



# Informe Anual 2003







# Índice

---

<b>Carta del Presidente</b>	5
<b>Informe de Gestión</b>	7
Grupo Fibanc	
Entorno económico	
Principales actividades desarrolladas	
Información financiera	
Recursos propios y acciones propias	
Investigación y desarrollo	
Hechos posteriores	
<b>Organigrama del Grupo Bancario Mediolanum</b>	15
<b>Organigrama del Grupo Fibanc</b>	16
<b>Consejo de Administración</b>	17
<b>Cuadro Directivo</b>	18
<b>Estados Contables y Memoria</b>	19
<b>Informe de los Auditores</b>	55



# Carta del Presidente

Estimados accionistas:

En el ejercicio 2003 han coincidido por un lado una recuperación económica que esperamos sea el inicio de un largo ciclo positivo, y por otro, que la implementación del nuevo modelo en FIBANC está prácticamente finalizada. Así, a partir de ahora, el grueso de nuestras inversiones estarán casi exclusivamente dedicadas a financiar el crecimiento y formación de nuestra red, y las mejoras continuas en el servicio que prestamos a nuestros clientes.

Un hecho del que estamos especialmente orgullosos es que nuestro equipo de profesionales ha superado ya el número de 500, lo que nos sitúa como una de las más importantes redes de España. También este año 2003 ha sido el primero en que hemos dado a conocer publicitariamente nuestro nuevo modelo al mercado.

En el apartado de los productos, hemos continuado el desarrollo de alternativas que permitan ofrecer un asesoramiento global a nuestros clientes y lo hemos hecho consolidando los de ahorro en forma de seguro, ya sean los estructurados garantizados a medio y largo plazo, ya sean los unit/link. Además, nuestros planes periódicos con función previsional han comenzado también a posicionarse. Este producto es clave, tanto para fidelizar al cliente a largo plazo, como para que el valor intrínseco de nuestra entidad aumente.

En el ámbito de banca privada quiero destacar el posicionamiento de FIBANC como pionero en España del concepto de inversiones alternativas.

A partir de ahora nuestros esfuerzos irán encaminados a consolidar nuestra figura del «consultor financiero» como un profesional que se distinga claramente, por formación y herramientas, de nuestros competidores, de tal forma que nuestros clientes aprecien en FIBANC un valor añadido claro. De ahí, nuestra apuesta y vinculación con la EFPA (European Financial Planning Association), como distintivo de calidad en el asesoramiento.



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, SpA, controlada por Mediolanum, SpA, 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 más de 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

---

El año 2003 ha supuesto un cambio de rumbo en la evolución de la economía internacional. Después de varios años de descensos en los mercados, se inició la recuperación. Las incertidumbres geopolíticas que atenazaban las expectativas de crecimiento se despejaron con el inicio de la Guerra de Irak que tuvo un desenlace positivo para los intereses de los EEUU. Los resultados corporativos lograron superar la época de los escándalos financieros y, aunque la demanda presentó aumentos moderados, la contención de costes ha dado su fruto.

Sin embargo, este favorable contexto no ha sido aprovechado de igual forma por las diferentes economías y así, los EEUU, han seguido siendo el motor indiscutible de la economía mundial con tasas de crecimiento elevadas, si bien, este crecimiento ofrece claroscuros ya que se sustenta, en gran medida, en políticas fiscales expansivas que han generado un notable déficit presupuestario y exterior. Por su parte, la Unión Europea apenas crece debido al estancamiento de Alemania. En cuanto a Japón, ha sido una grata sorpresa observar como su economía empieza a dejar atrás el largo periodo de depresión económica por el que ha pasado.

En lo relativo a los mercados financieros, destacar la favorable evolución de las bolsas de valores que presentan importantes revalorizaciones y aumentos significativos en los volúmenes de contratación, y los de renta fija que han mantenido una elevada volatilidad. Si bien, las rentabilidades de los bonos a largo plazo iniciaron a finales de 2003 una leve tendencia alcista, se encuentran en tasas históricamente bajas, lo que podría provocar algún sobresalto si se produjera un cambio brusco en la política monetaria estadounidense con la finalidad de financiar el creciente déficit público.

En los mercados cambiarios, hemos asistido a la brusca caída del dólar frente al euro y al yen, movimiento que contrasta con la evolución de sus correspondientes economías. No obstante, el gobierno americano observa con agrado esta tendencia mientras que los gobiernos europeo y japonés se muestran preocupados ante el peligro a una ralentización de sus economías.

## Principales actividades desarrolladas

---

Durante el ejercicio 2003 hemos continuado desarrollando los objetivos marcados en nuestro plan de negocio. En este sentido, y como uno de los pilares básicos del mismo, hemos potenciado nuestra red de ventas alcanzando los 532 profesionales, sin incluir los promotores, lo que ha supuesto un incremento del 32% respecto del ejercicio anterior. Este logro ha sido posible gracias, sobre todo, al esfuerzo de los supervisores y managers de nuestra red de consultores y a la introducción de nuevos métodos de selección y formación, como el proyecto *Jedi (Junior Executive Day Information)*, que nos permitió incorporar profesionales de gran nivel optimizando los recursos y el esfuerzo necesario para ello.

Con la incorporación de Fibanc como nuevo socio corporativo de la rama española de la *European Financial Planning Association (EFPA-España)*, nos sumamos al esfuerzo de esa asociación por elevar los niveles de formación y calidad de servicio de los asesores financieros europeos, mediante el compromiso de que el mayor número de integrantes de nuestra red comercial y de banca personal obtengan la titulación europea de EFA (European Financial Adviser).

También hay que destacar la implantación de un nuevo canal informativo, *FibancRed*, orientado a la red de consultores que permite todo tipo de consultas sobre las bases de datos corporativas y otras utilidades y todo ello, naturalmente, cumpliendo los niveles de seguridad requeridos.

El Grupo avanzó de forma significativa en la implantación del modelo multicanal mediante la adaptación de sus recursos, tanto técnicos como humanos al mismo. En este sentido cabe destacar la transformación de 10 oficinas bancarias en *puntos de atención al cliente* regentados por nuestros *Consultores Globales*, dotados de los medios tecnológicos necesarios para la realización de las diversas operaciones financieras y que podrán ser usados por nuestros clientes como punto de encuentro para recibir un asesoramiento especializado. Además de la transformación de algunas de sus oficinas, Fibanc ha seguido desarrollando su presencia territorial a través del apoyo a los Consultores Globales de la entidad para que abran Puntos Fibanc, que son centros de atención a los clientes con un propósito y con unas características técnicas similares a los puntos de atención anteriormente descritos. A finales de 2003 existían dos Puntos en España, uno en Barcelona y otro en Vigo.

En lo que se refiere a nuestra gama de productos, debemos destacar la gran aceptación que han tenido los productos de seguros comercializados, con una colocación de 78.400 miles de euros en *Primas Brutas*.

Así, *Valor Plus*, 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, se ha consolidado con una colocación de 61.500 miles de euros. Hemos lanzado *Europension Vida*, un producto incluido en la línea de los que canalizan el ahorro de las familias hacia la previsión social y que creemos tendrán en el futuro próximo una gran aceptación.

