

FINANCIERA PONFERRADA, S.A.

Sociedad de Inversión Mobiliaria

INFORME ANUAL

EJERCICIO 2002



FIPONSA

FINANCIERA PONFERRADA, S. A.

Sociedad de Inversión Mobiliaria

(FIPONSA)

Informe correspondiente al Ejercicio 2002

QUE EL
CONSEJO DE ADMINISTRACION DE LA SOCIEDAD
PRESENTA A LA
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS QUE SE REUNIRA
EN PRIMERA CONVOCATORIA EL:
14 DE ABRIL DE 2003, Y
EN SEGUNDA CONVOCATORIA EL:
15 DE ABRIL DE 2003.

CONSEJO DE ADMINISTRACION

PRESIDENTE:

D. José María Fernández-Castañera San José

VICEPRESIDENTE:

D. José Luis Fernández-Castañeda Peña

VOCALES:

D. Gabino P. García Ortega
D. Matías Rodríguez Inciarte

SECRETARIO:

D. Miguel Ladrón de Cegama Chamorro

INDICE DE MATERIAS

– INFORME DE ACTIVIDAD

– DOCUMENTACION LEGAL

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y 2002.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los Ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2001 y 2002.

Memoria correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002.

Detalle de la Cartera de Valores al 31 de diciembre de 2002.

Informe de Gestión.

– DILIGENCIA

INFORME DE ACTIVIDAD

SEÑORES ACCIONISTAS:

Dando cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos Sociales y legislación vigente en la materia, el Consejo de Administración de FINANCIERA PONFERRADA, S.A., S.I.M., se complace en informar a la Junta General de Accionistas respecto de la actividad desarrollada por la Compañía durante el ejercicio 2002, así como de los logros derivados de la misma, y en la seguridad de que habrán de merecer la concepción de satisfactorios, los somete a la aprobación de la Asamblea. Los referidos resultados alcanzan una singular relevancia, si se tiene en cuenta la desfavorable disposición que mantuvieron tanto la economía mundial, como los mercados de valores de los principales países desarrollados.

Prácticamente, a lo largo de todo el año que examinamos los diversos indicadores económicos pusieron de manifiesto el alto grado de incertidumbre vivido, así como el notorio empeoramiento de las expectativas, ya que la tímida reacción operada en los últimos días del ejercicio no bastó para dejar aclaradas toda la serie de incógnitas que condicionaron el desfavorable discurrir del año 2002.

La economía mundial mantuvo a lo largo del ejercicio la línea recesiva que comenzó a apuntarse ya en 1999, poniéndose dicha disposición claramente de manifiesto a través de los indicadores económicos más cualificados, entre los cuales descuellan los índices representativos de los mercados de acciones más destacados dentro del ámbito mundial:

| MERCADOS | 31-12-2001 | 31-12-2002 | VARIACIÓN |
|--------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| CAC 40 – PARIS | 4.624,58 | 3.063,91 | -33,75% |
| DAX – FRANKFURT | 5.160,10 | 2.892,63 | -43,94% |
| DOW JONES – N. YORK. | 10.021,50 | 8.341,63 | -16,76% |
| NASDAQ 100 | 1.577,05 | 984,36 | -37,58% |
| FTSE 100 – LONDRES | 5.217,40 | 3.940,40 | -24,48% |
| IBEX35 – ESPAÑA | 8.397,60 | 6.036,90 | -28,11% |
| IG. MADRID | 824,40 | 633,99 | -23,10% |
| MIBTEL – MILAN | 22.855,00 | 17.485,00 | -23,50% |
| SWISS MARKET | 6.417,80 | 4.630,80 | -27,84% |
| NIKKEI – JAPON | 10.542,60 | 8.578,90 | -18,63% |
| ACCS. FIPONSA | | | |
| Cotización | 57,20 | 48,10 | -15,91% |
| Valor Liquidativo | 67,77 | 59,28 | -12,53% |

Los expresados indicadores vivieron a lo largo del año que examinamos uno de los peores momentos de su historia reciente, hasta el punto de que por efecto del fuerte castigo sufrido, llegaron en su declive a situarse a niveles del año 1997.

Los mercados bursátiles terminaron por tercer año consecutivo, con rentabilidades de signo negativo y por efecto de la importantísima difusión alcanzada por esta vía de inversión, la presente crisis bursátil terminó por afectar de manera muy sensible a gran número de partícipes, con una notable incidencia en los campos social y económico.

En circunstancias como las imperantes en el ejercicio 2002, es cuando entidades como la nuestra han de extremar al máximo el estudio de la orientación de las tendencias y en su consecuencia establecer en cada momento el nivel de máximos riesgos asumibles tanto a corto, como a medio y largo plazo.

En este marco complejo y lleno de incertidumbre hubo de desplegar su actividad nuestra compañía manteniendo dentro de su actuación la tradicional política orientada a la creación de valor para el accionista y tratando de hacerlo llegar el mismo, en las mejores condiciones que permite el régimen fiscal imperante.

Nuestra presencia operativa en los mercados de valores tanto nacionales como extranjeros ha sido permanentemente presidida por las cautelas exigidas por la situación de los mismos en cada momento.

COMPORTAMIENTO DE LAS ACCIONES "FIPONSA" DURANTE EL EJERCICIO 2002

- a) Detalle comparativo de los niveles alcanzados al finalizar cada uno de los meses del año 2002 por los Índices: IBEX35 Y GENERAL DE LA BOLSA DE MADRID frente al conseguido por las cotizaciones registradas por las acciones "FIPONSA" en los referidos periodos.

