



Informe Anual 2002



Índice

Carta del Presidente	3
Informe de Gestión	5
Grupo Fibanc	
Entorno económico	
Principales actividades desarrolladas	
Información financiera	
Recursos propios y acciones propias	
Investigación y desarrollo	
Hechos posteriores	
Magnitudes del Grupo	12
Patrimonio Administrado	
Distribución del Patrimonio Administrado	
Reparto del Margen Bruto Operativo	
Organigrama del Grupo Bancario Mediolanum	15
Organigrama del Grupo Fibanc	16
Consejo de Administración	17
Cuadro Directivo	18
Estados Contables y Memoria	19
Informe de los Auditores	55

Carta del Presidente

Estimados accionistas:

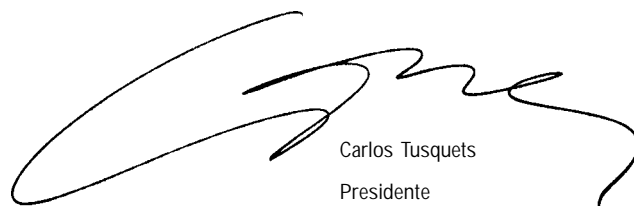
Es evidente que, a lo largo de este ejercicio, ni el entorno económico internacional ni la situación de los mercados financieros nos han ayudado en el difícil y costoso proceso de implantar nuestro nuevo modelo de banca personal.

Pero, a pesar de las dificultades, creo que tenemos que sentirnos orgullosos de lo que hemos logrado. Hemos finalizado el grueso de nuestras inversiones, tanto personales como materiales, y hemos desarrollado un sistema bancario multicanal único en España. Al mismo tiempo hemos formado y desarrollado el embrión de lo que ha de ser nuestra red de consultores financieros globales, un embrión que hoy integran más de 400 profesionales.

Todo este esfuerzo se ha llevado a cabo sin tener que recurrir a nuevas aportaciones por parte de los socios del grupo, tan solo con nuestros recursos, tanto los que hemos generado a lo largo del año como los que ya estaban en nuestro haber. Además, hemos alcanzado dos hitos, difíciles en esta coyuntura. El primero ha sido aumentar nuestra base de clientes, logrando una captación neta positiva, y el segundo, cerrar el ejercicio, como siempre en la historia de Fibanc, con resultados positivos. Modestos quizás, pero positivos.

También quisiera resaltar que nuestro posicionamiento en el mercado español, gracias al nuevo modelo de banca personal multicanal, centrado en el Consultor Financiero Global, no ha ido en detrimento de la imagen que ya teníamos, la de un banco altamente reconocido en el sector por su especialización en una innovadora forma de hacer banca privada.

Estoy convencido de que hemos puesto los cimientos para construir una entidad financiera capaz de dar respuesta al ahorrador y a las familias, con independencia de su nivel económico. Un banco preocupado e implicado, no tanto en obtener un beneficio inmediato, como en alcanzar una relación duradera con nuestros clientes, a los que esperamos acompañar a lo largo de toda su vida.



Carlos Tusquets
Presidente

Informe de --- Gestión

Grupo Fibanc

Fibanc Inversiones, S.A., es la sociedad dominante del Grupo Fibanc, que está compuesto por diversas entidades financieras encabezadas por el Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC), en adelante el Banco, que es la principal sociedad operativa del Grupo. A su vez, Fibanc Inversiones, S.A. pertenece al Grupo Bancario Mediolanum.

El Banco fue autorizado por el Ministerio de Economía y Hacienda con fecha 28 de diciembre de 1988 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 186. Con fecha 13 de febrero de 1989, se constituyó como Sociedad Anónima en España por tiempo indefinido.

Las principales actividades que realizan las sociedades que integran el Grupo Fibanc se enmarcan en las áreas financieras de gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva y patrimonios, intermediación y custodia de valores, crediticia y otras.

A mediados del ejercicio 2000, la sociedad italiana Banca Mediolanum S.p.A., controlada por Mediolanum S.p.A., tomó una participación significativa en el capital social del Grupo Fibanc. Con su incorporación, Mediolanum apostó por evolucionar desde un modelo de banca de inversión, que marcó la época anterior del Grupo Fibanc, hacia un modelo multicanal centrado en la figura del consultor global personal y sustentado por una importante red de ventas, la potenciación del marketing de servicios, el asesoramiento especializado y una fuerte penetración en el sector de productos vida, es decir, hacia un modelo avalado por 20 años de éxito en Italia.

Dentro de esta evolución, se enmarca la reorganización de la estructura societaria del Grupo Fibanc que ha tenido un hito significativo con la cesión global de activos y pasivos por parte de la agencia de valores Andino, AVB, S.A., Unipersonal al Banco. La fecha a partir de la cual las operaciones de Andino, AVB, S.A., Unipersonal, se consideran a efectos contables realizadas por el Banco es la del 1 de enero de 2002, registrándose la escritura de cesión el 1 de marzo de 2002.

Entorno económico

Durante el ejercicio 2002 hemos asistido a la desaceleración de las principales economías mundiales, iniciada con el «pinchazo» de los mercados tecnológicos del 2000 y continuada por los escándalos financieros y por el empeoramiento de los desequilibrios macroeconómicos. Los mercados bursátiles no han sido ajenos a esta situación y han prolongado su tendencia bajista, iniciada hace tres años, con una aceleración de la caída en el ejercicio 2002.

En la primera mitad del año 2002 los mercados estuvieron dominados por la desconfianza de los agentes y por un proceso de ajuste de costes en las empresas. En la segunda parte del año, cuando parecía que se reestablecía la tranquilidad en los mercados, resurgió, con fuerza, la amenaza de la guerra que está dominando la economía real y financiera y acrecentando las incertidumbres.

En este contexto económico-financiero tan complejo y con la progresiva caída de los tipos de interés, los márgenes de intermediación y básico de las entidades de crédito, se han visto seriamente reducidos, teniendo que utilizar, en gran medida, las plusvalías latentes existentes para compensar los resultados operativos.

Principales actividades desarrolladas

La apuesta decidida en la implantación del modelo Mediolanum, nos ha llevado a realizar, en el ejercicio 2002, un importante esfuerzo en todas las áreas de la Entidad. Ha sido especialmente destacado el crecimiento de la red de ventas, que ha supuesto captar nuevos profesionales, formarlos, tanto en los productos como en la cultura de la entidad, y dotarlos de los medios técnicos y de la estructura organizativa adecuada a su labor, de manera que puedan desarrollar al máximo su potencial.

Estos profesionales, cuyo principal exponente es la figura del *Consultor Global*, asesoran a nuestra clientela de forma personalizada, proporcionando así un alto valor añadido al servicio de asesoramiento financiero.

La captación de estos profesionales durante el ejercicio 2002 ha sido intensa, al tiempo que se ha consolidado la red tradicional de agentes-representantes del Banco y se ha puesto en marcha la red de consultores asociados. Con todo ello, nuestra red de ventas alcanza la cifra de 402 profesionales, sin incluir nuestra red de promotores.

Nuestro compromiso con la calidad en el asesoramiento financiero, ha llevado al Grupo Fibanc a participar de forma activa en el nacimiento, crecimiento y desarrollo en España de la *European Financial Planning Association* (EFPA), la asociación europea de asesores financieros y patrimoniales. Prueba de ello es que Carlos Tusquets, es presidente de EFPA-España.

Adicionalmente, hemos colaborado en un *Master* acreditativo de la formación preparatoria de los exámenes para la obtención del certificado de *European Financial Advisor* que otorga EFPA. Parte de nuestros profesionales ya disponen de dicha certificación.

Además de las personas, un elemento importante del proyecto es la Multicanalidad, acompañada de las mejoras necesarias en los ámbitos organizativo y tecnológico. El Grupo Fibanc dedicó al proyecto cerca de 7 millones de euros. El resultado, ha merecido la pena, ya que, ahora, nuestros clientes disponen de todos los servicios, las 24 horas del día, los 7 días de la semana.

La plataforma tecnológica permite disponer de la misma información en los distintos canales, a través del «Call Center», del teletexto de TVE, de Internet y también a través de los consultores globales que disponen de equipos informáticos conectados a la base de datos central y de las oficinas tradicionales.

Otro pilar básico del modelo, es la mejora de la gama de productos, entre los que destacan los de pensiones, seguros y los relacionados con la gestión de carteras:

- *Europension Plan*, un plan de pensiones que ofrece la posibilidad de gestionar, hasta la jubilación, las inversiones a través del servicio dinámico o de forma libre, si así se prefiere.
- *Valor Plus*, un producto que permite la inversión a medio y largo plazo en los principales índices bursátiles mundiales, con capital garantizado y con las ventajas fiscales que ofrecen los seguros de vida.

Principales actividades desarrolladas

- *Plan de Acumulación de Capital (PAC)*, un sistema de inversión mediante aportaciones periódicas que permite aprovechar la volatilidad de los mercados y tomar posiciones ante la recuperación de los mercados. Este sistema se ha aplicado a los productos *Top Managers* y *Life Funds*.

Asimismo, destaca el crecimiento experimentado de nuestra clientela, que se incrementó un 4,24%, hasta un total de 73.506; y del número de cuentas corrientes y depósitos, que aumentó un 9,7%, hasta los 75.968. Otro acontecimiento relevante del ejercicio 2002 fue el lanzamiento de la tarjeta de débito.

En cuanto a los servicios de Banca Privada y Corporativa, se han seguido aportando soluciones exclusivas a nuestros clientes de este segmento, mediante la constitución de nuevas SIMCAVs (con lo que alcanzamos las 48 a finales de 2002), en asesoramiento bursátil, colocación de acciones en ampliaciones de capital y OPVs y en inversiones alternativas.

En este último apartado destaca la posibilidad que FIBANC ofrece a sus clientes de Banca Privada e Institucional para invertir en un sector de futuro como es el de las energías renovables a través de Fibanc Energías Renovables, S.A. (FERSA). El proyecto cuenta con gran respaldo entre los inversores, lo que le ha permitido alcanzar un nivel de recursos propios de 14,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2002, un 66% más que el ejercicio anterior.

Por otra parte, cabe resaltar la favorable reforma fiscal y legislativa de finales del ejercicio 2002, en relación a los Fondos de Inversión y SICAVs que, entre otros aspectos, eliminó el «peaje fiscal» en los traspasos entre estos instrumentos de inversión, así como, la simplificación de los trámites en la constitución y fusión de los mismos.

