo Sánchez Monteseirín
	Fernando Villén Rueda
	José Luis Silva González

Según los Estatutos de la Entidad en su artículo 37, la Comisión Ejecutiva ejerce funciones delegadas del Consejo de Administración, dando cuenta, detallada y por escrito, a este Órgano, de sus sesiones.

#### Composición de la Comisión de Control

Presidente: Fernando Rodríguez Villalobos.  
Vicepresidente: Alonso Rojas Ocaña  
Secretario: Antonio Francisco Pradas Torres  
Vocales: Isabel Bueso Núñez  
Joaquín Ramos Reyero  
Francisco Fajardo Luna  
Antonio Pérez Vidal  
Jesús Téllez Bascón

Según establecen los Estatutos de la Entidad, la Comisión de Control ejerce la función de cuidar que la gestión del Consejo de Administración se cumpla con la máxima eficacia y precisión, dentro de las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General y las directrices emanadas de la normativa financiera.

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

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

		<u>Fecha nombramiento</u>
Director General:	D. José María Ramírez Loma	24-10-03
Secretario General:	D. Santiago Romero Calero	16-12-94
Subdirección General:	D. Juan Peña Amaro	12-11-02

Existe un Código Interno de Conducta que afecta la alta dirección de la entidad.

#### VI.1.3 Socios colectivos o socios comanditarios.

No procede.

#### VI.1.4 Comité de Auditoría :

La Asamblea General de esta Entidad, en cumplimiento de lo previsto en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y en la Ley 10/2002, de 21 de diciembre del Parlamento de Andalucía, ha procedido a la adaptación de los estatutos de la entidad, mediante acuerdo adoptado en su sesión de fecha 18 de junio de 2003, incluyendo en su texto las normas necesarias para la creación, composición y funciones del Comité de Auditoría.

El mencionado texto estatutario ha sido sometido a la aprobación de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía, órgano competente para tal fin en virtud de lo dispuesto en la Ley 15/1999 de 16 de diciembre de Cajas de Ahorros de Andalucía que, aún no ha dictado la oportuna resolución sobre el particular.

Una vez que se produzca la definitiva aprobación de los Estatutos, es intención del Consejo de Administración de esta Entidad acometer la creación y puesta en funcionamiento del Comité de Auditoría, de cuyos acuerdos se dará puntual información a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en el momento en que se adopten.

## **VI.2 INFORMACIÓN ADICIONAL DE LOS MIEMBROS DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN, GOBIERNO O DIRECCIÓN.**

### VI.2.1 Funciones específicas

De conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración es el órgano que tiene encomendada la administración y la gestión financiera, así como la de la Obra Social de la Caja, para el cumplimiento de sus fines. El Consejo de Administración podrá realizar todos los actos que interesen a la Caja y que no hayan sido expresamente atribuidos a otros Órganos por Ley o Estatutos, es el responsable de la iniciación, coordinación y desarrollo de los trámites de designación de los Consejeros Generales y sus facultades de representación se extienden a todos los actos comprendidos en el ámbito de la actividad prevista en los Estatutos y, particularmente a todos los asuntos pertenecientes al giro y tráfico de la Entidad.

Según disponen los Estatutos Sociales, el Director General ostenta la superior categoría del personal de la Entidad, y es el Órgano de relación entre el Consejo de Administración y el resto del personal. En el ejercicio de sus funciones actuará bajo la superior autoridad del Consejo de Administración y de su Presidente.

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, directa o indirectamente o de manera concertada.

No procede dada la naturaleza de la Entidad.

VI.2.3 Mención de las principales actividades que las citadas personas ejercen fuera de la entidad, tales como pertenencia a otros Consejos de Administración o desempeño de cargos directivos en otras entidades.