## Hechos relevantes

Hemos buscado aumentar el conocimiento de nuestra imagen corporativa mediante una *Campaña Publicitaria* en medios de comunicación de ámbito nacional y autonómico, lo que ha supuesto un notable esfuerzo económico, con una inversión de 551.000 euros, y cuyos resultados esperamos sean positivos a largo plazo.

Por otra parte, nuestra base de clientes operativos ha permanecido estable hasta un total de 60.721 y el número de cuentas corrientes y depósitos se redujo levemente hasta un total de 73.863 fruto de la notable reducción de los depósitos a plazo por la caída de los tipos de interés.

En cuanto a los servicios de Banca Privada y Corporativa, han seguido aportando soluciones exclusivas a nuestros clientes de este segmento, mediante la constitución de nuevas SICAVs (con lo que alcanzamos las 53 a finales de 2003), en asesoramiento bursátil y en inversiones alternativas. Así, podemos destacar la excelente aceptación que está teniendo *Gaap Optima, SICAV, S.A.* con un patrimonio de 20 millones de euros y la constitución del fondo de capital riesgo *Invermedia Audiovisual, F.C.R.* con un patrimonio inicial de 10 millones de euros.

Nuestro equipo de gestión ha cumplido un año más con su cometido situando un 75,9% del patrimonio gestionado entre el primer y el segundo cuartil del ranking de los fondos comercializados en nuestro país.

Así mismo, la Gestora del Grupo obtuvo el premio Lipper-Cinco Días a la mejor Gestora Nacional de Renta Fija y a la segunda mejor Gestora Nacional Global. Entre los fondos gestionados, destacaron el Medivalor RV FI y Fibanc Latinoamérica FI que alcanzaron una rentabilidad de 33,49% y 40,93%, respectivamente.

## Información financiera

### Balance

La evolución del balance durante el ejercicio 2003 ha sido de un decremento del 4,15% tal y como se muestra a continuación en el balance de situación resumido:

(Miles de euros)	Variación			
	2003	2002	absoluta	%
<b>ACTIVO</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales	6.153	11.155	(5.002)	(44,8%)
Entidades de crédito	239.305	217.825	21.480	9,86%
Créditos sobre clientes	211.188	199.184	12.004	6,03%
Cartera de renta fija	79.457	125.550	(46.093)	(36,71%)
Resto de activos	53.645	61.543	(7.898)	(12,83%)
	<b>589.748</b>	<b>615.257</b>	<b>(25.509)</b>	<b>(4,15%)</b>
<b>PASIVO</b>				
Entidades de crédito	735	1.530	(795)	(51,96%)
Débitos a clientes	519.676	550.204	(30.528)	(5,55%)
Resto de pasivos	69.337	63.523	5.814	9,15%
	<b>589.748</b>	<b>615.257</b>	<b>(25.509)</b>	<b>(4,15%)</b>

Destacan los aumentos de los epígrafes Entidades de crédito y Crédito sobre clientes, del 9,86 % y 6,03%, respectivamente, en detrimento de una menor inversión en el epígrafe de Cartera de renta fija como consecuencia de un cambio en la política de gestión de la tesorería tendente a favorecer la liquidez y a reducir el riesgo de mercado.

El aumento de la inversión crediticia se debe, en gran medida al crecimiento del crédito hipotecario, favorecido por la excelente coyuntura de los tipos de interés hipotecarios y de las tasaciones inmobiliarias. Por su parte, la ratio de cobertura de los saldos dudosos y la tasa de morosidad se sitúan, al 31 de diciembre de 2003 en el 84,03 % y 3,18%, respectivamente.

En cuanto al epígrafe Resto de activos, destaca la reducción de los activos inmateriales y materiales motivada por haber completado ya en 2002, las inversiones en Multicanalidad y por la mayor amortización de estos bienes que ello comporta, así como por la venta del local y las instalaciones de la oficina de Madrid.

Los recursos de clientes en balance han disminuido el 5,55% por la reducción de los depósitos a plazo, no obstante, teniendo en cuenta los recursos de clientes fuera de balance, el patrimonio administrado aumenta un 8,59% alcanzando la cifra de 1.942 millones de euros al 31 de diciembre de 2003.

## Márgenes y resultado atribuido

La variación de los márgenes y resultados se muestra en el cuadro siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002	Variación	
			absoluta	%
Margen de intermediación	8.047	8.207	(160)	(1,95%)
Margen básico	26.193	23.655	2.538	10,73%
Margen ordinario	31.659	32.134	(475)	(1,48%)
Margen de explotación	2.622	2.126	496	23,33%
Beneficio antes de impuestos	539	530	9	1,70%
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>544</b>	<b>328</b>	<b>216</b>	<b>65,85%</b>

La progresiva caída de los tipos de interés ha contribuido a la disminución del margen de intermediación en un 1,95%, cifra que habría sido superior de no ser por el aumento de la inversión crediticia. Sin embargo, el aumento neto de las comisiones por la buena colocación de los productos de seguro vida, así como por la recuperación en las comisiones de gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva y las mayores comisiones por servicio de valores, han propiciado un aumento del margen básico del 10,73%.

Por otra parte, la mayor implantación del modelo de negocio ha contribuido a la contención de costes, lo que ha permitido absorber la disminución del margen ordinario, afectado por una notable reducción de los beneficios en las operaciones financieras. Esta reducción es normal y, en parte, saludable ya que se debe a una menor necesidad en obtener recursos financieros por este tipo de operaciones debido a la mayor generación de recursos básicos ya comentada.

Finalmente, el beneficio después de impuestos aumenta por la menor carga impositiva soportada en el ejercicio, situándose en 544 miles de euros, un 65,85% más que en 2002.

## 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.

Al 31 de diciembre de 2003, los recursos netos computables del Grupo consolidado que ascienden a 25.148 miles de euros, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la normativa del Banco de España, en 658 miles de euros. Esto representa un coeficiente de recursos propios del 9,6% por encima del 8% requerido para las entidades de crédito como coeficiente de solvencia.

En cuanto a los negocios sobre acciones propias, debemos mencionar que, durante el ejercicio 2003, 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.