De este modo, estos productos ganan en atractivo por lo que esperamos una evolución positiva de los patrimonios, naturalmente, cuando los mercados lo permitan.

Los fondos gestionados por el Grupo también han sido un motivo de satisfacción para FIBANC ya que el 62,5% de ellos se situaron entre el primer y el segundo cuartil a finales del ejercicio.

Destacaron especialmente FIBANC INTERNACIONAL RF, FIM, que obtuvo el tercer puesto del premio Expansión – Standard & Poor's a los mejores Fondos de Inversión en la categoría de Renta Fija Corto Plazo Global a 3 años, y FIBANC LATINOAMÉRICA RV, FIM que a finales de año mantenía la segunda posición del ranking de su categoría.

Todas las actividades mencionadas anteriormente y otras, han ido acompañadas de una mejora de la *Gestión del Riesgo* basada en el refuerzo del departamento de Control de Riesgos y en el establecimiento de mecanismos de control que permitan ajustar las diferentes operativas de nuestras áreas de negocio a las políticas establecidas por la Dirección en esta materia. Políticas y programas que presentan especial incidencia en las áreas de control de los riesgos del *Mercado de Valores* y del funcionamiento de la *Red de Ventas*.

Información financiera

Balance

La evolución del activo total durante el ejercicio 2002 ha mantenido una gran estabilidad con respecto al ejercicio precedente, siendo su aumento del 0,14%.

Destacan los epígrafes de «Entidades de crédito» e «Inversión crediticia», cuyo aumento ha sido del 11,7 % y 22,57%, respectivamente, en detrimento de una menor inversión en las carteras de «Deudas del Estado», «Obligaciones y otros valores de renta fija» y «Acciones y otros títulos de renta variable».

Los «Recursos de clientes en balance» han aumentado un 2,65% como consecuencia de los aumentos en la «Cesión temporal de activos» y en las «Imposiciones a plazo», y en detrimento de las «Cuentas corrientes y de ahorro». Adicionalmente, los «Recursos gestionados fuera de balance» se han reducido en un 9%, en correspondencia directa con la evolución de los mercados financieros.

Márgenes y resultado atribuido

Los «márgenes de intermediación» y «básico» se han reducido el 9,09% y 16,79%, respectivamente, en relación directa con la caída de tipos de interés y de las comisiones por los servicios de valores y gestión de fondos. Sin embargo, el «Margen ordinario» ha aumentado por los resultados de operaciones financieras.

En cuanto al «Margen de explotación» se ha reducido un 17,72% por el aumento de los gastos de personal, administrativos y amortizaciones, relacionados, en gran parte, con la implantación del nuevo modelo de banca multicanal.

Finalmente, el «Resultado atribuido al Grupo» del ejercicio 2002, cuyo importe asciende a 290 miles de euros, ha aumentado el 20,83% respecto del ejercicio precedente.

Recursos propios y acciones propias

El mantenimiento de un nivel de recursos propios adecuado a los riesgos asumidos constituye una de los principales objetivos establecidos por la Dirección del Grupo Fibanc. En este sentido, cabe resaltar que, a pesar de las dificultades del entorno económico general y en particular del financiero, a finales del ejercicio 2002 manteníamos unos recursos propios computables de 28.495 miles de euros, lo que supone un excedente de 3.702 miles de euros respecto de los requerimientos mínimos establecidos en la normativa del Banco de España. Esto representa un coeficiente de recursos propios del 10,68%, por encima del 8% requerido para las entidades de crédito como coeficiente de solvencia.

Hechos relevantes

Esto ha sido posible gracias al fortalecimiento del control interno, sobre todo en las áreas de riesgo más sensibles, y a la venta de activos no estratégicos.

En cuanto a los negocios sobre acciones propias, debemos mencionar que durante el ejercicio 2002 no ha habido negociación con las acciones propias, ni existen, por lo tanto acciones propias en cartera a la fecha de este Informe de gestión.

Investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2002, se han desarrollado diversos proyectos para la mejora e implantación de aplicaciones informáticas en las distintas áreas de actividad. Destacan las relacionadas con el control y seguimiento de los riesgos crediticios, la gestión y administración de carteras y la Multicanalidad, que nos permite ser plenamente operativos en cualquier punto de la geografía sin necesidad de disponer de una gran red de oficinas bancarias propia.

También cabe mencionar los desarrollos para la implantación de la *Plataforma Autorizadora de Fibanc*, en relación con los medios de pago mediante tarjetas de crédito y débito.

Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2002, no se han producido acontecimientos relevantes que no se encuentren debidamente informados en las cuentas anuales del ejercicio 2002.

Magnitudes del
Grupo Fibanc

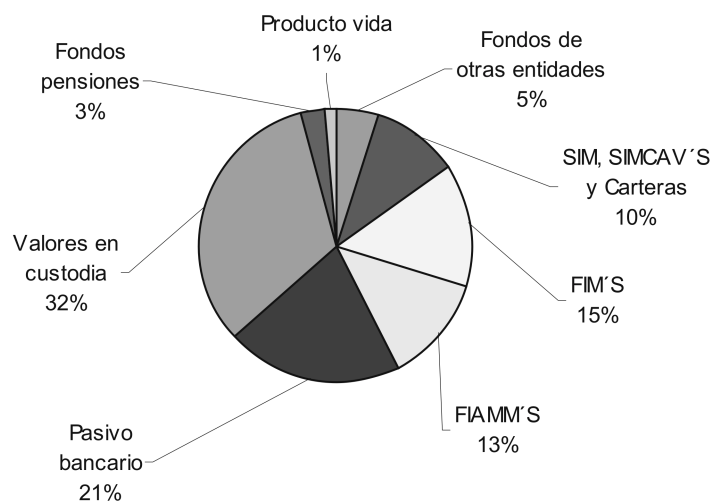
Magnitudes del Grupo

Magnitudes a 31/12/2002

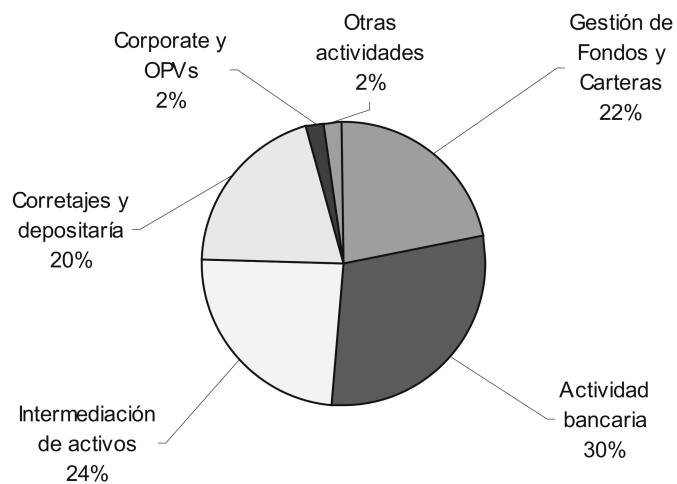
Patrimonio Administrado a 31/12/02:

1.788 millones de euros

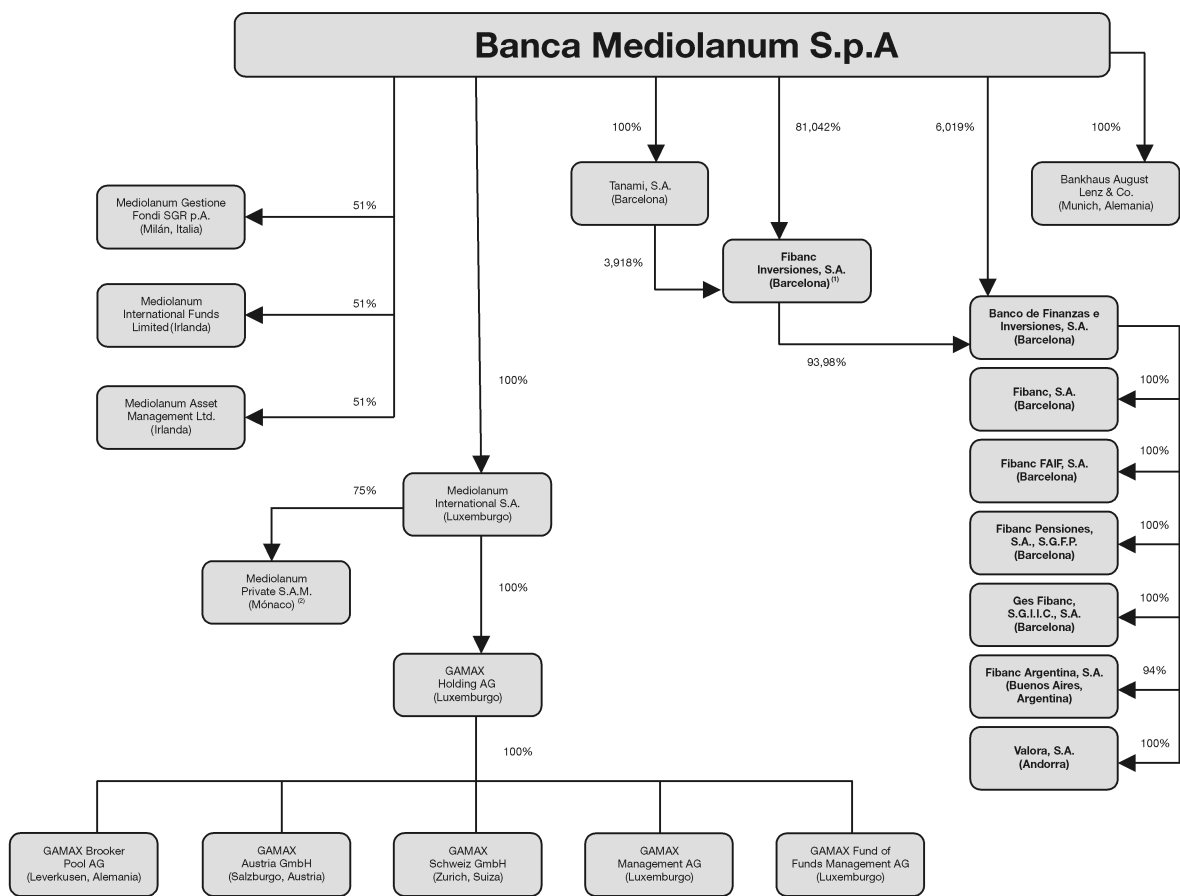
Distribución del Patrimonio Administrado