Las actividades ejercidas fuera de la Entidad, por los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y del Equipo Directivo, citados en el apartado VI.1 precedente, se relacionan a continuación :

<i>Consejero/Directivo</i>	<i>Sociedad</i>	<i>Cargo</i>
D. Alfredo Pérez Cano	Caser, SA	Vocal Consejo
	Carisa	Vocal Consejo
	Fundación Tres Culturas del Mediterráneo	Vocal
	San Fernando Inversiones Inmobiliarias,SAU	Presidente
D. Aurelio Garnica Díez	San Fernando Inversiones Inmobiliarias,SAU	Vicepresidente
	Credifimo. SA	Presidente
D. Francisco Menacho Villalba	Centro Desarrollo Rural Sierra de Cádiz, SA	Vocal Consejo
	Gerencia Local Desarrollo Económico, SA	Vocal Consejo
	Proyectos y Desarrollos Turísticos CSF, SAU	Presidente
	Credifimo. SA	Vocal Consejo
D. Antonio Angel Guillén	Viajes Caja San Fernando, SAU	Presidente
	Parque Isla Mágica, SA	Vocal Consejo
	San Fernando Inversiones Inmobiliarias,SAU	Vocal Consejo
	UTE Reifs,SL- San Fdo. Inv. Inmob.,SAU	Vocal Consejo
D. Antonio Cabrera Jiménez	Hansa Urbana, SA	Vocal Consejo
	Inversiones Arrejanosa, SA	Vocal Consejo
D. José Antonio Castillo Campos	San Fernando Inversiones Inmobiliarias,SAU	Vocal Consejo
	Parque Isla Mágica, SA	Vocal Consejo
	Proyectos y Desarrollos Turísticos CSF, SAU	Vocal Consejo
	Uriva, SA	Vocal Consejo
D. Manuel Copete Nuñez	Viajes Caja San Fernando, SAU	Vocal Consejo
	Inversiones Arrejanosa, SA	Presidente
	Promociones Audiovisuales Sevillanas, SA	Vocal Consejo
	San Fernando Inversiones Inmobiliarias,SAU	Vocal Consejo
D. Rafael Delgado Nolé	Compañía de Medios y Servicios, SA	Vocal Consejo
	Compañía de Medios y Servicios de Tasación, SA	Vocal Consejo
	UTE Sotogrande- San Fdo. Inv. Inmob. SAU	Vocal Consejo
D. Luis Fernandez de Henestrosa Liñán	Pitágoras Digital, SA	Vocal Consejo
	Credifimo. SA	Vocal Consejo
D. Luis Manuel García Navarro	Compañía de Medios y Servicios, SA	Vocal Consejo
D. Luis Pascual Navarrete	Promociones EuroSevilla 2000, SA	Vocal Consejo
D. Pedro Pacheco Herrera	Parque Isla Mágica, SA	Vocal Consejo
	Fundación Universitaria Jerez	Presidente
D. Alfredo Sánchez Monteseirín	Gerencia Local Desarrollo Económico, SA	Presidente
	Grupo Alca, SA	Vocal Consejo
	Credifimo. SA	Vocal Consejo
	Xerez 21 Speed Festival, SA	Presidente
	Asociación Sevilla 2008	Vicepresidente
	Carisa	Vocal Consejo
D. José Luis Silva González	Sevilla Seed Capital, SA	Presidente
	Almofersa, SA	Vocal Consejo
D. Bernardo Villar de Lanuza	San Fernando Inversiones Inmobiliarias,SAU	Vocal Consejo
	Proyectos y Desarrollos Turísticos CSF, SAU	Vocal Consejo
	UTE Majigonsa- San Fdo. Inv. Inmob. SAU	Vocal Consejo
D. Fernando Villén Rueda	Viajes Caja San Fernando, SAU	Vocal Consejo
	Almofersa, SA	Presidente
	Compañía de Medios y Servicios, SA	Presidente
	Compañía de Medios y Servicios de Tasación, SA	Presidente
D. Santiago Romero Calero	Carisa	Secretario no Consejero
	Fundación Universidad-Empresa Prov. Cádiz	Vocal Consejo
	Fundación Universitaria Jerez	Vocal Consejo
	Inversión Social Docente del Ahorro Español, SA	Vocal Consejo

**EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR**

## VII.1 EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

### VII.1.1 Evolución de los Negocios

<b>ACTIVO SIN CONSOLIDAR</b>			<b>Porcentaje</b>
	<b>sepbre 03</b>	<b>sepbre 02</b>	<b>Variación</b>
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>140.101</b>	<b>107.077</b>	<b>30,84%</b>
Caja	51.814	50.398	2,81%
Banco de España	88.287	56.679	55,77%
Otros Bancos Centrales			
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>366.516</b>	<b>329.234</b>	<b>11,32%</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>516.802</b>	<b>770.373</b>	<b>-32,92%</b>
A la vista	11.263	51.880	-78,29%
Otros créditos	505.539	718.493	-29,64%
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>4.882.280</b>	<b>4.165.133</b>	<b>17,22%</b>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	<b>425.519</b>	<b>342.384</b>	<b>24,28%</b>
De emisión pública	2	2	0,00%
Otros emisores	425.517	342.382	24,28%
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE</b>	<b>57.643</b>	<b>52.176</b>	<b>10,48%</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>24.788</b>	<b>25.016</b>	<b>-0,91%</b>
En Entidades de crédito			
Otras	24.788	25.016	-0,91%
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	<b>28.504</b>	<b>25.054</b>	<b>13,77%</b>
En Entidades de crédito	11.726	8.729	34,33%
Otras	16.778	16.325	2,77%
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	<b>1.352</b>	<b>3.584</b>	<b>-62,28%</b>
Gastos de constitución y de 1er establecimiento			
Otros gastos amortizables	1.352	3.584	-62,28%
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>135.816</b>	<b>138.110</b>	<b>-1,66%</b>
Terrenos y edificios de uso propio	91.867	91.338	0,58%
Otros inmuebles	13.111	14.707	-10,85%
Mobiliario, instalaciones y otros	30.838	32.065	-3,83%
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>66.799</b>	<b>47.810</b>	<b>39,72%</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>37.733</b>	<b>31.775</b>	<b>18,75%</b>
<b>PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.683.853</b>	<b>6.037.726</b>	<b>10,70%</b>

(Cifras en miles de euros)

<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1.493.551</b>	<b>1.397.339</b>	<b>6,89%</b>
Pasivos contingentes	681.554	632.586	7,74%
Compromisos	811.997	764.753	6,18%

(Cifras en miles de euros)

<b>PASIVO SIN CONSOLIDAR</b>			<b>Porcentaje</b>
	<b>sepbre 03</b>	<b>sepbre 02</b>	<b>Variación</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>550.753</b>	<b>637.763</b>	<b>-13,64%</b>
a la vista	236	553	-57,32%
A plazo o con preaviso	550.517	637.210	-13,61%
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	<b>5.090.656</b>	<b>4.493.913</b>	<b>13,28%</b>
Depósitos de ahorro	4.896.367	4.375.616	11,90%
A la vista	2.680.058	2.366.729	13,24%
A plazo	2.216.309	2.008.887	10,33%
Otros débitos	194.289	118.297	64,24%
A la vista	11.073	24.431	-54,68%
A plazo	183.216	93.866	95,19%
<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	<b>209.902</b>	<b>161.302</b>	<b>30,13%</b>
Bonos y obligaciones en circulación	60.102	60.102	0,00%
Pagarés y otros valores	149.800	101.200	48,02%
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>84.625</b>	<b>85.130</b>	<b>-0,59%</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>70.953</b>	<b>58.397</b>	<b>21,50%</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	<b>36.598</b>	<b>35.099</b>	<b>4,27%</b>
Fondo de pensionistas	30.915	29.992	3,08%
Provisión para impuestos			
Otras provisiones	5.683	5.107	11,28%
<b>FONDOS PARA RIESGOS GENERALES</b>	<b>9.845</b>	<b>5</b>	<b>196800,00%</b>
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	<b>19.421</b>	<b>27.122</b>	<b>-28,39%</b>
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>225.025</b>	<b>165.025</b>	<b>36,36%</b>
<b>CAPITAL SUSCRITO</b>	<b>3.005</b>	<b>3.005</b>	<b>0,00%</b>
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>			
<b>RESERVAS</b>	<b>363.421</b>	<b>351.316</b>	<b>3,45%</b>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	<b>19.649</b>	<b>19.649</b>	<b>0,00%</b>
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>			
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.683.853</b>	<b>6.037.726</b>	<b>10,70%</b>