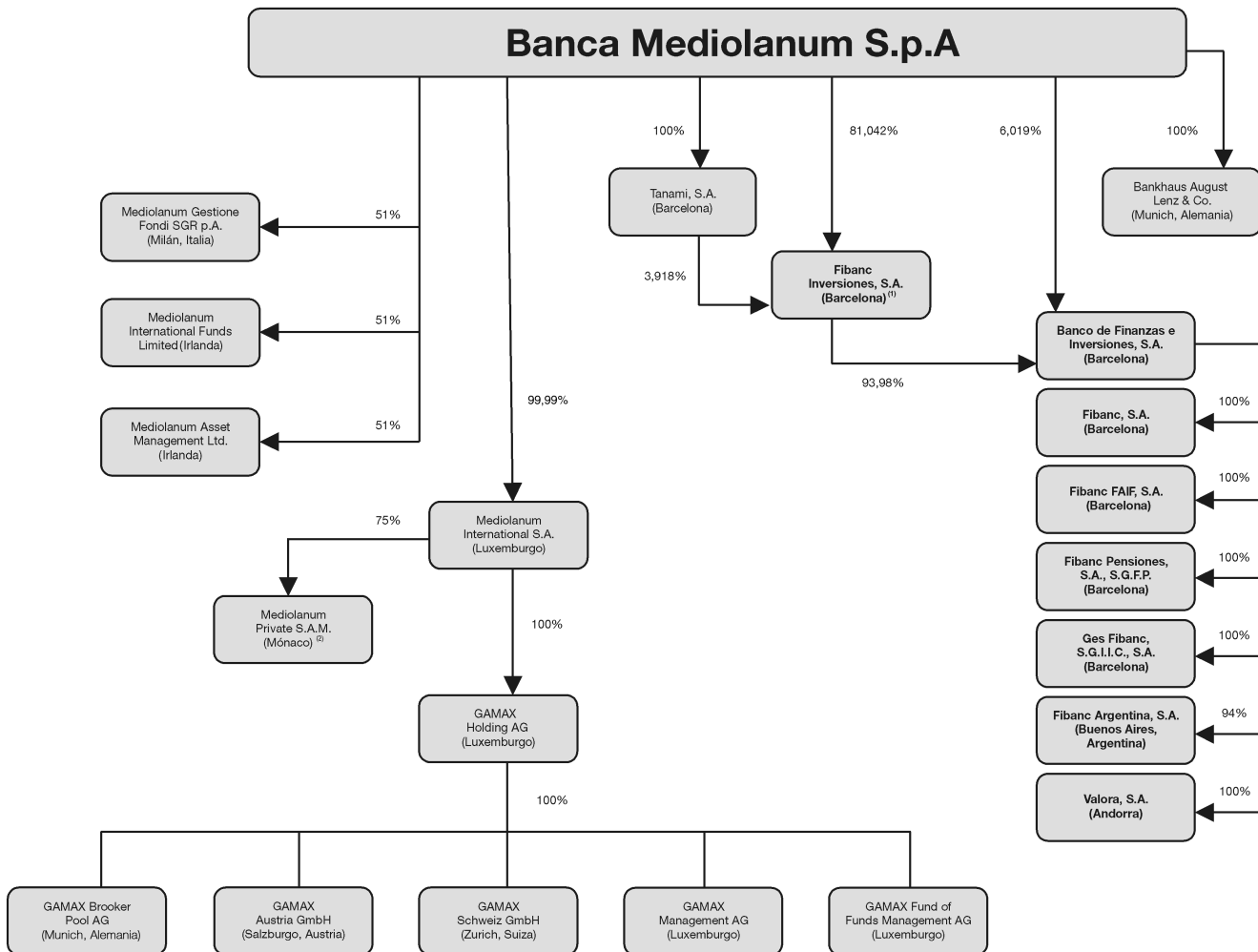
## Investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2003, se han desarrollado diversos proyectos para la mejora e implantación de aplicaciones informáticas en las distintas áreas de actividad, destacando la implementación del sistema de información FibancRed ya comentado y los desarrollos para la creación de un Datawarehouse corporativo que permite la utilización de las bases de datos en los ámbitos tanto del control de gestión como del marketing corporativo del Grupo.

## Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2003, no se han producido acontecimientos relevantes que no se encuentren debidamente informados en las cuentas anuales del ejercicio 2003.

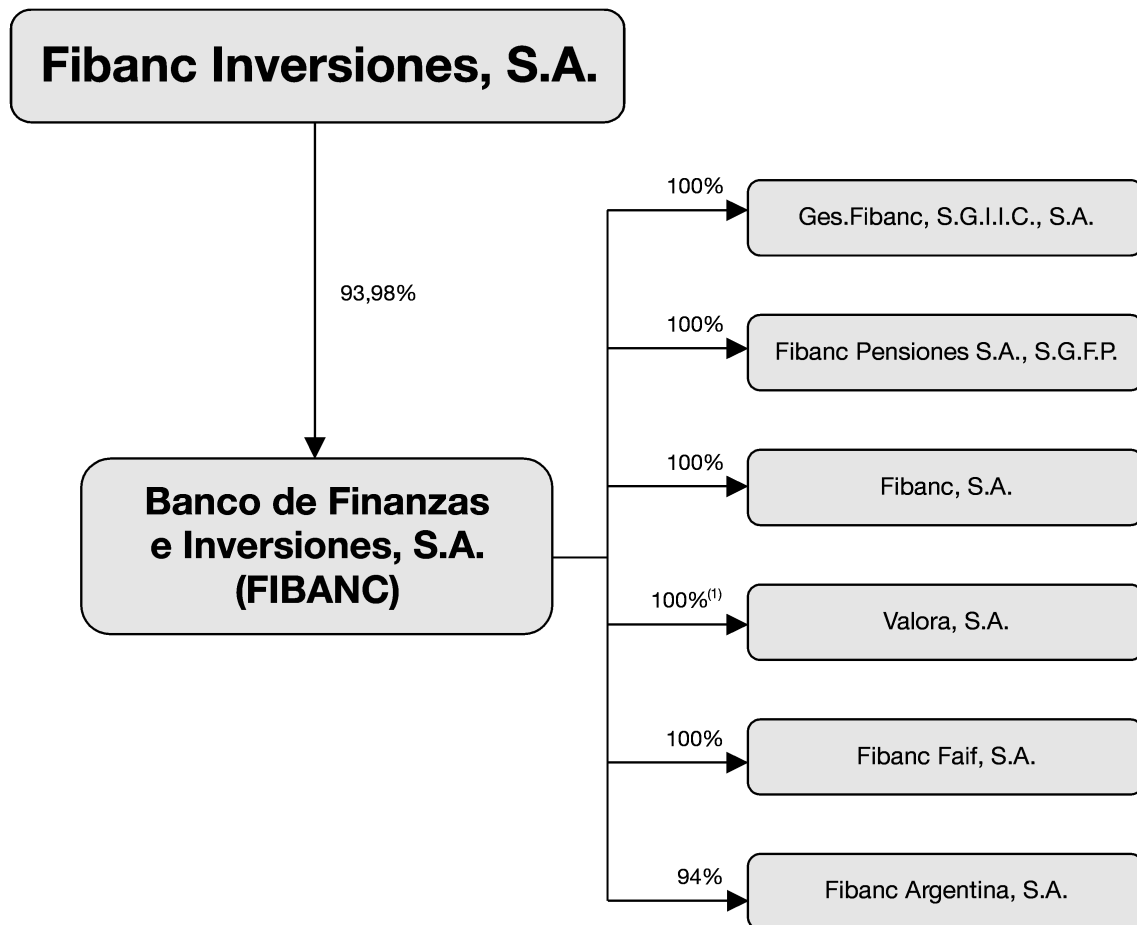
# Organigrama del Grupo Bancario Mediolanum



(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 a nuda propiedad de acciones.

# Consejo de Administración

Fibanc Inversiones, S.A.