Reparto del Margen Bruto Operativo

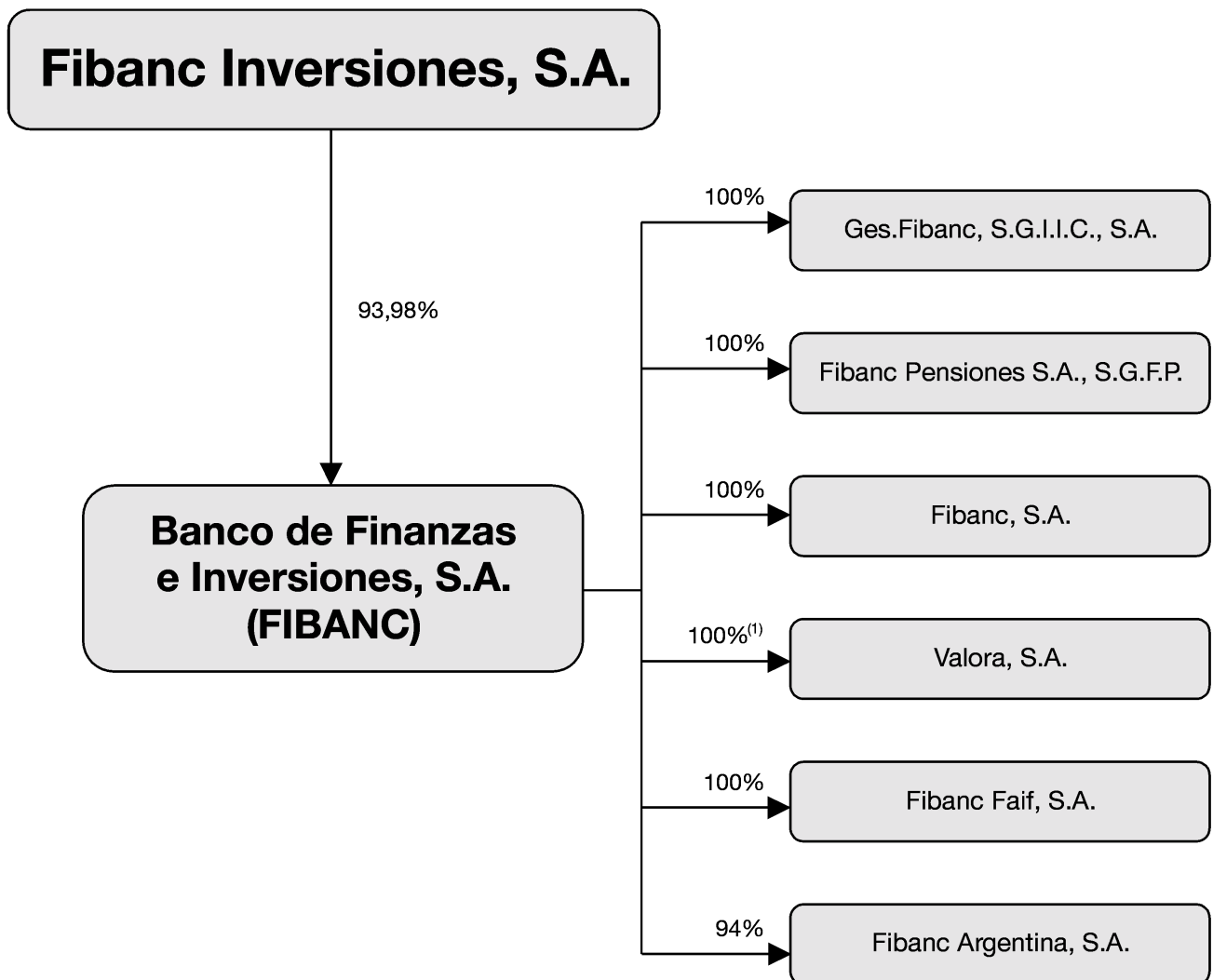


Organigrama del Grupo Bancario Mediolanum



(1) El remanente del capital está en manos de terceros
 (2) El remanente del capital está en manos de la Compañía Monaguesca de Banca

Organigrama del Grupo Fibanc



(1) Corresponde a la participación de control a través de las acciones en cartera, los derechos de usufructo y la opción de compra sobre la nuda propiedad de acciones.

Consejo de Administración

De Fibanc Inversiones, S. A.

Presidente Consejero-Delegado

CARLOS TUSQUETS

Consejero-Delegado/Director General

GIANLUCA BOSISIO

Vocales

FERNANDO CASADO

ENNIO DORIS

GIUSEPPE LALLI

EDOARDO LOMBARDI

GIOVANNI PIROVANO

PABLO SALVADOR

Secretario no consejero

MARIA LUISA GARRIDO

Cuadro Directivo

Comisión Delegada	CARLOS TUSQUETS GIANLUCA BOSISIO
Grupo Fibanc Director General	GIANLUCA BOSISIO
Banco Director General	JOAN FUSTER
Comercial Director General	GIOVANNI MARCHETTA
Tesorería e Intermediación Director	LUIS PUJOL
Gestora Director	MARIO RAPPANELLO
Banca Corporativa y Banca Privada Director	JORDI JOFRE
Planificación y Control Director	ENRICO MELLONI
Recursos Humanos y Secretaría General Director	JOSÉ ROMO
Organización Director	IGOR GARZESI

Grupo Fibanc
Estados contables
Memoria e
Informe de los
Auditores

Grupo Fibanc

Estados Contables

FIBANC INVERSIONES, S. A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES, GRUPO FIBANC (CONSOLIDADO)

▶ Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2002 y 2001

ACTIVO

		(Cifras expresadas en miles de euros)	
	Notas	2002	2001
Caja y depósitos en bancos centrales	5		
Caja		2.267	1.607
Banco de España		8.888	8.700
		<u>11.155</u>	<u>10.307</u>
Deudas del Estado	6	14.310	38.832
Entidades de crédito	7		
A la vista		39.665	16.564
Otros créditos		178.160	178.443
		<u>217.825</u>	<u>195.007</u>
Créditos sobre clientes	8	198.986	162.344
Obligaciones y otros valores de renta fija	9		
De emisión pública		9.933	25.429
Otros emisores		101.307	108.309
		<u>111.240</u>	<u>133.738</u>
Acciones y otros títulos de renta variable	10	6.028	10.840
Participaciones	11		
Otras participaciones		7	43
		<u>7</u>	<u>43</u>
Activos inmateriales	12		
Gastos de constitución y de primer establecimiento		100	132
Otros gastos amortizables		2.884	1.223
		<u>2.984</u>	<u>1.355</u>
Fondo de comercio de consolidación	13		
Por integración global		46	4.714
		<u>46</u>	<u>4.714</u>
Activos materiales	14		
Terrenos y edificios de uso propio		7.112	7.326
Mobiliario, instalaciones y otros		6.239	7.577
		<u>13.351</u>	<u>14.903</u>
Otros activos	15	34.549	33.581
Cuentas de periodificación	16	4.364	8.468
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	21	214	46
Total Activo		<u>615.059</u>	<u>614.178</u>
Cuentas de orden	23	<u>76.517</u>	<u>84.192</u>

Las notas 1 a 25 de la Memoria y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002.

PASIVO	Notas	2002	2001
Entidades de crédito	7		
A la vista		1.530	568
A plazo		<u>-</u>	<u>1.209</u>
		1.530	1.777
Débitos a clientes	17		
Depósitos de ahorro			
A la vista		253.620	291.880
A plazo		<u>141.450</u>	<u>126.822</u>
		<u>395.070</u>	<u>418.702</u>
Otros débitos			
A la vista		-	-
A plazo		<u>155.134</u>	<u>117.313</u>
		<u>155.134</u>	<u>117.313</u>
		550.204	536.015
OTROS PASIVOS	15	15.151	21.477
Cuentas de periodificación	16	5.685	9.695
Provisiones para riesgos y cargas	18		
Fondo de pensionistas		763	662
Otras provisiones		<u>86</u>	<u>489</u>
		849	1.151
Beneficios consolidados del ejercicio:			
Del Grupo		290	240
De minoritarios		<u>38</u>	<u>66</u>
		328	306
Pasivos subordinados		-	-
Intereses minoritarios	19	2.443	2.554
Capital suscrito	20	6.851	6.851
Primas de emisión	21	3.141	3.141
Reservas	21	1.684	2.467
Reservas en sociedades consolidadas	21		
Por integración global		27.179	28.730
Por diferencias de conversión		<u>14</u>	<u>14</u>
		<u>27.193</u>	<u>28.744</u>

Las notas 1 a 25 de la Memoria y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002.

Grupo Fibanc

Estados Contables

FIBANC INVERSIONES, S. A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES, GRUPO FIBANC (CONSOLIDADO)

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

(en miles de euros)

Total Pasivo	615.059	614.178
(Debe) Haber	2002	2001
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	20.922	27.847
De los que: cartera de renta fija	4.904	6.785
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(13.285)	(19.513)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	570	694
De acciones y otros títulos de renta variable	563	647
De participaciones	7	47
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	8.207	9.028
COMISIONES PERCIBIDAS	27.516	31.432
COMISIONES PAGADAS	(12.068)	(12.033)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	8.479	1.846
MARGEN ORDINARIO	32.134	30.273
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	875	683
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(27.160)	(24.673)
De personal	(18.222)	(16.144)
De los que:		
Sueldos y salarios	(14.288)	(13.134)
Cargas sociales	(2.414)	(2.298)
De las que: pensiones	(72)	-
Otros gastos administrativos	(8.938)	(8.529)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(3.476)	(3.247)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(247)	(452)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.126	2.584
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-	(420)
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	-	(40)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	(1.631)	(1.786)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	160	158
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	30	166
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(155)	(33)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	530	629
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	22	(323)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	328	306
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	38	66
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	290	240

Las notas 1 a 25 de la Memoria y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2002.

Memoria ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002

▶ NOTA 1 - NATURALEZA DEL GRUPO

Fibanc Inversiones, S.A., es la sociedad dominante del Grupo Fibanc, que está compuesto por las entidades financieras detalladas en el Anexo I de estas cuentas anuales. El control sobre las participadas se efectúa directa e indirectamente a través del Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC), en adelante el Banco, que es la principal sociedad operativa del Grupo y a ella corresponden, básicamente, las cifras detalladas en esta memoria.

Las principales actividades que realizan las sociedades que integran el Grupo Fibanc se enmarcan en las áreas financieras de gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva y patrimonios, intermediación y custodia de valores, crediticia y otras.