(Cifras en miles de euros)

<b>CTA RESULTADOS SIN CONSOLIDAR</b>	<b>Porcentaje</b>		
	<b>sepbre 03</b>	<b>sepbre 02</b>	<b>Variación</b>
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b>	<b>216.177</b>	<b>214.990</b>	<b>0,55%</b>
De los que: De la Cartera fija	20.018	18.614	7,54%
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b>	<b>-78.251</b>	<b>-81.352</b>	<b>-3,81%</b>
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>	<b>3.750</b>	<b>1.969</b>	<b>90,45%</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	684	873	-21,65%
De participaciones	289	496	-41,73%
De participaciones en el grupo	2.777	600	362,83%
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>141.676</b>	<b>135.607</b>	<b>4,48%</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>33.273</b>	<b>28.846</b>	<b>15,35%</b>
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>-4.857</b>	<b>-4.263</b>	<b>13,93%</b>
<b>RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS</b>	<b>4.422</b>	<b>-5.808</b>	<b>-176,14%</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>174.514</b>	<b>154.382</b>	<b>13,04%</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>846</b>	<b>669</b>	<b>26,46%</b>
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>-120.148</b>	<b>-108.265</b>	<b>10,98%</b>
De personal	-88.503	-74.861	18,22%
De los que: Sueldos y salarios	-65.412	-55.919	16,98%
Cargas sociales	-19.745	-17.214	14,70%
De los que: Pensiones	-4.539	-3.352	35,41%
Otros gastos administrativos	-31.645	-33.404	-5,27%
<b>AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO ACT. MAT E INMAT</b>	<b>-8.058</b>	<b>-6.292</b>	<b>28,07%</b>
<b>OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.099</b>	<b>-1.044</b>	<b>5,27%</b>
<b>MARGEN EXPLOTACIÓN</b>	<b>46.055</b>	<b>39.450</b>	<b>16,74%</b>
<b>AMORTIZ. Y PROVIS. INSOLVENCIAS NETO</b>	<b>-21.592</b>	<b>-3.960</b>	<b>445,25%</b>
<b>SANEAMIENTO INMOVLIZ. FINAN. NETO</b>	<b>-309</b>	<b>-1.153</b>	<b>-73,20%</b>
<b>DOTACIÓN AL FONDO RIESGOS BANCARIOS GRALES</b>			
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>5.518</b>	<b>6.891</b>	<b>-19,92%</b>
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>-2.318</b>	<b>-2.541</b>	<b>-8,78%</b>
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>27.354</b>	<b>38.687</b>	<b>-29,29%</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	<b>-7.933</b>	<b>-11.565</b>	<b>-31,41%</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>19.421</b>	<b>27.122</b>	<b>-28,39%</b>

(Cifras en miles de euros)

<b>ACTIVO CONSOLIDADO</b>	<b>Porcentaje</b>		
	<b>sepbre 03</b>	<b>sepbre 02</b>	<b>Variación</b>
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>140.105</b>	<b>107.083</b>	<b>30,84%</b>
Caja	51.818	50.404	2,81%
Banco de España	88.287	56.679	55,77%
Otros Bancos Centrales			
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>366.516</b>	<b>329.234</b>	<b>11,32%</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>154.372</b>	<b>399.111</b>	<b>-61,32%</b>
A la vista	11.263	51.880	-78,29%
Otros créditos	143.109	347.231	-58,79%
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>5.274.557</b>	<b>4.536.167</b>	<b>16,28%</b>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	<b>425.519</b>	<b>351.270</b>	<b>21,14%</b>
De emisión pública	2	2	0,00%
Otros emisores	425.517	351.268	21,14%
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE</b>	<b>67.818</b>	<b>55.001</b>	<b>23,30%</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>23.092</b>	<b>17.117</b>	<b>34,91%</b>
En Entidades de crédito			
Otras	23.092	17.117	34,91%
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	<b>2.182</b>	<b>2.070</b>	<b>5,41%</b>
En Entidades de crédito			
Otras	2.182	2.070	5,41%
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	<b>1.663</b>	<b>3.727</b>	<b>-55,38%</b>
Gastos de constitución y de 1er establecimiento	29	35	-17,14%
Otros gastos amortizables	1.634	3.692	-55,74%
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>538</b>	<b>770</b>	<b>-30,13%</b>
Por integración global y proporcional			
Por puesta en equivalencia	538	770	-30,13%
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>148.577</b>	<b>157.183</b>	<b>-5,48%</b>
Terrenos y edificios de uso propio	91.867	92.238	-0,40%
Otros inmuebles	25.616	32.735	-21,75%
Mobiliario, instalaciones y otros	31.094	32.210	-3,46%
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>70.260</b>	<b>55.899</b>	<b>25,69%</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>38.053</b>	<b>33.249</b>	<b>14,45%</b>
<b>PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	<b>7.194</b>	<b>3.972</b>	<b>81,12%</b>
Por integración global y proporcional	1.551	547	183,55%
Por puesta en equivalencia	5.643	3.220	75,25%
Por diferencias de conversión		205	-100,00%
<b>PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.720.446</b>	<b>6.051.853</b>	<b>11,05%</b>