<b>Presidente</b>	CARLOS TUSQUETS
<b>Consejero/Director General de Fibanc</b>	GIANLUCA BOSISIO
<b>Vocales</b>	FERNANDO CASADO
	ENNIO DORIS
	LUIGI DEL FABRO
	GIUSEPPE LALLI
	GIOVANNI PIROVANO
	PABLO SALVADOR
<b>Secretario no consejero</b>	MARIA LUISA GARRIDO

# Cuadro Directivo

## **Consejeros Delegados**

CARLOS TUSQUETS  
GIANLUCA BOSISIO

## **Grupo Fibanc**

Director General

GIANLUCA BOSISIO

## **Banco, Tesorería e Intermediación**

Director General

JOAN FUSTER

## **Comercial**

Director

LUÍS GASCA

## **Gestora**

Director

MARIO RAPPANELLO

## **Banca Corporativa y Banca Privada**

Director

JORDI JOFRE

## **Planificación y Control**

Director

ALFONSO CASAS

## **Recursos Humanos y Secretaría General**

Director

JOSÉ ROMO

## **Organización**

Director

IGOR GARZESI

Grupo Fibanc  
Estados contables  
Memoria e  
Informe de los  
Auditores

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

► Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2003 y 2002

<b>ACTIVO</b> (Cifras expresadas en miles de euros)	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)</b>	<b>6.153</b>	<b>11.155</b>
Caja	1.656	2.267
Banco de España	4.497	8.888
<b>Deudas del Estado (Nota 6)</b>	<b>10.577</b>	<b>14.310</b>
<b>Entidades de crédito (Nota 7)</b>	<b>239.305</b>	<b>217.825</b>
A la vista	103.783	39.665
Otros créditos	135.522	178.160
<b>Créditos sobre clientes (Nota 8)</b>	<b>211.188</b>	<b>199.184</b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 9)</b>	<b>68.880</b>	<b>111.240</b>
De emisión pública	2	9.933
Otros emisores	68.878	101.307
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 10)</b>	<b>6.225</b>	<b>6.028</b>
<b>Participaciones</b>	-	<b>7</b>
Otras participaciones	-	7
<b>Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)</b>	<b>19</b>	-
<b>Activos inmateriales (Nota 12)</b>	<b>1.869</b>	<b>2.984</b>
Gastos de constitución y de primer establecimiento	70	100
Otros gastos amortizables	1.799	2.884
<b>Fondo de comercio de consolidación (Nota 13)</b>	<b>40</b>	<b>46</b>
Por integración global	40	46
<b>Activos materiales (Nota 14)</b>	<b>10.544</b>	<b>13.351</b>
Terrenos y edificios de uso propio	5.738	7.112
Mobiliario, instalaciones y otros	4.806	6.239
<b>Otros activos (Nota 15)</b>	<b>31.662</b>	<b>34.549</b>
<b>Cuentas de periodificación (Nota 16)</b>	<b>2.975</b>	<b>4.364</b>
<b>Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 21)</b>	<b>311</b>	<b>214</b>
<b>Total Activo</b>	<b>589.748</b>	<b>615.257</b>
<b>Cuentas de orden (Nota 23)</b>	<b>77.466</b>	<b>76.517</b>

Las notas 1 a 26 de la Memoria y el Anexo I adjunto forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003.

# Grupo Fibanc

## Estados Contables

<b>PASIVO</b> (Cifras expresadas en miles de euros)	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Entidades de crédito (Nota 7)</b>	<b>735</b>	<b>1.530</b>
A la vista	735	1.530
A plazo	-	-
<b>Débitos a clientes (Nota 17)</b>	<b>519.676</b>	<b>550.204</b>
Depósitos de ahorro	387.809	395.070
A la vista	283.977	253.620
A plazo	103.832	141.450
Otros débitos	131.867	155.134
A plazo	131.867	155.134
<b>Otros pasivos (Nota 15)</b>	<b>21.162</b>	<b>15.151</b>
<b>Cuentas de periodificación (Nota 16)</b>	<b>3.053</b>	<b>5.685</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)</b>	<b>2.855</b>	<b>1.047</b>
Fondo de pensionistas	764	763
Otras provisiones	2.091	284
<b>Beneficios consolidados del ejercicio (Nota 21)</b>	<b>544</b>	<b>328</b>
Del Grupo	495	290
De minoritarios	49	38
<b>Pasivos subordinados</b>	-	-
<b>Intereses minoritarios (Nota 19)</b>	<b>2.480</b>	<b>2.443</b>
<b>Capital suscrito (Nota 20)</b>	<b>6.851</b>	<b>6.851</b>
<b>Primas de emisión (Nota 21)</b>	<b>3.141</b>	<b>3.141</b>
<b>Reservas (Nota 21)</b>	<b>1.384</b>	<b>1.684</b>
<b>Reservas en sociedades consolidadas (Nota 21)</b>	<b>27.867</b>	<b>27.193</b>
Por integración global	27.867	27.179
Por diferencias de conversión	-	14
<b>Total Pasivo</b>	<b>589.748</b>	<b>615.257</b>

Las notas 1 a 26 de la Memoria y el Anexo I adjunto forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003.



# 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 2003 y 2002

<b>(Debe) Haber</b> (Cifras expresadas en miles de euros)	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>15.984</b>	<b>20.922</b>
De los que: cartera de renta fija	2.529	4.904
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(8.231)</b>	<b>(13.285)</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>294</b>	<b>570</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	294	563
De participaciones	-	7
<b>Margen de intermediación</b>	<b>8.047</b>	<b>8.207</b>
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>33.190</b>	<b>27.516</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(15.044)</b>	<b>(12.068)</b>
<b>Resultados de operaciones financieras</b>	<b>5.466</b>	<b>8.479</b>
<b>Margen ordinario</b>	<b>31.659</b>	<b>32.134</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>1.356</b>	<b>875</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>(26.755)</b>	<b>(27.160)</b>
De personal (Nota 24)	(15.594)	(18.222)
De los que:		
Sueldos y salarios	(11.273)	(14.288)
Cargas sociales	(2.289)	(2.414)
De las que: pensiones	(72)	(72)
Otros gastos administrativos	(11.161)	(8.938)
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b>	<b>(3.535)</b>	<b>(3.476)</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>(103)</b>	<b>(247)</b>
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.622</b>	<b>2.126</b>
<b>Amortización del fondo de comercio de consolidación</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>
<b>Quebrantos por operaciones del Grupo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Amortización y provisiones para insolvencias (neto)</b>	<b>(1.989)</b>	<b>(1.631)</b>
<b>Saneamiento de inmobilizaciones financieras (neto)</b>	<b>171</b>	<b>160</b>
<b>Beneficios extraordinarios (Nota 24)</b>	<b>2.190</b>	<b>30</b>
<b>Quebrantos extraordinarios (Nota 24)</b>	<b>(2.449)</b>	<b>(155)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>539</b>	<b>530</b>
<b>Impuesto sobre beneficios (Nota 22)</b>	<b>5</b>	<b>(202)</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>544</b>	<b>328</b>
Resultado atribuido a la minoría	49	38
Resultado atribuido al Grupo	495	290

Las notas 1 a 26 de la Memoria y el Anexo I adjunto forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2003.



## Memoria ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003

### ▶ **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 período. 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 consideraron 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. La información contable relativa a esta cesión se presentó en la Memoria del Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC) del ejercicio 2002.