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

El 1 de noviembre de 2001, el Grupo Fibanc inició un proceso de reorganización de su estructura, consistente en la cesión global de activos y pasivos por parte de la agencia de valores Andino, AVB, S.A., Unipersonal al Banco. La fecha a partir de la cual las operaciones de Andino, AVB, S.A., Unipersonal, se consideran a efectos contables realizadas por el Banco es la del 1 de enero de 2002, registrándose la escritura de cesión el 1 de marzo de 2002. En el Anexo II de estas cuentas anuales se presenta la información relativa a dicha cesión.

Adicionalmente, el Grupo está inmerso en la adaptación de sus recursos, tanto técnicos como humanos, al proyecto Multicanalidad de Banca Mediolanum. Este proceso, que será finalizado en 2003, permitirá reducir los costes de forma significativa y será financiado con las plusvalías obtenidas en futuras ventas de activos.

▶ NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN

Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Fibanc, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, han sido preparadas siguiendo los modelos y principios contables establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio del Banco de España y posteriores que la desarrollan, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo Fibanc. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de Fibanc Inversiones, S.A. y de cada una de las sociedades filiales que, junto con Fibanc Inversiones, S.A., componen el Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas, correspondientes al ejercicio 2002 han sido formuladas por el Consejo de Administración el 17 de marzo de 2003 y se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la entidad dominante y por las correspondientes Juntas Generales de las sociedades dependientes consolidadas. No obstante, el Consejo de Administración opina que serán aprobadas sin cambios significativos.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN (CONTINUACIÓN)

Principios de consolidación.- La definición del Grupo Fibanc se ha efectuado de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, por la que se regula la consolidación de las cuentas anuales de las entidades de depósito y financieras e incluye todas las sociedades filiales en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de Fibanc Inversiones, S.A. sea igual o superior al 20% y cuya actividad sea financiera y constituya junto con ésta una unidad de decisión.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España.

Todas las cuentas y transacciones más significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Asimismo, se ha eliminado el valor contable representativo de la participación de la sociedad dominante en el capital de las sociedades dependientes con la parte proporcional de los fondos propios de las mencionadas sociedades dependientes que representa dicha participación en la fecha de primera consolidación.

Las cuentas anuales consolidadas incluyen ciertas reclasificaciones contables necesarias para homogeneizar los criterios de presentación seguidos por las sociedades filiales de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, así como aquellas otras que se han considerado necesarias para una presentación más adecuada.

Las cuentas anuales de las sociedades extranjeras incluidas en la consolidación han sido convertidas a euros aplicando el método de «tipo de cambio de cierre». Los bienes, derechos y obligaciones se convierten a euros aplicando el tipo de cambio del Mercado de Divisas de contado de la fecha de cierre del ejercicio, las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias a los tipos de cambio de la fecha en que se realizaron las operaciones y los fondos propios al tipo de cambio histórico. La diferencia resultante se inscribe, con el signo positivo o negativo que le corresponda, en el epígrafe de «Diferencias de conversión» de los fondos propios del balance consolidado.

Las variaciones del perímetro de consolidación producidas durante el ejercicio 2002 han consistido, exclusivamente, en la cancelación de la participación en la agencia de valores Andino, AVB, S.A., Unipersonal como consecuencia de la cesión global de activos y pasivos al Banco, mencionada en la Nota 1 anterior.

Asimismo, la participación de terceros en el patrimonio del Grupo se presenta en el epígrafe «Intereses minoritarios» del balance de situación consolidado adjunto y en los resultados del ejercicio en el epígrafe «Resultado consolidado del ejercicio–Resultado atribuido a la minoría» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Comparación de la información

A efectos comparativos se incluyen, junto a los importes del ejercicio 2002, las cifras del ejercicio 2001 en el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Asimismo, para facilitar su comparación, el importe correspondiente al 31 de diciembre de 2001 de las Cuentas de orden que se presentan en el balance de situación consolidado es el reflejado en el balance de situación público consolidado del Grupo a dicha fecha.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN (CONTINUACIÓN)

Presentación de cifras

Para un examen más práctico de la información, todas las cifras de estas notas se expresan en miles de euros, salvo indicación expresa.

Determinación del patrimonio

Según se ha indicado anteriormente, las cuentas anuales consolidadas adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo Fibanc a 31 de diciembre de 2002 hay que considerar los siguientes epígrafes del balance de situación consolidado del ejercicio 2002:

	<u>Miles de euros</u>
Capital suscrito (Nota 20)	6.851
Prima de emisión (Nota 21)	3.141
Reservas (Nota 21)	1.684
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 21)	27.193
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 21)	(214)
Beneficio consolidado del ejercicio- Del Grupo	<u>290</u>
Patrimonio neto contable	<u>38.945</u>

▶ NOTA 3 - DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

El Consejo de Administración de Fibanc Inversiones, S.A. propondrá a la Junta General de Accionistas la aprobación de un resultado negativo de 299.874,83 euros y su aplicación a resultados negativos de ejercicios anteriores.

▶ NOTA 4 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Las principales normas y criterios contables aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido los siguientes:

a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del devengo de los mismos. Siguiendo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor, la cual se toma como referencia para el devengo de intereses. Como excepción a la regla general y siguiendo la normativa del Banco de España, los intereses devengados por deudores en mora, litigio o de dudoso cobro no se reconocen como ingreso hasta el momento en que se cobran.

NOTA 4 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS (CONTINUACIÓN)

b) Revalorizaciones por fusiones y fondo de comercio de consolidación

De conformidad con la legislación vigente, se han revalorizado las acciones de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Madrid, S.A. cedidas por Andino, AVB, S.A., Unipersonal (Nota 1), en 307 miles de euros, según se deduce del último valor teórico contable disponible. El mencionado importe, una vez descontados los impuestos diferidos correspondientes, se ha contabilizado como reservas de revalorización, que han sido traspasadas a reservas voluntarias con motivo de su enajenación posterior (Notas 10, 13 y 21).

En conformidad con la Circular 4/91 de Banco de España, el fondo de comercio de consolidación de dicha sociedad, que ascendía a 4.693 miles de euros, se ha amortizado con cargo a reservas por importe de 2.942 miles de euros, a intereses minoritarios por 177 miles de euros y a otros fondos por importe de 575 miles de euros, una vez descontados los impuestos anticipados correspondientes que ascendían a 1.005 miles de euros (Nota 21), y con abono a otros activos por 6 mil euros.

c) Criterios de conversión de cuentas en moneda extranjera

Los saldos de balance en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo de cambio medio del Mercado de Divisas de contado de la fecha de cierre del ejercicio, entendiéndose por cambio medio de contado la media de los tipos comprador y vendedor publicados por el Banco de España.

Las diferencias de cambio que se producen se registran íntegramente, por su importe neto, en el epígrafe «Resultados de operaciones financieras» de las cuentas de pérdidas y ganancias.

El contravalor en euros de las partidas de activo y pasivo, excluidas las cuentas de orden, del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 expresadas en moneda extranjera, asciende a 15.355 y 8.036 miles de euros, respectivamente.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros, que no son de cobertura, se presentan en «Cuentas de orden» convertidas a euros a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha del balance. El beneficio/pérdida neto que resulta de esta valoración se registra, íntegramente y por el neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en los capítulos «Otros activos/Otros pasivos» del balance de situación.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros, que son de cobertura, se presentan en «Cuentas de orden» convertidas a euros a los tipos de cambio de contratación. El premio o descuento surgido entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que ha servido de cobertura, se periodifica a lo largo de la vida del contrato, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, como rectificación del coste o productos por operaciones de cobertura.

d) Activos dudosos

Los créditos sobre clientes, obligaciones y otros valores de renta fija y demás saldos deudores pasan a la situación activa de dudosos, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, cuando su reembolso se considera problemático, ya sea por razón de morosidad o por presentar dudas razonables sobre su recuperación.

NOTA 4 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS (CONTINUACIÓN)

Los activos dudosos se incluyen en el capítulo de «Créditos sobre clientes». Cuando las referidas inversiones corresponden a titulares declarados en quiebra o concurso de acreedores, sufren un deterioro irrecuperable de su solvencia o tienen una antigüedad superior a tres años desde su pase a la situación de dudosos (excepto para aquellas cubiertas con garantías hipotecarias eficaces), se dan de baja en el activo del balance, con pase a «Cuentas de orden» y con la correspondiente aplicación de los fondos constituidos.

Los intereses devengados por todas estas deudas se reconocen únicamente cuando se perciben.

e) Fondo de provisión para insolvencias

El fondo de provisión para insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que se puedan producir en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos. La cuenta se abona por las dotaciones cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias y se carga por las cancelaciones de las deudas consideradas incobrables y por la recuperación de los importes previamente dotados.

Los fondos de provisión para insolvencias a 31 de diciembre de 2002 se han determinado de manera individual según establece la Circular 4/1991 del Banco de España.

Para la cobertura de aquellas pérdidas que en el futuro puedan manifestarse como riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad y según establece la normativa del Banco de España, se han dotado provisiones genéricas que han supuesto el 1 % de la inversión crediticia, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria. En el caso de determinados créditos hipotecarios, la provisión genérica dotada ha sido del 0,5 %.

Asimismo, de acuerdo con la normativa vigente se dota un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo se constituye con cargo a los resultados de cada ejercicio, como complemento, en su caso, de las dotaciones netas correspondientes a la provisión específica, hasta alcanzar una estimación de insolvencias globales latentes, calculada aplicando determinados coeficientes de ponderación a los riesgos crediticios.

En cuanto, al fondo para la cobertura de riesgo país se dota según la clasificación de cada país, estimada en función del grado de dificultad financiera del mismo.

El saldo del fondo de provisión para insolvencias se muestra minorando el saldo de «Créditos sobre clientes» o «Cartera de renta fija», salvo por lo que se refiere a provisiones para cubrir pérdidas que, en su caso, pudieran derivarse de los riesgos de firma que se presentan en el epígrafe «Provisiones para riesgos y cargas- Otras provisiones» del pasivo.

f) Valores de renta fija

Los valores de renta fija pueden figurar en una de las siguientes carteras:

Cartera de negociación: recoge los valores de renta fija adquiridos con la finalidad de ser enajenados en un período corto de tiempo. La valoración de esta cartera se efectúa, al cierre del ejercicio, a precios de mercado registrándose en el epígrafe «Resultados de operaciones financieras» los beneficios o pérdidas producidos por dicha valoración.