(Cifras en miles de euros)

<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1.042.839</b>	<b>942.264</b>	<b>10,67%</b>
Pasivos contingentes	280.802	230.705	21,71%
Compromisos	762.037	711.559	7,09%

(Cifras en miles de euros)

<b>PASIVO CONSOLIDADO</b>			<b>Porcentaje</b>
	<b>sepbre 03</b>	<b>sepbre 02</b>	<b>Variación</b>
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>	<b>560.957</b>	<b>638.719</b>	<b>-12,17%</b>
a la vista	7.182	524	1270,61%
A plazo o con preaviso	553.775	638.195	-13,23%
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	<b>4.789.027</b>	<b>4.196.663</b>	<b>14,12%</b>
Depósitos de ahorro	4.594.739	4.078.366	12,66%
A la vista	2.662.590	2.353.661	13,13%
A plazo	1.932.149	1.724.705	12,03%
Otros débitos	194.288	118.297	64,24%
A la vista	11.073	24.431	-54,68%
A plazo	183.215	93.866	95,19%
<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	<b>494.902</b>	<b>446.302</b>	<b>10,89%</b>
Bonos y obligaciones en circulación	345.102	345.102	0,00%
Pagarés y otros valores	149.800	101.200	48,02%
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>99.263</b>	<b>93.316</b>	<b>6,37%</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>73.523</b>	<b>59.520</b>	<b>23,53%</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	<b>41.894</b>	<b>37.410</b>	<b>11,99%</b>
Fondo de pensionistas	30.915	29.992	3,08%
Provisión para impuestos	0	0	
Otras provisiones	10.979	7.418	48,00%
<b>FONDOS PARA RIESGOS GENERALES</b>	<b>9.845</b>	<b>5</b>	<b>196800,00%</b>
<b>DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>2.779</b>	<b>861</b>	<b>222,76%</b>
Por integración global y proporcional	431	431	0,00%
Por puesta en equivalencia	2.348	430	446,05%
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>22.787</b>	<b>31.359</b>	<b>-27,34%</b>
Del grupo	20.141	26.318	-23,47%
De minoritarios	2.646	5.041	-47,51%
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>105.025</b>	<b>45.025</b>	<b>133,26%</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>120.265</b>	<b>120.196</b>	<b>0,06%</b>
<b>CAPITAL SUSCRITO</b>	<b>3.005</b>	<b>3.005</b>	<b>0,00%</b>
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>RESERVAS</b>	<b>367.225</b>	<b>351.717</b>	<b>4,41%</b>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	<b>19.649</b>	<b>19.649</b>	<b>0,00%</b>
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	<b>10.300</b>	<b>8.106</b>	<b>27,07%</b>
Por integración global y proporcional	3.152	3.031	3,99%
Por puesta en equivalencia	7.148	5.075	40,85%
Por diferencias de conversión			
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>			<b>0,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.720.446</b>	<b>6.051.853</b>	<b>11,05%</b>

(Cifras en miles de euros)