En la actualidad, el Grupo está completando la adaptación de sus recursos, tanto técnicos como humanos, al proyecto Multicanalidad de Banca Mediolanum. Este proceso, que se encuentra en la fase final de su desarrollo, permitirá reducir los costes de forma significativa. La financiación del proyecto se está efectuando, en gran medida, con las plusvalías obtenidas en determinadas 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 2003 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.

## **NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN (CONTINUACIÓN)**

Las cuentas anuales consolidadas, correspondientes al ejercicio 2003 han sido formuladas por el Consejo de Administración el 16 de marzo de 2004 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.

### **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 variaciones del perímetro de consolidación producidas durante el ejercicio 2003 han consistido, de acuerdo con la normativa vigente, en la exclusión de Fibanc Argentina, S.A. por presentar un interés poco significativo con respecto a la imagen fiel que deben expresar las cuentas consolidadas. La participación en dicha sociedad se ha registrado al valor neto contable.

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 2003, las cifras del ejercicio 2002 en el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

## NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN (CONTINUACIÓN)

De acuerdo con la normativa del Banco de España, hemos reclasificado la provisión para avales que minoraba en 198 miles de euros el epígrafe «Créditos sobre clientes» al epígrafe «Provisiones para riesgos y cargas-otras provisiones» de las cifras del ejercicio 2002.

### 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 2003 hay que considerar los siguientes epígrafes del balance de situación consolidado del ejercicio 2003:

	<u>Miles de euros</u>
Capital suscrito (Nota 20)	6.851
Prima de emisión (Nota 21)	3.141
Reservas (Nota 21)	1.384
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 21)	27.867
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 21)	(311)
Beneficio consolidado del ejercicio- Del Grupo	<u>495</u>
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b><u>39.427</u></b>

## ▶ 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 272.668,16 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

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

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.

##### **b) 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 2003 expresadas en moneda extranjera, asciende a 13.731 y 12.251 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.

##### **c) 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.

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.

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

##### **d) 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 2003 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 %.

Adicionalmente, a partir de la entrada en vigor de la Circular 9/1999, la Entidad ha dotado hasta el tercer trimestre de 2003 un Fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo se dota trimestralmente por la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes del riesgo crediticio de la Entidad, como minuendo, y las dotaciones netas correspondientes a la provisión específica, anteriormente mencionada, como sustraendo. La Entidad determina el importe de la estimación estadística de las insolvencias globales mediante la aplicación, al riesgo crediticio existente al fin de cada trimestre, de los coeficientes establecidos por el Banco de España. Este fondo estadístico será, como máximo, el triple del cálculo anterior, y su movimiento neto se refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias. A 31 de diciembre de 2003, las dotaciones netas correspondientes a la provisión específica del trimestre superaban la dotación estadística. A tal efecto, y de acuerdo con la normativa vigente, el importe del fondo existente a 31 de diciembre de 2002, que ascendía a 1.004 miles de euros (Nota 8), ha sido utilizado en su totalidad en el ejercicio 2003.

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.

##### **e) 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 período 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.

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.

#### **f) 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 período.
- Valores no cotizados: en base al 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.

##### **g) 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.

##### **h) 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 2003, 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.

##### **i) 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.

##### **j) 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.

Los coeficientes de amortización aplicados son los siguientes:

	%
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

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

##### **k) 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.

##### **l) 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 2003 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 dicha fecha. 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 la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

A 31 de diciembre de 2003 el Grupo no tiene personal pasivo, y por lo tanto, a esas fechas, no existen compromisos por pensiones causadas derivadas del mencionado personal.

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



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

##### **m) 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 deducciones se considera como un menor importe del gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se devengan.

##### **n) 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».

##### **ñ) 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 2003 no existía provisión alguna por dicho concepto.

▶ **NOTA 5 - CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES**

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Miles de euros
Caja euros	1.558
Caja Moneda extranjera	98
Banco de España	4.497
	<b>6.153</b>

Al 31 de diciembre de 2003 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 2003 es el siguiente:

	31/12/2002	Altas	Bajas	31/12/2003
Letras del Tesoro	29	30.759	(20.902)	9.886
Deuda Pública	14.281	188.781	(202.371)	691
	<b>14.310</b>	<b>219.540</b>	<b>(223.273)</b>	<b>10.577</b>

Los saldos que integran este epígrafe corresponden a la cartera de inversión ordinaria, siendo su plazo medio residual de 76 días y su tasa interna de rentabilidad del 2 % anual.

Al 31 de diciembre de 2003 existían saldos inmovilizados en la Central de Anotaciones en Cuenta del Banco de España correspondientes a títulos incluidos en este epígrafe, cuyo importe asciende a 5.810 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 2003 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
<b>A la vista:</b>		
Otras cuentas	103.783	735
	<b>103.783</b>	<b>735</b>
<b>Otros créditos:</b>		
Cuentas a plazo	5.540	-
Adquisición temporal de activos	129.982	-
	<b>135.522</b>	-
	<b>239.305</b>	<b>735</b>

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 Banco tenía cedidos a clientes un importe efectivo de 127.586 miles de euros, que corresponden a un valor nominal de 120.662 miles de euros (Nota 17).

El tipo de interés anual medio correspondiente a las adquisiciones temporales de activos que figuran en el balance de situación adjunto es del 2,3%.

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

	Miles de euros
	Activo
Vencimiento no determinado	5.540
Hasta 3 meses	129.982
	<b>135.522</b>

 **NOTA 8 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES**

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado del ejercicio 2003 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
<b>Deudores con garantía real:</b>	
Con garantía hipotecaria	41.955
Otras garantías reales	<u>104.339</u>
	<b>146.294</b>
<b>Crédito comercial</b>	<u><b>1.600</b></u>
<b>Deudores con garantía personal:</b>	
Otros deudores a plazo	47.023
Deudores a la vista y varios	<u>11.613</u>
	<b>58.636</b>
<b>Arrendamientos financieros</b>	<u><b>3.558</b></u>
<b>Activos dudosos</b>	<u><b>6.890</b></u>
<b>Menos - fondo de insolvencias y riesgo país</b>	<u><b>(5.790)</b></u>
	<u><b>211.188</b></u>

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	18.764
Hasta 3 meses	21.070
Entre 3 meses y 1 año	67.243
Entre 1 y 5 años	71.331
Más de 5 años	<u>38.570</u>
	<b>216.978</b>

La rentabilidad media de la cartera de créditos sobre clientes obtenida en el ejercicio 2003 ha sido del 4%.