NOTA 4 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS (CONTINUACIÓN)

Cartera de inversión a vencimiento: recoge los títulos de renta fija del Estado adquiridos como cobertura de financiación a medio o largo plazo. La cartera está valorada a su precio de adquisición corregido por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor.

Cartera de inversión ordinaria: recoge los valores de renta fija no asignados a otra categoría. Los títulos que integran esta cartera se valoran aplicando los siguientes criterios:

1. Los valores se contabilizan por su precio de adquisición deducido, en su caso, el importe del cupón corrido, así como las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, salvo que dichas bonificaciones tengan carácter de cupones prepagados, en cuyo caso se periodifican como ingresos financieros durante el periodo de carencia de intereses.
2. La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso es objeto de periodificación durante la vida residual del título, corrigiendo el precio inicial del mismo con abono o cargo a resultados, dando origen al denominado precio de adquisición corregido.

Para los valores cotizados, que tengan una negociación ágil y profunda, trimestralmente se calcula para cada clase de valor, la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día de mercado del trimestre. La suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo, disminuida por las diferencias positivas, se registra en una cuenta de periodificación incluida en el apartado «Cuentas de periodificación» del activo del balance de situación, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores.

Los fondos de fluctuación de valores constituidos al objeto de cubrir las pérdidas estimadas en su realización, y la mencionada cuenta de periodificación de activo, se presentan minorando la correspondiente cuenta de activo representativa de la cartera de valores.

g) Valores de renta variable

Los valores de renta variable pueden figurar en una de las siguientes carteras:

Cartera de negociación: se valoran al precio de mercado.

Cartera de inversión ordinaria y cartera de participaciones permanentes: estos valores se registran en el balance por su precio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso ajustando su valor al de la cotización media del trimestre, o a su valor de mercado si éste fuera menor. El valor de mercado se determina según los siguientes criterios:

- Valores cotizados: cotización del último día del periodo.
- Valores no cotizados: basándose en el valor teórico contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible, una vez consideradas las plusvalías tácitas que se incorporaron en la determinación del precio de adquisición y que subsisten al cierre del ejercicio.

NOTA 4 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS (CONTINUACIÓN)

La diferencia entre el precio de adquisición y el importe calculado, tal como se indica en el párrafo anterior, que pueda ser absorbida por el incremento anual de los valores teórico-contables de las entidades participadas y en un plazo máximo de 20 años, no precisa sanearse.

h) Líneas de crédito no dispuestas

Las líneas de crédito concedidas a clientes se registran en el balance de situación por la parte dispuesta, contabilizándose los importes disponibles en cuentas de orden.

i) Fondo de comercio de consolidación

Las diferencias positivas entre el precio de adquisición de acciones en sociedades dependientes y su valor teórico contable en la fecha de la primera consolidación, en la medida en que no sean imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de la sociedad adquirida, se registran como fondo de comercio de consolidación. A 31 de diciembre de 2002, dicha diferencia corresponde al fondo de comercio mantenido en la sociedad dependiente Valora, S.A. que se amortiza en un período de 5 años durante el cual se considera que, como mínimo, la inversión contribuirá a la obtención de resultados al Grupo.

Por otra parte, como consecuencia de la cesión global de activos y pasivos por parte de la agencia de valores Andino, AVB, S.A., Unipersonal al Banco y de acuerdo con la normativa vigente del Banco de España, el Grupo Fibanc canceló íntegramente el fondo de comercio de consolidación que a 31 de diciembre de 2001 se mantenía en dicha sociedad.

j) Activos inmateriales y gastos amortizables

De acuerdo con la normativa del Banco de España, los costes de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsiblemente se extienda a varios ejercicios, se registran como activos inmateriales y se amortizan durante el período previsto de utilización, con el máximo de tres años.

Los gastos de constitución y ampliación de capital se contabilizan al coste de adquisición, se sanean linealmente durante un período de 5 años y se presentan por su importe neto, deducida la correspondiente amortización.

Los gastos activados bajo los conceptos «Proyectos Mediolanum y Multicanalidad», se amortizan linealmente en tres años contados desde los correspondientes pagos, o desde la fecha de su terminación o puesta en funcionamiento si fuese anterior.

El fondo de comercio distinto del fondo de comercio de consolidación, se originó en la adquisición de determinados patrimonios financieros para su gestión y rentabilización. Se presenta a su precio de adquisición, minorado por la correspondiente amortización acumulada que se calcula linealmente en cinco años.

k) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición, minorado por la correspondiente amortización acumulada que se calcula linealmente en función de los años de vida útil estimados.

NOTA 4 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS (CONTINUACIÓN)

Los coeficientes de amortización aplicados son los siguientes:

	<u>%</u>
Inmuebles	2-4
Maquinaria, instalaciones y utillaje	10-20-25
Mobiliario y enseres	10-20
Equipos para el proceso de la información	25
Elementos de transporte	20-40

l) Operaciones con pacto de retrocesión no opcional

Las compras y ventas con pacto de retrocesión no opcional de activos se valoran por el precio efectivo contratado para la operación. La diferencia entre este valor y el precio de recompra se periodifica como ingreso de la inversión o coste de la financiación recibida según proceda.

Los activos vendidos con pacto de retrocesión no opcional, permanecen en la cartera.

m) Provisión para pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de completar las prestaciones de la seguridad social recibidas por sus empleados o beneficiarios en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellos empleados contratados a partir del 8 de marzo de 1980.

La Circular 5/2000 del Banco de España, establece el tratamiento contable de los compromisos de pensiones de las entidades de crédito, de acuerdo con el Real Decreto 1.588/1999, de 15 de octubre, (Reglamento sobre instrumentación de los compromisos de pensiones de las empresas y sus trabajadores), fijando la forma de cubrir los compromisos, los criterios de valoración de los mismos y el régimen transitorio a aplicar a los déficits de cobertura que existan a la entrada en vigor de la circular.

El valor actual a 31 de diciembre de 2002 de los compromisos que el Banco tiene asumidos por pensiones no causadas del personal activo, está cubierto mediante la constitución de un fondo interno, de acuerdo con los criterios y normas de valoración establecidos en la circular mencionada anteriormente, no existiendo déficit en el fondo de pensiones interno constituido a dichas fechas. Dicho fondo interno fue autorizado por Banco de España, mediante escrito de fecha 27 de enero de 2003.

La dotación a este fondo se efectúa con cargo al epígrafe «Gastos de personal» y los intereses generados por dicho fondo se cargan en el epígrafe «Intereses y cargas asimiladas» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

A 31 de diciembre de 2002 el Grupo no tiene personal pasivo, y por lo tanto, a esas fechas, no existen compromisos por pensiones causadas derivadas del mencionado personal.

NOTA 4 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS (CONTINUACIÓN)

Las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de los compromisos anteriores han sido las siguientes:

- Tablas de mortalidad: GRM/F-95
- Tipo de interés técnico: 4%
- Crecimiento salarial: 3%
- Crecimiento bases de cotización a la Seguridad Social: 2%
- Inflación media anual: 2%
- Tablas de invalidez: EVK-90

n) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en función del resultado del ejercicio considerándose las diferencias existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto) y distinguiendo en éstas su carácter de «permanentes» o «temporales» a efectos de determinar el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

Las diferencias entre el Impuesto sobre Sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto se registran como impuesto sobre beneficios diferido o anticipado, según corresponda. El beneficio fiscal correspondiente a las bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se devengan.

Los créditos fiscales y los impuestos anticipados únicamente se activan si su recuperación se estima que se producirá durante los próximos 10 años.

o) Productos financieros derivados y otras operaciones de futuros

El Grupo Fibanc utiliza este tipo de instrumentos financieros únicamente en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos se contabilizan en cuentas de orden, tanto por los derechos y compromisos futuros que puedan tener o no repercusión patrimonial, como para aquellos saldos necesarios para reflejar las operaciones aunque no existiese incidencia. Por tanto, el valor notional y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total asumido por el Grupo Fibanc.

Las primas pagadas y cobradas por opciones compradas y vendidas, respectivamente, se contabilizan en los epígrafes de «Otros activos» u «Otros pasivos» del balance de situación.

Las operaciones que tienen por objeto eliminar o reducir los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones se consideran como de cobertura. Los beneficios y/o pérdidas generados en estas operaciones de cobertura se periodifican de manera simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos, con contrapartida en «Otros activos» u «Otros pasivos».

NOTA 4 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS (CONTINUACIÓN)

p) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, las sociedades rescindan sus relaciones laborales. Al 31 de diciembre de 2002 la provisión por dicho concepto asciende a 87 mil euros.

▶ NOTA 5 - CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Caja euros	2.159
Caja Moneda extranjera	108
Banco de España	<u>8.888</u>
	<u>11.155</u>

Al 31 de diciembre de 2002 el coeficiente de reservas mínimas del Banco de España está cubierto conforme a la normativa vigente.

▶ NOTA 6 - DEUDAS DEL ESTADO

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>31/12/2001</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31/12/2002</u>
Letras del Tesoro	96	1.109	(1.176)	29
Deuda Pública	<u>38.736</u>	434.791	(459.246)	<u>14.281</u>
	<u>38.832</u>	<u>435.900</u>	<u>(460.422)</u>	<u>14.310</u>

De los saldos que integran este epígrafe 14.256 miles de euros corresponden a la cartera de inversión a vencimiento, siendo su plazo medio residual de 1,2 meses y la tasa interna de rentabilidad del 4,31 % anual. El resto está asignado a cartera de inversión ordinaria.

Al 31 de diciembre de 2002 existían saldos inmovilizados en la Central de Anotaciones en Cuenta del Banco de España correspondientes a títulos de Deuda del Estado incluidos en este epígrafe, cuyo importe asciende a 5.010 miles de euros en concepto de garantías otorgadas a distintos organismos liquidadores (cámaras de compensación y liquidación bancaria, mercados de derivados y otros).

 **NOTA 7 - ENTIDADES DE CRÉDITO**

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
A la vista:		
Otras cuentas	39.665	1.530
	39.665	1.530
Otros créditos:		
Cuentas a plazo	942	-
Adquisición temporal de activos	177.218	-
	178.160	-
	217.825	1.530

De los activos incluidos en los epígrafes «Deudas del Estado», «Obligaciones y otros valores de renta fija» y de los adquiridos temporalmente, registrados en el epígrafe «Entidades de crédito» el Grupo Fibanc tenía cedidos al 31 de diciembre de 2002 un importe efectivo de 154.102 miles de euros, que corresponden a un valor nominal de 137.534 miles de euros (Nota 17).