<b>CTA RESULTADOS CONSOLIDADA</b>	<b>Porcentaje</b>		
	sepbre 03	sepbre 02	Variación
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b>	<b>226.969</b>	<b>222.554</b>	<b>1,98%</b>
De los que: De la Cartera fija	20.217	19.066	6,04%
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b>	<b>-75.657</b>	<b>-77.145</b>	<b>-1,93%</b>
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>	<b>1.165</b>	<b>3.142</b>	<b>-62,92%</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	690	926	-25,49%
De participaciones	475	2.216	-78,56%
De participaciones en el grupo			
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>152.477</b>	<b>148.551</b>	<b>2,64%</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>34.146</b>	<b>29.261</b>	<b>16,69%</b>
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>-5.051</b>	<b>-4.431</b>	<b>13,99%</b>
<b>RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS</b>	<b>4.438</b>	<b>-7.008</b>	<b>-163,33%</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>186.010</b>	<b>166.373</b>	<b>11,80%</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>846</b>	<b>669</b>	<b>26,46%</b>
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>-126.994</b>	<b>-112.467</b>	<b>12,92%</b>
De personal	-90.591	-76.233	18,83%
De los que: Sueldos y salarios	-67.020	-56.979	17,62%
Cargas sociales	-20.212	-17.521	15,36%
De los que: Pensiones	-4.539	-3.352	35,41%
Otros gastos administrativos	-36.403	-36.234	0,47%
<b>AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO ACT. MAT E INMAT</b>	<b>-8.120</b>	<b>-6.325</b>	<b>28,38%</b>
<b>OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.103</b>	<b>-1.086</b>	<b>1,57%</b>
<b>MARGEN EXPLOTACIÓN</b>	<b>50.639</b>	<b>47.164</b>	<b>7,37%</b>
<b>RDOS NETOS GENERADOS POR SDES PUESTAS EN EQUIV.</b>	<b>-509</b>	<b>-3.753</b>	<b>-86,44%</b>
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.942	1.393	39,41%
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-1.976	-2.930	-32,56%
Correcciones de valor por cobro de dividendos	-475	-2.216	-78,56%
<b>AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>-2.410</b>	<b>-221</b>	<b>990,50%</b>
<b>BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO</b>	<b>1.791</b>	<b>1.836</b>	<b>-2,45%</b>
Beneficios por enajenación de participaciones en sociedades consolidadas por integración global y proporcional			
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	1.791	1.836	-2,45%
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo			
Reversión de diferencias negativas de consolidación			
<b>QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO</b>			<b>0,00%</b>
Pérdidas por enajenación de participaciones en sociedades consolidadas por integración global y proporcional			
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia			
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo			
<b>AMORTIZ. Y PROVIS. INSOLVENCIAS NETO</b>	<b>-23.663</b>	<b>-5.338</b>	<b>343,29%</b>
<b>SANEAMIENTO INMOVLIZ. FINAN. NETO</b>			
<b>DOTACIÓN AL FONDO RIESGOS BANCARIOS GRALES</b>			
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>10.371</b>	<b>7.208</b>	<b>43,88%</b>
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>-3.447</b>	<b>-2.707</b>	<b>27,34%</b>
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>32.772</b>	<b>44.189</b>	<b>-25,84%</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	<b>-9.985</b>	<b>-12.830</b>	<b>-22,17%</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>22.787</b>	<b>31.359</b>	<b>-27,34%</b>
<b>Resultado atribuido a la minoría</b>	<b>2.646</b>	<b>5.041</b>	<b>0</b>
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>20.141</b>	<b>26.318</b>	<b>-23,5%</b>

(Cifras en miles de euros)

## VII.1.2 Tendencias más recientes en relación con los negocios de la Entidad.

El tercer trimestre del 2003 ha cerrado el balance con una cifra total (datos individuales) de 6.683.853 miles de euros, obteniendo un crecimiento anual de 568.677 miles, 9,30%.

Créditos sobre clientes ascienden a 4.882.280 miles de euros con un incremento de 557.951 miles, 12,90%. Los débitos a clientes ascienden a 5.090.656 miles de euros con crecimiento de 576.053 miles, 12,76%.