#### NOTA 8 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (CONTINUACIÓN)

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	4.029
Anticipos transitorios y demás deudores personales	1.919
Créditos y préstamos vencidos pendientes de cobro	3.880
Deudores por tarjetas de crédito	1.758
Otros deudores	<u>27</u>
	<b><u>11.613</u></b>

El movimiento registrado en el epígrafe de «Activos dudosos» durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	8.884
Entradas	3.952
Recuperaciones	(573)
Traspasos a fallidos	(5.397)
Otros traspasos	<u>24</u>
Saldo final	<b><u>6.890</u></b>

El movimiento registrado en el «Fondo de insolvencias y riesgo país» durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	9.188
Dotación con cargo a resultados	6.325
Activos en suspenso regularizados	(4.849)
Recuperación de fondos	(4.343)
Amortización de insolvencias	<u>(531)</u>
Saldo final	<b><u>5.790</u></b>
De los que:	
Fondo de insolvencias específico	3.643
Fondo de insolvencias genérico	1.884
Fondo de riesgo país	263

#### NOTA 9 - OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto del ejercicio 2003 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Administraciones Públicas	2
Entidades de crédito	<u>68.878</u>
	<b><u>68.880</u></b>

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

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

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	111.240
Compras	615.802
Ventas y amortizaciones	<u>(658.162)</u>
Saldo final	<b><u>68.880</u></b>

Al cierre del ejercicio la totalidad de estos títulos corresponden a la cartera de inversión ordinaria. Del total, títulos por 66.746 miles de euros tienen rentabilidad variable y han sido adquiridos para cubrir la rentabilidad garantizada a clientes que han suscrito depósitos estructurados (Nota 17). Estos títulos, al no cotizar en un mercado ágil y profundo, no tienen un determinado valor de mercado.

El detalle por tramos de vencimientos residuales del epígrafe «Obligaciones y otros valores de renta fija» es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Hasta 3 meses	2.125
Entre 3 meses y 1 año	34.426
Entre 1 y 5 años	28.483
Más de 5 años	<u>3.846</u>
	<b><u>68.880</u></b>

## ▶ 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 2003 son los siguientes:

	<u>31/12/2002</u>	Altas	Bajas	<u>31/12/2003</u>
De otros sectores residentes	3.976	171.593	(170.994)	4.575
De otros sectores no residentes	2.223	1.049	(1.622)	1.650
Menos:fondo de fluctuación de valores	<u>(171)</u>	-	171	-
	<b><u>6.028</u></b>	<b><u>172.642</u></b>	<b><u>(172.445)</u></b>	<b><u>6.225</u></b>

Durante el ejercicio se han enajenado 500.000 acciones de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. que ha supuesto un beneficio de 4.695 miles de euros. Dicho importe, ha sido registrado íntegramente con abono al epígrafe de «Resultados de operaciones financieras» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003 adjunta.

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

Las plusvalías latentes de esta cartera ascienden a 3.355 miles de euros, aproximadamente.

**▶ NOTA 11 - PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO**

El saldo de este epígrafe corresponde al valor neto contable de la participación en Fibanc Argentina, S.A..

La información sobre la actividad y situación patrimonial de esta sociedad se detalla a continuación:

**- Fibanc Argentina, S.A.**

Su objeto social es la realización en Argentina o en el extranjero, por cuenta propia o de terceros o asociada a terceros las siguientes actividades:

- a) El ejercicio de comisiones, mandatos y representaciones comerciales.
- b) La realización de proyectos, estudios e investigaciones económicas de inversión o financieras y brindar asesoramiento en esas materias.
- c) Intermediación en la oferta pública de títulos valores.
- d) La administración de inmuebles, valores mobiliarios y financieros.

La inversión en Fibanc Argentina, S.A. corresponde a 4.700 acciones ordinarias, al portador, de valor nominal 10 pesos argentinos cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. La aportación efectuada por el Banco para la cobertura de los gastos de estructura de Fibanc Argentina, S.A., asciende a 119 miles de euros que se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

**▶ 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 2003 son los siguientes:

	Gastos de constitución y primer establecimiento	Proyecto Mediolanum	Sistemas y programas informáticos	Fondo de comercio	Total
<b>Coste</b>					
<b>Saldo a 31/12/2002</b>	<b>173</b>	<b>1.428</b>	<b>2.939</b>	<b>3.364</b>	<b>7.904</b>
Adiciones	-	-	265	36	301
Bajas	-	-	(261)	-	(261)
Trasposos	-	(464)	464	-	-
<b>Saldo a 31/12/2003</b>	<b>173</b>	<b>964</b>	<b>3.407</b>	<b>3.400</b>	<b>7.944</b>
<b>Amortización</b>					
<b>Saldo a 31/12/2002</b>	<b>(73)</b>	<b>(512)</b>	<b>(971)</b>	<b>(3.364)</b>	<b>(4.920)</b>
Adiciones	(30)	(463)	(910)	(1)	(1.404)
Bajas	-	-	249	-	249
Trasposos	-	233	(233)	-	-
<b>Saldo a 31/12/2003</b>	<b>(103)</b>	<b>(742)</b>	<b>(1.865)</b>	<b>(3.365)</b>	<b>(6.075)</b>
<b>Neto</b>					
<b>Saldo a 31/12/2002</b>	<b>100</b>	<b>916</b>	<b>1.968</b>	<b>-</b>	<b>2.984</b>
<b>Saldo a 31/12/2003</b>	<b>70</b>	<b>222</b>	<b>1.542</b>	<b>35</b>	<b>1.869</b>

**▶ 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 del «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. El valor neto contable de esta rúbrica a 31 de diciembre de 2003, asciende a 1.127 miles de euros (2.475 y 1.348 miles de euros, en cuanto al coste y la amortización acumulada, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2003 existían en el Grupo sistemas informáticos totalmente amortizados por importe de 161 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 2003 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	<u>46</u>
Amortización	<u>(6)</u>
Saldo final	<u><b>40</b></u>



 **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 2003 son los siguientes:

	Terrenos y edificios de uso propio	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
<b>Coste</b>			
<b>Saldo a 31/12/2002</b>	<b>8.819</b>	<b>14.049</b>	<b>22.868</b>
Adiciones	-	1.022	1.022
Bajas	(2.142)	(1.387)	(3.529)
<b>Saldo a 31/12/2003</b>	<b>6.677</b>	<b>13.684</b>	<b>20.361</b>
<b>Amortización</b>			
<b>Saldo a 31/12/2002</b>	<b>(1.707)</b>	<b>(7.810)</b>	<b>(9.517)</b>
Adiciones	(206)	(1.924)	(2.130)
Bajas	974	856	1.830
<b>Saldo a 31/12/2003</b>	<b>(939)</b>	<b>(8.878)</b>	<b>(9.817)</b>
Neto			
<b>Saldo a 31/12/2002</b>	<b>7.112</b>	<b>6.239</b>	<b>13.351</b>
<b>Saldo a 31/12/2003</b>	<b>5.738</b>	<b>4.806</b>	<b>10.544</b>

A 31 de diciembre de 2003 existían en el Grupo bienes totalmente amortizados por importe de 3.104 miles de euros.

Durante el ejercicio se han enajenado el local y las instalaciones de la oficina de Madrid sito en la calle Núñez de Balboa, lo que ha supuesto un beneficio neto de 1.949 miles de euros que ha sido registrado íntegramente con abono al epígrafe de «Beneficios extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003 adjunta (Nota 24). No obstante, las operaciones financieras y comerciales en dicha plaza se siguen desarrollando en el mismo local en régimen de alquiler.