El tipo de interés anual medio en 2002 correspondiente a las adquisiciones temporales de activos que figuran en el balance de situación consolidado adjunto del ejercicio 2002 es del 2,93 %.

El desglose por tramos residuales del apartado «Otros créditos» es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
Hasta 3 meses	177.218	-
De 3 meses a 1 año	-	-
De 1 año a 5 años	942	-
	178.160	-

▶ **NOTA 8 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES**

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto del ejercicio 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Deudores con garantía real:	
Con garantía hipotecaria	31.222
Otras garantías reales	<u>100.583</u>
	131.805
Crédito comercial	<u>2.875</u>
Deudores con garantía personal:	
Otros deudores a plazo	<u>45.688</u>
Deudores a la vista y varios	<u>14.804</u>
	60.492
Arrendamientos financieros	<u>4.316</u>
Activos dudosos	<u>8.884</u>
Menos - fondo de insolvencias y riesgo país	<u>(9.386)</u>
	198.986

El desglose de este epígrafe por tramos residuales de vencimiento, antes de deducir el fondo de insolvencias, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Vencimiento no determinado	24.623
Hasta 3 meses	19.163
Entre 3 meses y 1 año	58.725
Entre 1 y 5 años	74.618
Más de 5 años	<u>31.243</u>
	208.372

La rentabilidad media de la cartera de créditos sobre clientes obtenida en el ejercicio 2002 se ha situado entre el 4,7% y el 5%.

El saldo de la cuenta de «Deudores a la vista y varios» está compuesto por:

	<u>Miles de euros</u>
Descubiertos en cuentas corrientes y excedidos de crédito	6.344
Anticipos transitorios y demás deudores personales	3.200
Créditos y préstamos vencidos pendientes de cobro	3.364
Deudores por tarjetas de crédito	1.874
Otros deudores	<u>22</u>
	14.804

NOTA 8 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (CONTINUACIÓN)

El movimiento registrado en el epígrafe de «Activos dudosos» durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31/12/01	<u>8.374</u>
Entradas	4.136
Recuperaciones	(3.840)
Trasposos a fallidos	(49)
Otros trasposos	<u>263</u>
Saldo al 31/12/02	<u>8.884</u>

El movimiento registrado en el «Fondo de insolvencias» durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31/12/01	<u>8.027</u>
Dotación neta con cargo a resultados	1.986
Activos en suspenso regularizados	(49)
Recuperación de fondos	(356)
Amortización de insolvencias	<u>(222)</u>
Saldo al 31/12/02	<u>9.386</u>
De los que:	
Fondo de insolvencias específico	6.198
Fondo de insolvencias genérico	1.986
Fondo de insolvencias estadístico	1.004
Fondo de riesgo país	198

NOTA 9 - OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto del ejercicio 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Administraciones Públicas	9.932
Entidades de crédito	98.309
Otros sectores privados	<u>2.999</u>
	<u>111.240</u>

Los movimientos producidos en el saldo de este capítulo han sido los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31/12/01	<u>133.738</u>
Compras	246.008
Ventas y amortizaciones	<u>(268.506)</u>
Saldo al 31/12/02	<u>111.240</u>

NOTA 9 - OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (CONTINUACIÓN)

El tipo de interés anual de las obligaciones y otros valores de renta fija se sitúa en el 2,2%. Dicha rentabilidad se sitúa en niveles bajos al incluir, tal y como se menciona en el siguiente párrafo, títulos con rentabilidad variable que se determinará al vencimiento de los mismos.

Al cierre del ejercicio la totalidad de estos títulos corresponden a la cartera de inversión ordinaria. Del total, títulos por 69.334 miles de euros tienen rentabilidad variable y han sido adquiridos para cubrir la rentabilidad garantizada a clientes que han suscrito depósitos estructurados (Nota 17). Dichos títulos no cotizan en un mercado ágil y profundo, por lo que, de acuerdo con la normativa vigente, no están siendo valorados.

▶ NOTA 10 - ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

El detalle y movimiento de los saldos que integran este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

	<u>31/12/2001</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31/12/2002</u>
De otros sectores residentes	7.345	27.251	(30.620)	3.976
De otros sectores no residentes	3.654	5.367	(6.798)	2.223
Menos:				
fondo de fluctuación de valores	<u>(159)</u>	<u>(964)</u>	<u>952</u>	<u>(171)</u>
	<u>10.840</u>	<u>31.654</u>	<u>(36.466)</u>	<u>6.028</u>

Durante el ejercicio 2002 se han enajenado 16.000 acciones de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Madrid, S.A. (Nota 4.b) con un beneficio de 1.184 miles de euros que se ha registrado en «Resultados de operaciones financieras».

Asimismo, con fecha 10 de diciembre de 2002, el Banco notificó al órgano de administración de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A., su intención de transmitir 800.000 acciones de esta compañía, lo que constituyó una oferta irrevocable de contrato. Dicha notificación fue comunicada al resto de los accionistas para que pudiesen ejercitar su derecho preferente de adquisición. Finalmente el 27 de diciembre de 2002 la Comisión Ejecutiva, de la mencionada sociedad, acordó la distribución de las acciones entre los accionistas que ejecutaron su derecho. Tras dicha adjudicación el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores procedió, con fecha 15 de enero de 2003, a realizar las anotaciones pertinentes. Esta operación ha supuesto un beneficio de 7.512 miles de euros que se ha registrado íntegramente en «Resultados de operaciones financieras».

Al cierre del ejercicio la totalidad de estos títulos corresponden a la cartera de inversión ordinaria.

NOTA 11 - PARTICIPACIONES

Dentro de este epígrafe se incluyen los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con el Grupo una vinculación duradera y están destinados a contribuir a la actividad del mismo independientemente del porcentaje de participación.

El detalle y movimiento de los saldos que integran este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

	<u>31/12/2001</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31/12/2002</u>
De otros sectores residentes:				
Empordavent, S.L.	18	-	(18)	-
BFI-Net Olimpia C.B.	60	-	(60)	-
ArtsCapital Investment, S.A.	-	7	-	7
Menos:				
fondo de fluctuación de valores (Nota 4)	(35)	-	35	-
	<u>43</u>	<u>7</u>	<u>(43)</u>	<u>7</u>

Durante el ejercicio 2002 se ha liquidado la comunidad de bienes BFI-Net Olimpia, C.B. mediante la asignación de una participación en la sociedad ArtsCapital Investments, S.A. por un valor neto contable de 7 miles de euros, resultando una pérdida de 18 miles de euros que se ha imputado al resultado del ejercicio 2002. Adicionalmente, se ha vendido la participación en la sociedad Empordavent, S.L., resultando un beneficio de 3 miles de euros.

NOTA 12 - ACTIVOS INMATERIALES

El detalle y movimiento de los saldos que integran este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

	Gastos de constitución y primer establecimiento	Proyecto Mediolanum	Sistemas y programas informáticos	Fondo de comercio	Total
Coste					
Saldo a 31/12/2001	<u>173</u>	<u>988</u>	<u>650</u>	<u>3.364</u>	<u>5.175</u>
Adiciones	-	440	2.348	-	2.788
Bajas	-	-	(59)	-	(59)
Saldo a 31/12/2002	<u>173</u>	<u>1.428</u>	<u>2.939</u>	<u>3.364</u>	<u>7.904</u>
Amortización					
Saldo a 31/12/2001	<u>(41)</u>	<u>(115)</u>	<u>(413)</u>	<u>(3.251)</u>	<u>(3.820)</u>
Adiciones	(32)	(397)	(617)	(113)	(510)
Bajas	-	-	59	-	59
Saldo a 31/12/2002	<u>(73)</u>	<u>(512)</u>	<u>(971)</u>	<u>(3.364)</u>	<u>(4.920)</u>
Neto					
Saldo a 31/12/2001	<u>132</u>	<u>873</u>	<u>237</u>	<u>113</u>	<u>1.355</u>
Saldo a 31/12/2002	<u>100</u>	<u>916</u>	<u>1.968</u>	<u>-</u>	<u>2.984</u>

NOTA 12 - ACTIVOS INMATERIALES (CONTINUACIÓN)

Bajo el concepto «Proyecto Mediolanum», se incluyen los costes de estudio para la implantación de un nuevo modelo comercial de distribución de productos financieros, que corresponden, básicamente, al coste de personal así como a otros gastos generales incurridos por el personal desplazado, al efecto.

La rúbrica «Sistemas y programas informáticos» incluye los costes incurridos en el «Proyecto Multicanalidad» consistente en el desarrollo de diversos canales tales como el «Call Center», mejora del sitio en Internet, consulta de posiciones a través del Teletexto de TVE, entre otras. La inversión se inició en el ejercicio 2002 y su puesta en marcha se estableció en septiembre de 2002. El coste y la amortización acumulada ascienden a 2.033 y 450 miles de euros, respectivamente a 31 de diciembre de 2002.

Al 31 de diciembre de 2002 existían en el Grupo sistemas informáticos totalmente amortizados por importe de 346 miles de euros.



NOTA 13 - FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

El movimiento de los saldos que integran este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31/12/01	<u>4.714</u>
Adiciones	25
Eliminaciones	<u>(4.693)</u>
Saldo al 31/12/02	<u>46</u>

- Adiciones

Las adiciones del ejercicio 2002 corresponden a la suscripción, el 21 de febrero de 2001, de la opción de compra de la nuda propiedad de 467 acciones de Valora, S.A., por un valor de 25 miles de euros.

- Eliminaciones

Las eliminaciones del ejercicio corresponden a la cancelación del fondo de comercio de consolidación mantenido en la sociedad Andino, AVB, S.A., Unipersonal como consecuencia de la cesión global de activos y pasivos al Banco. (Nota 4.b)

▶ **NOTA 14 - ACTIVOS MATERIALES**

El detalle y movimiento de los saldos que integran este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

	Terrenos y edificios de uso propio	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
Coste			
Saldo a 31/12/2001	8.819	13.371	22.190
Adiciones	-	764	764
Bajas	-	(86)	(86)
Saldo a 31/12/2002	8.819	14.049	22.868
Amortización			
Saldo a 31/12/2001	(1.493)	(5.794)	(7.287)
Adiciones	(214)	(2.102)	(2.316)
Bajas	-	86	86
Saldo a 31/12/2002	(1.707)	(7.810)	(9.517)
Neto			
Saldo a 31/12/2001	7.326	7.577	14.903
Saldo a 31/12/2002	7.112	6.239	13.351

A 31 de diciembre de 2002 existían en el Banco bienes totalmente amortizados por importe de 2.160 miles de euros.