Con fecha 11 de marzo se ha emitido 'Cédula Hipotecaria Única Marzo 2003' nominativa a la Sociedad Ahorro Corporación con destino a un Fondo de Titulización de Activos, por importe de 180 millones de euros.

Los activos dudosos presentan un saldo de 37.436 miles de euros, presentando una variación anual de 4.127 miles. La tasa de morosidad se sitúa en el 0,75% y la cobertura global es del 229,98%.

El resultado neto generado en este periodo ha ascendido a 19.421 miles de euros, 7.701 miles inferior al obtenido en el mismo periodo de 2002, como consecuencia de las provisiones para insolvencias realizadas por importe de 21.592 miles de euros frente a 3.960 miles de euros en el ejercicio anterior. Esta diferencia es debida a que en el ejercicio 2002 el total de aportaciones al Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias por importe de 22.686 miles de euros fueron realizadas en parte, 11.970 miles de euros, con cargo a un fondo específico creado en el ejercicio 2001, y el resto con cargo a resultados del 2002. No obstante, todos los Márgenes presentan crecimiento respecto del pasado ejercicio destacando el margen de Explotación que crece 6.605 miles de euros, el 16,74%.

Respecto a los objetivos marcados por la Entidad al 30 de septiembre, la inversión crediticia presenta un grado de cumplimiento del 109% y los recursos captados del 97%.

Los resultados antes de impuesto y neto presentan grados de cumplimiento del 83% y 87%, respectivamente.

Reflejamos a continuación los ratios de los márgenes sobre los activos totales previstos y obtenidos a septiembre 2003.

<b>% sobre ATM</b>	<b>Previstos 2003</b>	<b>Septiembre 2003</b>
Margen financiero	3,06%	2,95%
Margen ordinario	3,68%	3,63%
Margen explotación	1,07%	0,96%
Resultados antes impto	0,67%	0,57%
Resultado neto	0,46%	0,40%

ATM = activos totales medios	6.522.522	6.401.533
------------------------------	-----------	-----------

## VII.2 PERSPECTIVAS

### VII.2.1 Perspectivas de la Entidad

El aspecto más relevante con respecto al futuro de la Entidad es la puesta en marcha del nuevo proyecto de fusión con el Monte de Piedad de Huelva y Sevilla.

Dicho proyecto tuvo su inicio el pasado año en el que los Consejos de Administración de Caja San Fernando y de El Monte conocieron, el Protocolo de Bases para la Fusión elaborado por los presidentes Alfredo Pérez Cano y José María Bueno Lidón, y han aprobado la elaboración conjunta de un Proyecto de Fusión.

El documento presentando a ambos Consejos reflejaba las bases sobre la que se sustentaría la Caja fusionada a modo de declaración de intenciones, y hace referencia a la complementariedad, la convergencia y el fácil acoplamiento de los sistemas de información y las redes comerciales de las dos entidades. Asimismo, destaca como idea central de la unión la mejor consecución de los fines de interés públicos de ambas cajas, y la mayor capacidad para participar en los grandes proyectos de interés acometidos en la Comunidad Autónoma Andaluza.

En el proyecto se abordaba la creación de una Comisión Coordinadora del Proyecto de Fusión que sería la responsable de la planificación del proceso. Esta Comisión Coordinadora creó 11 Comisiones Técnicas, compuestas por especialistas de todos los ámbitos laborales y departamentos de las dos cajas de ahorros, que a lo largo del año 2002 y principios del año actual han elaborado distintos documentos que recogen las líneas básicas de actuación. El pasado 9 de Mayo de 2003 se presentaron a los Consejos de Administración de ambas entidades las conclusiones de los trabajos realizados, así como la denominación comercial propuesta para la futura entidad que será GUADALCAJA.

Por otra parte, en la marcha del citado proceso, ha tenido una especial incidencia la promulgación el pasado 22 de noviembre de la Ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, donde entre otros aspectos, se da una nueva regulación a la composición de los Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros, Asamblea General, Consejeros Generales, Consejo de Administración y Comisión de Control, estableciéndose un plazo de seis meses para la adaptación de los Estatutos de las Cajas de Ahorros a la citada Ley.