 **NOTA 15 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS**

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

<b>ACTIVO</b>	<u>Miles de euros</u>
Cheques a cargo de entidades de crédito	23
Hacienda Pública deudora:	
Impuesto sobre beneficio anticipado (Nota 22)	2.722
Créditos por pérdidas a compensar de ejercicios cerrados	1.592
Otros	609
Operaciones financieras pendientes de liquidar	9.729
Fianzas entregadas	15.871
Cámara de compensación	760
Opciones adquiridas	291
Otros conceptos	65
	<b><u>31.662</u></b>

<b>PASIVO</b>	<u>Miles de euros</u>
Obligaciones a pagar	4.624
Fianzas recibidas	11.519
Cuentas de recaudación	1.389
Cuentas especiales	3.331
Otros conceptos	299
	<b><u>21.162</u></b>

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., Sociedad Unipersonal, por un importe de 1.428 miles de euros al 31 de diciembre de 2003.

**▶ NOTA 16 - CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN**

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

<b>ACTIVO</b>	<u>Miles de euros</u>
Devengo de productos no vencidos	1.714
Otras periodificaciones	1.261
	<u><b>2.975</b></u>

<b>PASIVO</b>	<u>Miles de euros</u>
Devengo de costes no vencidos	652
Gastos devengados no vencidos	2.370
Otras periodificaciones	31
	<u><b>3.053</b></u>

**▶ NOTA 17 - DÉBITOS A CLIENTES**

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

<b>Depósitos de ahorro</b>	<u>Miles de euros</u>
<b>Depósitos de ahorro a la vista:</b>	
Cuentas corrientes y de ahorro sector público	39.197
Cuentas corrientes y de ahorro sector residente	236.760
Cuentas corrientes y de ahorro sector no residente	8.020
	<u><b>283.977</b></u>
<b>Depósitos de ahorro a plazo:</b>	
Imposiciones a plazo residentes	102.751
Imposiciones a plazo no residentes	1.081
	<u>103.832</u>
	<u><b>387.809</b></u>
<b>Otros débitos</b>	
<b>Otros débitos a plazo:</b>	
Cesión temporal de activos (Nota 7)	127.586
Acreedores por préstamo de valores	4.281
	<u><b>131.867</b></u>
	<u><b>519.676</b></u>

#### NOTA 17 - DÉBITOS A CLIENTES (CONTINUACIÓN)

El epígrafe Depósitos de ahorro a plazo incluye 65.633 miles de euros correspondientes a «depósitos estructurados». Dichos depósitos tienen una rentabilidad variable que está siendo cubierta a través de títulos estructurados en cartera.

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

	Miles de euros
Hasta 3 meses	14.052
Entre 3 meses y 1 año	16.715
Entre 1 y 5 años (incluye los depósitos ahorro vivienda)	70.577
Más de 5 años	2.488
	<b>103.832</b>

Al 31 de diciembre de 2003 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 2003 son los siguientes:

	Fondo de pensiones	Provisión para avales	Otras provisiones	Total
<b>Saldo a 31/12/2002</b>	<b>763</b>	<b>198</b>	<b>86</b>	<b>1.047</b>
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	72	60	1.810	1.942
Otros movimientos	29	-	-	29
Utilización de fondos y otros movimientos	(100)	(53)	(10)	(163)
<b>Saldo a 31/12/2003</b>	<b>764</b>	<b>205</b>	<b>1.886</b>	<b>2.855</b>

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

Durante el año 2003 el Banco ha detectado ciertas irregularidades en la oficina de Madrid para lo que, siguiendo principios de prudencia, ha dotado una provisión por importe de 1.047 miles de euros que a 31 de diciembre de 2003 se halla registrada dentro del epígrafe de «Otras provisiones» (Nota 24).

Dentro del epígrafe «Otras provisiones» también se incluye una provisión por importe de 763 miles de euros para cubrir las posibles responsabilidades que se pueden producir por la financiación concedida en 1995 a una sociedad que posteriormente entró en situación concursal (Nota 24).

## ▶ NOTA 19 - INTERESES MINORITARIOS

El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	<b>2.443</b>
Distribución del resultado del ejercicio 2002	38
Trasposos y otros movimientos	(1)
Saldo final	<b><u>2.480</u></b>

## ▶ NOTA 20 - CAPITAL SUSCRITO

A 31 de diciembre de 2003, 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.

La distribución del accionariado de Fibanc Inversiones, S.A. a 31 de diciembre de 2003 es la siguiente:

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

(\*) 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 2003, 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 2003 son los siguientes:

	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Reservas en sociedades consolidadas neto	Diferencias de conversión	Total
Saldo inicial	<b>3.141</b>	<b>1.370</b>	<b>314</b>	<b>26.965</b>	<b>14</b>	<b>31.804</b>
Distribución del resultado del ejercicio 2002	-	-	(300)	590	-	290
Trasposos y otros movimientos(*)	-	-	-	1	(14)	(13)
Saldo final	<b>3.141</b>	<b>1.370</b>	<b>14</b>	<b>27.556</b>	-	<b>32.081</b>

(\*) Por cambio en el perímetro de consolidación (Nota 2)

**-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.

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 2003, 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 2003 es el siguiente:

	Miles de euros
Reservas en sociedades consolidadas-por integración global:	
Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc)	26.904
Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A.	338
Fibanc Pensiones, S.G.F.P., S.A.	254
Fibanc, S.A.	366
Fibanc Faif, S.A.	(8)
Valora, S.A.	(298)
	<b>27.556</b>

## NOTA 21 - RESERVAS (CONTINUACIÓN)

### - Beneficios consolidados del Grupo

El detalle por sociedades de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Fibanc Inversiones, S.A.	(273)
Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc)	752
Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A.	7
Fibanc Pensiones, S.G.F.P., S.A.	6
Fibanc, S.A.	29
Fibanc Faif, S.A.	(4)
Valora, S.A.	27
	<u><b>544</b></u>
De los que:	
Del Grupo	495
De minoritarios	49
	<u><b>544</b></u>

### - Recursos propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, modificada parcialmente por la Circular 3/2003, de 24 de junio, 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 2003, los recursos netos computables del Grupo consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular, en 658 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 2003.

Al 31 de diciembre de 2003 existían 11 prestatarios y/o grupos económicos cuyo límite de riesgo era superior al 10% de los recursos propios, los cuales suponían un riesgo total de 84.156 miles de euros. No obstante, tal y como se menciona en el párrafo anterior, al 31 de diciembre de 2003 el Grupo cumple con el límite establecido en la Circular 5/93 a la concentración de riesgos con una misma persona 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 fueron 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.

### - 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 2003 (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 (*)	512
Aumento por diferencias permanentes:	
- Dotaciones Fondo de insolvencias	92
- Dotaciones Fondo de pensiones	101
- Otros conceptos	45
Disminución diferencias permanentes:	
- Recuperaciones Fondo de pensiones	(100)
- Otros conceptos	(510)
Resultado ajustado	<u><b>140</b></u>
Impuesto al 35%	49
Deducción por doble imposición	(51)
Otras deducciones	(3)
Gasto por Impuesto sobre Beneficios	<u><b>(5)</b></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.