▶ **NOTA 15 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS**

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

ACTIVO	<u>Miles de euros</u>
Cheques a cargo de entidades de crédito	34
Hacienda Pública deudora:	
Impuesto sobre beneficio anticipado (Nota 22)	3.144
Créditos por pérdidas a compensar de ejercicios cerrados	1.142
Otros	997
Operaciones financieras pendientes de liquidar	12.873
Fianzas entregadas	13.934
Cámara de compensación	1.315
Opciones adquiridas	981
Otros conceptos	<u>129</u>
	<u>34.549</u>

NOTA 15 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS (CONTINUACIÓN)

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

PASIVO	<u>Miles de euros</u>
Obligaciones a pagar	4.032
Fianzas recibidas	5.336
Opciones emitidas	1.236
Cuentas de recaudación	2.583
Cuentas especiales	1.561
Otros conceptos	<u>403</u>
	<u>15.151</u>

Incluido en la cuenta de «Obligaciones a pagar» figuran los saldos pendientes relacionados con la adquisición de la sociedad Andino Agencia de Valores y Bolsa, S.A., Unipersonal por un importe de 2.722 miles de euros al 31 de diciembre de 2002.

NOTA 16 - CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
ACTIVO	
Devengo de productos no vencidos	3.582
Otras periodificaciones	<u>782</u>
	<u>4.364</u>
	<u>Miles de euros</u>
PASIVO	
Devengo de costes no vencidos	2.402
Gastos devengados no vencidos	3.200
Otras periodificaciones	<u>83</u>
	<u>5.685</u>

▶ **NOTA 17 - DÉBITOS A CLIENTES**

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
<u>Depósitos de ahorro</u>	
Depósitos de ahorro a la vista:	
Cuentas corrientes sector público	983
Cuentas corrientes sector residente	245.050
Cuentas corrientes sector no residente	6.198
Cheques y otros acreedores a la vista	<u>1.389</u>
	<u>253.620</u>
Depósitos de ahorro a plazo:	
Imposiciones a plazo residentes	139.688
Imposiciones a plazo no residentes	<u>1.762</u>
	<u>141.450</u>
	<u>395.070</u>
<u>Otros débitos</u>	
Otros débitos a plazo:	
Cesión temporal de activos (Nota 7)	154.102
Acreedores por préstamo de valores	<u>1.032</u>
	<u>155.134</u>
	<u>550.204</u>

El epígrafe Depósitos de ahorro a plazo incluye 76.512 miles de euros correspondientes a «depósitos estructurados». Dichos depósitos tienen una rentabilidad variable que está siendo cubierta a través de títulos o derivados.

El detalle por vencimientos del epígrafe «Depósitos de ahorro a plazo» es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Hasta 3 meses	18.595
Entre 3 meses y 1 año	43.054
Entre 1 y 5 años (incluye los depósitos ahorro vivienda)	77.551
Más de 5 años	<u>2.250</u>
	<u>141.450</u>

Al 31 de diciembre de 2002 la totalidad del saldo del epígrafe «Otros débitos a plazo» tiene un vencimiento residual inferior a 3 meses.

▶ **NOTA 18 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS**

El detalle y movimiento de los saldos que integran este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

	Fondo de pensiones	Otras provisiones	Total
Saldo a 31/12/2001	662	489	1.151
Dotaciones/aplicaciones	72	(403)	(331)
Rendimiento interno	29	-	29
Saldo a 31/12/2002	763	86	849

El «Fondo de pensiones» incluido en este capítulo, cubre la totalidad del pasivo devengado por los compromisos de pensiones contraídos con los empleados.

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo del capítulo «Otras provisiones» corresponde al fondo constituido como cobertura de la garantía otorgada a determinados partícipes de fondos garantizados.

▶ **NOTA 19 - INTERESES MINORITARIOS**

El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo a 31/12/2001	2.554
Distribución del resultado del ejercicio 2001	66
Trasposos y otros movimientos	(177)
Saldo a 31/12/2002	2.443

El capítulo de trasposos y otros movimientos corresponde al efecto que ha tenido la cancelación del fondo de comercio de consolidación en el patrimonio de los minoritarios con motivo de la cesión global de activos y pasivos de Andino, A.V.B., S.A., Unipersonal al Banco. (Nota 4.b).

▶ **NOTA 20 - CAPITAL SUSCRITO**

A 31 de diciembre de 2002, el capital social de Fibanc Inversiones, S.A., que asciende a 6.851.400 euros, está formalizado en 1.140.000 acciones nominativas de 6,01 euros de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones son de una misma clase y confieren los mismos derechos a los accionistas.

Durante el ejercicio 2002 el capital social de Fibanc Inversiones, S.A. no ha tenido variaciones.

NOTA 20 - CAPITAL SUSCRITO (CONTINUACIÓN)

La distribución del accionariado de Fibanc Inversiones, S.A. a 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	<u>%</u>
Banca Mediolanum S.p.A.	81,04
D. Carlos Tusquets Trias de Bes	15,04
Tanami, S.A. (*)	<u>3,92</u>
	<u>100,00</u>

(*) sociedad controlada al 100% por Banca Mediolanum S.p.A.

Las acciones de Fibanc Inversiones, S.A. no cotizan en las Bolsas de Valores.

A 31 de diciembre de 2002, no existían acciones propias en poder de ninguna sociedad del Grupo Fibanc.

NOTA 21 - RESERVAS

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Reservas en sociedades consolidadas neto	Diferencias de conversión	Total
Saldo a 31/12/2001	<u>3.141</u>	<u>1.370</u>	<u>1.097</u>	<u>28.684</u>	<u>14</u>	<u>34.306</u>
Distribución del resultado del ejercicio 2001	-	-	(783)	1.023	-	240
Trasposos y otros movimientos	-	-	-	(2.742)	-	(2.742)
Saldo a 31/12/2002	<u>3.141</u>	<u>1.370</u>	<u>314</u>	<u>26.965</u>	<u>14</u>	<u>31.804</u>

El capítulo de trasposos y otros movimientos incluye 2.963 miles de euros correspondientes al efecto que ha tenido la cancelación del fondo de comercio de consolidación en el patrimonio del Grupo Fibanc con motivo de la cesión global de activos y pasivos de Andino, A.V.B., S.A., Unipersonal al Banco y 200 mil euros al efecto de la revalorización de fusión. (Nota 4.b).

- Prima de emisión

El saldo de esta cuenta es de libre disposición y la normativa legal vigente permite su utilización para ampliar el capital social.

- Reserva legal

Las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico, vendrán obligadas a destinar un diez por ciento del mismo hasta constituir un fondo de reserva que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite indicado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

NOTA 21 - RESERVAS (CONTINUACIÓN)

Por otra parte, también podrá destinarse para aumentar el capital en la parte que exceda del 10 por 100 del capital ya aumentado. Al 31 de diciembre de 2002, dicha reserva alcanza el 20% del capital social.

- Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas

El detalle por sociedades de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Reservas en sociedades consolidadas-por integración gobar:	
Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc)	26.275
Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A.	337
Fibanc Pensiones, S.G.F.P., S.A.	246
Fibanc, S.A.	321
Valora, S.A.	<u>(214)</u>
	<u>26.965</u>
Por diferencias en conversión-por integración global:	
Fibanc Argentina, S.A.	<u>14</u>
	<u>26.979</u>

- Recursos propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas de cartera de negociación e instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre de 2002, los recursos netos computables del Grupo consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular, en 3.702 miles de euros.

Asimismo, dicha Circular establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de las entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 25% de los recursos propios computables, respectivamente, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 2002.

Al 31 de diciembre de 2002 existían 18 prestatarios (acreditados, depósitos bancarios y títulos de renta fija) y/o grupos económicos cuyo límite de riesgo era superior al 10% de los recursos propios, los cuáles suponían un riesgo total de 127.043 miles de euros. No obstante, tal y como se menciona en el párrafo anterior, al 31 de diciembre de 2002 el Grupo cumple con el límite establecido en la Circular 5/93 a la concentración de riesgos con un prestatario o grupo económico.

▶ NOTA 22 - SITUACIÓN FISCAL

Las sociedades que integran el Grupo tributan individualmente en régimen general.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones realizadas para los diferentes impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber pasado el plazo de prescripción legal. Debido a posibles diferencias de interpretación que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones bancarias y financieras y a los resultados de las posibles inspecciones a realizar por parte de las autoridades fiscales, existen pasivos de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva, estimándose que, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría sustancialmente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Todas las sociedades tienen abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios de los principales impuestos que les son aplicables, exceptuando Fibanc Inversiones, S.A. y el Banco que han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, hasta el ejercicio 2000 inclusive, por el impuesto sobre sociedades, el impuesto sobre el valor añadido, las retenciones del trabajo personal, del capital mobiliario y de profesionales y los ingresos a cuenta. El resultado de dicha comprobación ha sido registrado convenientemente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002.

- Saldos mantenidos con las Administraciones Públicas

Los saldos a cobrar y a pagar con las Administraciones Públicas se encuentran incluidos en los epígrafes de «Otros activos» y «Otros pasivos» del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 (Nota 15).

- Cálculo del gasto por impuesto sobre beneficios devengado

	<u>Miles de euros</u>
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el impuesto sobre sociedades (*)	621
Aumento por diferencias permanentes	
- Dotaciones Fondo de insolvencias	464
- Dotaciones Fondo de pensiones	<u>100</u>
Resultado ajustado	1.185
Impuesto al 35%	415
Deducción por doble imposición	(199)
Otras deducciones	<u>(14)</u>
Gasto por Impuesto sobre Beneficios	<u>202</u>

NOTA 22 - SITUACIÓN FISCAL (CONTINUACIÓN)


- Conciliación entre el resultado contable del ejercicio antes de impuestos con la base imponible del impuesto sobre sociedades

	<u>Miles de euros</u>
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el impuesto sobre sociedades (*)	621
Aumento por diferencias permanentes	564
Diferencias temporales del ejercicio	
- Amortización inmovilizado	246
- Revalorización acciones (Nota 4)	307
- Otros	86
Reversión diferencias temporales ejercicios anteriores	
- Provisión de insolvencias	(1.821)
- Otras provisiones	(757)
- Fondo comercio Andino	(410)
- Otros	(111)
Base imponible	<u>(1.275)</u>

(*) Deducido el resultado de la sociedad dependiente Valora, S.A. por tener su domicilio social en Andorra, país que no tiene establecido un impuesto sobre beneficios.