La Asamblea General celebrada el 18 de junio 2003 aprobó unos nuevos Estatutos y Reglamento del Procedimiento Regulador del Sistema de designación de Órganos de Gobierno adaptados a la Ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y a la Ley 10/2002 del Parlamento de Andalucía, así como el Código de Conducta y Responsabilidad Social de la Entidad, de acuerdo con la normativa de dicha Ley.

A partir de ahora, se abre un proceso que presentará los siguientes acontecimientos :

- Aprobación de los Estatutos por parte de la Junta de Andalucía.
- Renovación y constitución de los Órganos Rectores, de acuerdo con los citados Estatutos.
- Acuerdo del Proyecto de Fusión por los nuevos Órganos.
- Autorización de la Junta de Andalucía a dicho Proyecto de Fusión.

Por otra parte, en el segundo semestre, dada la estacionalidad propia del mismo en el territorio de nuestra actuación, se esperan conseguir los objetivos previstos tanto en créditos como en depósitos a clientes.

Igualmente, con la evolución esperada de los mercados financieros y los tipos de interés estimamos que se alcanzarán los Resultados antes de impuestos y Neto previstos de 42.061 y 29.864 miles de euros, respectivamente.

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

La política de la Entidad es obtener un nivel de resultados que le permita su capitalización, a fin de mantener holgadamente los coeficientes de garantía y solvencia frente a terceros, al tiempo que satisfacer su función primordial de dotar fondos para la Obra Social, de acuerdo con la normativa vigente.

Las grandes líneas de actuación para el presente ejercicio se establecen en:

- Mantenimiento del nivel de Recursos Propios en el 12%, a través de la distribución de beneficios y emisiones subordinadas en el mercado institucional.
- Contención de los gastos de personal y administrativos, a fin de disminuir al 65% el ratio de eficiencia, mediante la racionalización de procedimientos administrativos y la gestión de los recursos de manera más eficaz, así como en la moderación de los gastos y la mejora del margen financiero y ordinario como consecuencia del mayor incremento de la inversión.
- Implantación de procedimientos de gestión y administración que permita el conocimiento de una cultura y estilo de gestión moderno, avanzado y transparente al servicio de los clientes.
- Control sobre la evolución de los tipos de interés y su efecto sobre el margen financiero

Dentro de la política de inversiones, las líneas de actuación implementadas para este ejercicio son de: incremento de la oferta de productos; especialización en las relaciones con PYMES y personas físicas e implantación de un modelo de 'Control global de riesgo'.

En cuanto a las líneas de actuación hacia activos dudosos son: estudio sistemático de la morosidad por productos y sectores; seguimiento y control periódico de acreditados con riesgo superior a 1 millón de euros; perfeccionamiento de los procedimientos de control de cobros de expedientes; y potenciar el nivel de cobertura hasta el 250% de los riesgos dudosos.

Objetivo básico para Caja San Fernando es el cumplimiento riguroso de la normativa que le es aplicable como Entidad Financiera y específica como Caja de Ahorros. Se añade a ello, la política de prudencia que en todo momento se aplica en lo relacionado con las dotaciones, saneamientos y amortizaciones, utilizando los coeficientes máximos permitidos por las normativas.

En cuanto a la política de financiación, las líneas de actuación están dirigidas a: mejorar cuotas de mercado en el ámbito tradicional de clientes y actuar en el mercado corporativo con emisiones de obligaciones y otros títulos-valores. Para su desarrollo, existe acuerdo de la Asamblea General de 11 de mayo del 2002, autorizando al Consejo de Administración para la emisión en Activos Financieros hasta el máximo permitido por la legislación vigente.

Como responsable del presente folleto informativo:

D. JUAN SALIDO FREYRE. Director Área de Inversiones Centralizadas

## **ANEXO I**

### **CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES Y CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 2002 E INFORMES DE AUDITORÍA**

## **ANEXO II**

### **RELACIÓN DETALLADA DE OFICINAS**

## **ANEXO III**

### **ACUERDOS SOCIALES Y REGLAMENTO DEL SINDICATO DE OBLIGACIONISTAS**

## **ANEXO IV**

### **AUTORIZACIÓN JUNTA DE ANDALUCÍA**