## 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 (*)	512
Aumento /disminución por diferencias permanentes	(372)
Aumento por diferencias temporales del ejercicio:	
- Otros	75
Reversión diferencias temporales ejercicios anteriores:	
- Amortización inmovilizado	(198)
- Fondo de Comercio en Andino	(308)
- Otros	(661)
Base imponible	<u><b>(952)</b></u>

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

	<u>31/12/2002</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31/12/2003</u>
Amortización inmovilizado	386	-	(69)	317
Fondo de comercio en Andino	2.010	-	(108)	1.902
Fondo de comercio	536	-	(59)	477
Otras provisiones	212	26	(212)	26
	<u><b>3.144</b></u>	<u><b>26</b></u>	<u><b>(448)</b></u>	<u><b>2.722</b></u>

De acuerdo con la normativa fiscal vigente, las bases imponibles negativas pueden ser compensadas con los beneficios que se obtengan durante los próximos quince años desde el período en que se originan. Al 31 de diciembre de 2003, el detalle de dichas bases imponibles negativas que pueden ser compensadas es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Miles de euros</u>
Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC)	(1.423)
Fibanc Inversiones, S.A.	(1.794)
	<u><b>(3.217)</b></u>

▶ NOTA 23 - CUENTAS DE ORDEN

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
<b>Pasivos contingentes</b>	
Fianzas, avales y cauciones	26.851
Otros pasivos contingentes	<u>9</u>
	<b><u>26.860</u></b>
<b>Compromisos</b>	
Disponibles por terceros	47.727
Otros compromisos	<u>2.879</u>
	<b><u>50.606</u></b>
	<b><u>77.466</u></b>

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	173.755
Otros compromisos (pensiones no causadas)	1.911
Activos en suspenso regularizados	5.294
Otras cuentas de orden	
-Valores confiados por terceros	<u>1.441.861</u>
	<b><u>1.622.821</u></b>

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.

## NOTA 23 - CUENTAS DE ORDEN (CONTINUACION)

### - Operaciones de futuro

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
<b>Compra-ventas de divisas no vencidas:</b>	
Compras	8.015
Ventas	<u>9.719</u>
	<b><u>17.734</u></b>
<b>Opciones sobre valores:</b>	
Compradas	65.633
Emitidas	<u>90.388</u>
	<b><u>156.021</u></b>
	 <b><u>173.755</u></b>

## NOTA 24 - INGRESOS Y GASTOS

### - Transacciones entre sociedades del Grupo

Las transacciones realizadas en el ejercicio 2003 entre las sociedades del Grupo que han sido eliminadas son las siguientes:

<b>Conceptos</b>	<u>Miles de euros</u>
Ingresos por intereses y comisiones	101
Gastos por intereses y comisiones	(101)
Comisiones percibidas	5.919
Comisiones pagadas	<u>(5.919)</u>
	<b><u>-</u></b>

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

## NOTA 24 - INGRESOS Y GASTOS (CONTINUACIÓN)

### - Transacciones entre partes vinculadas

Las transacciones realizadas en el ejercicio 2003 entre las sociedades del Grupo Fibanc y otras sociedades vinculadas han sido las siguientes:

<b>Conceptos</b>	Banca Medionanum S.p.A	Otras Sociedades del Grupo Mediolanum
Ingresos por intereses y comisiones	598	-
Gastos por intereses y comisiones	(24)	-
Resultados por operaciones financieras	106	-
Gastos generales	(76)	(163)
Comisiones percibidas	-	5.430
Otros productos de explotación	-	191
	<b>604</b>	<b>5.458</b>

### - Gastos generales de administración - De Personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

	Miles de euros
Sueldos y salarios	11.273
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.217
Indemnizaciones	888
Dotación para pensiones (Nota 18)	72
Gastos de formación	218
Otros	926
	<b>15.594</b>

### - Beneficios y quebrantos extraordinarios

El detalle de los resultados extraordinarios es el siguiente:

	Miles de euros
<b>Beneficios extraordinarios:</b>	
-Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 14)	1.952
-Otros resultados extraordinarios	238
	<b>2.190</b>
<b>Quebrantos extraordinarios:</b>	
-Dotaciones netas a fondos especiales (Nota 18)	1.810
-Otros quebrantos	639
	<b>2.449</b>

El epígrafe «Otros quebrantos» incluye los importes pagados en relación a las irregularidades detectadas en la oficina de Madrid por un importe de 441 mil euros (Nota 18 ).

 **NOTA 25 - OTRA INFORMACION**

**- Plantilla**

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

	<u>2003</u>
Directores	23
Jefes, titulados y técnicos	95
Oficiales y auxiliares administrativos	<u>142</u>
	<b><u>260</u></b>

**- Retribuciones y otras prestaciones a consejeros**

Los miembros del Consejo de Administración han devengado, de forma conjunta, durante el ejercicio 2003, un importe de 1.133 y 30 miles de euros, en concepto de sueldos y salarios y por dietas de asistencia, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2003, 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 2003 a 142 miles de euros, asimismo se han concedido avales por 218 miles de euros. Dichas operaciones se hallan debidamente informadas al Banco de España y se han formalizado siguiendo la normativa legal vigente. El tipo de interés medio de los créditos y préstamos es del 2,5%, 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 2003 han ascendido a 128 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 2003 a 168 miles euros

 **NOTA 26 - PARTICIPACIONES DE LOS ADMINISTRADORES EN SOCIEDADES CON ACTIVIDADES SIMILARES**

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter. 4. de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se hace constar que los miembros del Consejo de Administración de Fibanc Inversiones, S.A. no mantienen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad, en relación a Compañías que no forman parte del Grupo. Asimismo, no han realizado ni realizan actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad en Compañías que no formen parte del Grupo.

 ANEXO I

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

INFORMACIÓN SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES

						31-12-03
Sociedad	País	Actividad	%	Valor de	Valor teórico	
			Control	coste	contable	
Banco de Finanzas						
e Inversiones, S.A. (Fibanc)	España	Banca	93,98	11.400	41.539	
Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A.	España	Gestión de I.I.C.	100	2.943	3.135	
Fibanc Pensiones, S.G.F.P., S.A.	España	Gestión de F.P.	100	1.049	1.283	
Fibanc, S.A.	España	Servicios financieros	100	357	699	
Fibanc Faif, S.A.	España	Servicios financieros	100	60	46	
Valora, S.A.	Andorra	Gestión de patrimonios	100	596(*)	281	
				<b>16.405</b>	<b>46.983</b>	

(\*) Neto del fondo de fluctuación de valores que asciende al 31 de diciembre de 2003 a 30 miles de euros.

Este anexo forma parte integrante de la Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2003.



## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

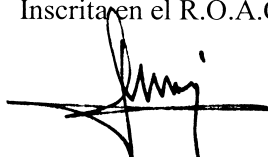
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de FIBANC INVERSIONES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES, GRUPO FIBANC (Consolidado) (Nota 1 de la memoria adjunta), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes 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.

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 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 18 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 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 2003 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.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2003, 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 2003. 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 ESPAÑA, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Juan José Pérez Sáez

17 de marzo de 2004

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

**DELOITTE & TOUCHE  
ESPAÑA, S.L.**

Any **2004** Núm. **CC003429**  
IMPORT COL·LEGAL: **67 €**

.....  
Aquest informe està subjecte a  
la taxa aplicable establerta a la  
Llei 44/2002 de 22 de novembre.  
.....







Sede social:  
Av. Diagonal, 670 - 08034 Barcelona  
Tel. 93 253 54 00 - Fax 93 253 54 01  
[www.fibanc.es](http://www.fibanc.es)  
[info@fibanc.es](mailto:info@fibanc.es)