El movimiento experimentado por los Impuesto anticipados durante el ejercicio se muestra a continuación:

	<u>31/12/2001</u>	Altas	Bajas	<u>31/12/2002</u>
Provisión insolvencias	637	-	(637)	-
Otras provisiones	-	447	(265)	182
Amortización inmovilizado	177	223	(14)	386
Fondo Andino (Nota 4.b)	1.149	1.005	(144)	2.010
Fondo de comercio	536	19	(19)	536
Otros	25	30	(25)	30
	<u>2.524</u>	<u>1.724</u>	<u>(1.104)</u>	<u>3.144</u>

 **NOTA 23 - CUENTAS DE ORDEN**

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Pasivos contingentes	
Activos afectos a diversas obligaciones	-
Fianzas, avales y cauciones	26.422
Otros pasivos contingentes	-
	<u>26.422</u>
Compromisos	
Disponibles por terceros	47.408
Otros compromisos	2.687
	<u>50.095</u>
	<u>76.517</u>

Otros compromisos no incluidos en los capítulos anteriores y operaciones que reflejan derechos o aclaran situaciones y deben reflejarse en cuentas de orden en los estados reservados consolidados son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Operaciones de futuro	216.041
Otros compromisos (pensiones no causadas)	1.986
Activos en suspenso recuperados	445
Otras cuentas de orden	
-Valores confiados por terceros	1.307.456
	<u>1.525.928</u>

Los importes anteriores representan compromisos financieros que se materializarán o pueden materializarse en el futuro. La mayor parte de las operaciones a plazo no vencidas han sido efectuadas con vista a cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio, se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza.

-Operaciones de futuro

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Compra-ventas de divisas no vencidas:	
Compras	10.601
Ventas	17.449
	<u>28.050</u>
Opciones sobre valores:	
Compradas	75.192
Emitidas	112.799
	<u>187.991</u>
	<u>216.041</u>

 **NOTA 24 - INGRESOS Y GASTOS**

- Transacciones entre sociedades del Grupo

Las transacciones realizadas en el ejercicio 2002 entre las sociedades del Grupo que han sido eliminadas son las siguientes:

<u>Conceptos</u>	<u>Miles de euros</u>
Ingresos por intereses y comisiones	86
Gastos por intereses y comisiones	(86)
Comisiones percibidas	5.833
Comisiones pagadas	(5.701)
Gastos generales(*)	<u>(132)</u>
	<u>-</u>

(*) aportación del Banco para la cobertura de los gastos de estructura de Fibanc Argentina, S.A.

Las operaciones entre las sociedades del Grupo se han realizado conforme las condiciones contractuales vigentes en el mercado.

- Transacciones entre partes vinculadas

Las transacciones realizadas en el ejercicio 2002 entre las sociedades del Grupo Fibanc y otras sociedades vinculadas han sido las siguientes:

<u>Conceptos</u>	<u>Banca</u>	<u>Otras</u>
	<u>Mediolanum S.p.A.</u>	<u>sociedades (*)</u>
Ingresos por intereses y comisiones	316	-
Gastos por intereses y comisiones	(11)	-
Gastos generales	(198)	(387)
Comisiones percibidas	-	929
Otros productos de explotación	-	191
	<u>107</u>	<u>733</u>

(*) del Grupo Mediolanum

- Gastos generales de administración - De Personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Sueldos y salarios	14.288
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.342
Indemnizaciones	205
Dotación para pensiones	72
Gastos de formación	162
Otros	<u>1.153</u>
	<u>18.222</u>

 **NOTA 25 - OTRA INFORMACIÓN**

- Plantilla

El número medio de empleados distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	<u>2002</u>
Directores	19
Jefes, titulados y técnicos	132
Oficiales y auxiliares administrativos	<u>161</u>
	<u>312</u>

- Retribuciones y otras prestaciones a consejeros

Los miembros del Consejo de Administración han devengado, de forma conjunta, durante el ejercicio 2002, un importe de 752 y 40 miles de euros, en concepto de sueldos y salarios y por dietas de asistencia, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2002, no existían anticipos u obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida por cuenta de ningún miembro antiguo o actual del Consejo de Administración.

El importe de los créditos y préstamos concedidos al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco asciende al 31 de diciembre de 2002 a 503 miles de euros, asimismo se han concedido avales por 210 miles de euros. Dichas operaciones se hallan debidamente autorizadas por el Banco de España y se han formalizado siguiendo la normativa legal vigente. El tipo de interés medio de los créditos y préstamos es del 3,3%, asimismo los avales devengan una comisión anual del 0,6%.

- Remuneración de los auditores

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las distintas sociedades que componen el Grupo Fibanc y sociedades dependientes por el auditor durante el ejercicio 2002 han ascendido a 141 miles de euros.

Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados a las distintas sociedades del Grupo por el auditor y por otras entidades vinculadas al mismo ascendieron durante el ejercicio 2002 a 65 miles euros.

 ANEXO I

Información sobre sociedades dependientes

Sociedad	País	Actividad	% Control	31-12-02	
				Valor de coste	Valor teórico contable
Banco de Finanzas					
e Inversiones, S.A. (Fibanc)	España	Banca	93,98	11.400	40.787
Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A.	España	Gestión de I.I.C.	100	2.943	3.128
Fibanc Pensiones, S.G.F.P., S.A.	España	Gestión de F.P.	100	1.049	1.277
Fibanc, S.A.	España	Servicios financieros	100	357	670
Fibanc Faif, S.A.	España	Servicios financieros	100	60	51
Valora, S.A.	Andorra	Gestión de patrimonios	100	602 ^(*)	254
Fibanc Argentina, S.A.	Argentina	Servicios financieros	100	55	70
				16.466	46.237

(*) Neto del fondo de fluctuación de valores que asciende a 24 miles de euros.

Este anexo forma parte integrante de la Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2002.

 ANEXO II

Informe relativo a la cesión global de activos y pasivos por parte de Andino, A.V.B, S.A., unipersonal al banco

A continuación, se detallan los requisitos de información contable aplicables a las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores, establecidos en el artículo 107 de la Ley 43/1995 de 25 de diciembre, de adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directrices y Reglamentos de las Comunidades Europeas.

Bienes Revalorizados

El Banco ha incorporado a sus libros de contabilidad todos los bienes cedidos por Andino, AVB, S.A., Unipersonal por los mismos valores que figuraban en los registros de esta, a excepción de la revalorización efectuada sobre las 16.000 acciones de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Madrid, S.A., cuyo valor se ha ajustado al último valor teórico contable auditado a la fecha de fusión. Esto ha supuesto una revalorización de 307 miles de euros, generándose un impuesto diferido de 107 miles de euros.

Bienes Transmitidos

Los principales activos transmitidos por Andino, AVB, S.A., Unipersonal al Banco, corresponden a las acciones mencionadas en el apartado anterior, siendo los valores aplicados los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Valor en libros de la sociedad cedente	96
Plusvalía tácita en el momento de la compra de Andino por el Banco (ejercicio 1999)	471
Revalorización efectuada en el Banco con motivo de la cesión	307
Valor teórico contable de las acciones	<u>874</u>

Beneficios fiscales

La operación se ha acogido al régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores mencionado en el primer párrafo de este anexo. Esto significa que las rentas puestas de manifiesto en la sociedad transmitente con ocasión de la cesión global de activos y pasivos, no se integran en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

Por otra parte, el Banco podrá deducirse fiscalmente, el fondo de comercio surgido que asciende a 6.154 miles de euros, en el plazo de 20 años, lo que supondrá un ahorro fiscal de 108 miles de euros anuales hasta el ejercicio 2021.

Este anexo forma parte integrante de la Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2002.

Último balance cerrado por Andino, Agencia de Valores y Bolsa, S.A., Unipersonal

A continuación se muestra el balance de situación de la sociedad cedente que ha sido tenido en cuenta en la cesión de activos y pasivos.

(Cifras expresadas en miles de euros)

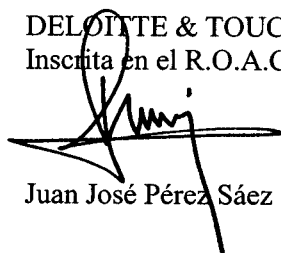
Activo		Pasivo	
Caja y depósitos en bancos centrales	5	Entidades de crédito	-
Deudas del Estado	-	Débitos a clientes	7
Entidades de crédito	5.923	Otros débitos	-
Créditos sobre clientes	658	Cuentas de periodificación	59
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	Otros pasivos	2.457
Acciones y otros títulos de renta variable	98	Provisiones para riesgos y cargas	4
Participaciones	-	Beneficios del ejercicio	-
Participaciones en Empresas del Grupo	7	Pasivos subordinados	-
Activos inmateriales	26	Capital suscrito	902
Activos materiales	112	Primas de emisión	-
Otros activos	15	Reservas	2.601
Cuentas de periodificación	103	Resultados de ejercicios anteriores	917
TOTAL	6.947	TOTAL	6.947

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de FIBANC INVERSIONES, S.A.:

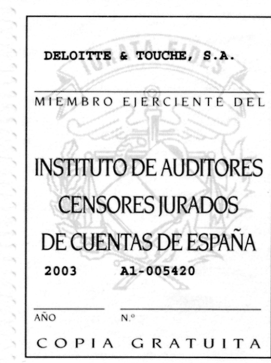
1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de FIBANC INVERSIONES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES, GRUPO FIBANC (Consolidado) (Nota 1 de la memoria adjunta), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de FIBANC INVERSIONES, S.A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y de la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 22 de febrero de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de FIBANC INVERSIONES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES, GRUPO FIBANC (Consolidado) al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002, contiene las explicaciones que los Administradores de FIBANC INVERSIONES, S.A. consideran oportunas sobre la situación del GRUPO FIBANC (Consolidado), la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades que forman el Grupo.

DELOITTE & TOUCHE, S.A.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0665



Juan José Pérez Sáez

18 de marzo de 2003





Sede social:
Av. Diagonal, 670 - 08034 Barcelona
Tel. 93 253 54 00 - Fax 93 253 54 01
www.fibanc.es
info@fibanc.es