En el cuadro a continuación expuesto puede apreciarse desde un punto de vista comparativo, el comportamiento seguido por los Índices: IBEX35, GENERAL DE MADRID y cotizaciones registradas por las acciones "FIPONSA" y ello tras haber efectuado nuestra Sociedad importantes desembolsos de efectivo, en beneficio de nuestros accionistas, vía dividendo activo, prima de asistencia a la Junta General, además de OCHO entregas en efectivo con ocasión de la reducción del valor nominal de nuestras acciones en DOS euros netos por título. Todo ello supuso a la Compañía un desembolso total de 3.630.121,70 euros (604.001.429 ptas.).

| Fecha | BOLSA DE MADRID | | | | Accs. FIPONSA | |
|----------|-----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------|
| | IBEX 35 | | Indice General | | Cotización | |
| | Posición | Oscilación respecto a 28-12-01 | Posición | Oscilación respecto a 28-12-01 | Posición | Oscilación respecto a 28-12-01 |
| 28/12/01 | 8.397,60 | - | 824,40 | - | 57,20 | - |
| 31/01/02 | 8.050,40 | -4,13% | 802,92 | -2,61 % | 53,90 | -5,77% |
| 28/02/02 | 8.135,50 | -3,12% | 813,65 | -1,30 % | 53,60 | -6,29% |
| 28/03/02 | 8.249,70 | -1,76% | 829,24 | 0,59 % | 55,50 | -2,97% |
| 30/04/02 | 8.154,40 | -2,90% | 828,00 | 0,44 % | 55,10 | -3,67% |
| 31/05/02 | 7.949,90 | -5,33% | 814,45 | -1,21 % | 55,60 | -2,80% |
| 28/06/02 | 6.913,00 | -17,68% | 722,73 | -12,33 % | 55,08 | -3,71% |
| 31/07/02 | 6.249,30 | -25,58% | 655,51 | -20,49 % | 55,30 | -3,32% |
| 30/08/02 | 6.435,70 | -23,36% | 669,63 | -18,77 % | 54,46 | -4,79% |
| 30/09/02 | 5.431,70 | -35,32% | 576,17 | -30,11 % | 49,99 | -12,60% |
| 31/10/02 | 6.139,40 | -26,89% | 643,15 | -21,99 % | 49,90 | -12,76% |
| 29/11/02 | 6.685,60 | -20,39% | 693,62 | -15,86 % | 49,55 | -13,37% |
| 30/12/02 | 6.036,90 | -28,11% | 633,99 | -23,10 % | 48,10 | -15,91% |

b) Contratación de las acciones "FIPONSA" en la Bolsa de Madrid:

Al igual a lo realizado en el ejercicio precedente, en el cuadro expuesto a continuación, quedan reflejados los detalles relativos al comportamiento de nuestras acciones en Bolsa de Madrid, en cuanto a:

- Frecuencia de su contratación bursátil.
- Cotizaciones extremas mensuales alcanzadas por las mismas.
- Valor efectivo mensual registrado en las transacciones sobre acciones "FIPONSA" y número de acciones negociadas cada mes.

| BOLSA DE VALORES | | | | | | |
|-------------------|------------------------|---|--------------|--------|--------------------------|-----------------------------|
| Ejercicio 2002 | Sesiones celebradas | Sesiones en que las Acciones FINANCIERA PONFERRADA, S. A. | | | | |
| | | Contra- taron | COTIZACIONES | | Núm. accs. negociadas | Valor efectivo negociado |
| | | | MAXIMA | MINIMA | | |
| Enero | 22 | 22 | 56,90 | 50,12 | 9.407 | 509.522 |
| Febrero | 20 | 20 | 54,00 | 51,26 | 16.244 | 865.358 |
| Marzo | 20 | 20 | 56,50 | 53,50 | 19.702 | 1.071.470 |
| Abril | 21 | 21 | 55,70 | 54,98 | 12.994 | 718.723 |
| Mayo | 22 | 22 | 55,60 | 55,00 | 27.973 | 1.541.462 |
| Junio | 20 | 20 | 56,50 | 55,00 | 7.651 | 425.182 |
| Julio | 23 | 23 | 55,80 | 54,12 | 13.603 | 750.465 |
| Agosto | 21 | 21 | 55,00 | 53,76 | 8.143 | 442.595 |
| Septiembre | 21 | 21 | 54,00 | 49,98 | 78.409 | 4.094.421 |
| Octubre | 23 | 23 | 49,99 | 48,52 | 29.493 | 1.447.499 |
| Noviembre | 20 | 20 | 50,00 | 47,50 | 8.612 | 422.694 |
| Diciembre | 17 | 17 | 49,30 | 47,10 | 8.635 | 413.633 |
| TOTALES | 250 | 250 | | | 240.866 | 12.703.024 |

Las acciones de nuestra Sociedad fueron objeto de negociación en 250 de las 250 sesiones celebradas por la Bolsa de Madrid en 2002. (Índice de FRECUENCIA en la contratación 100%).

Las cotizaciones extremas del año alcanzadas por las acciones "FIPONSA" en 2002, fueron las siguientes

MÁXIMA: 56,90 EUROS el 2 de enero de 2002.

MÍNIMA: 47,10 EUROS el 13 de diciembre de 2002.

FINAL: 48,10 EUROS el 30 de diciembre de 2002.

MEDIA: 57,73 EUROS CAMBIO MEDIO ANUAL PONDERADO.

RENTABILIDAD DE LAS ACCIONES "FIPONSA" EN EL AÑO 2002

El accionista de "FIPONSA" recibió durante el año 2002 en concepto de dividendos activos o asimilados las siguientes percepciones íntegras:

| FECHA | IMPORTE INTEGRO | CONCEPTO |
|------------|---|--|
| 30-04-2002 | 0,21 euros/acción | Dividendo activo a cuenta |
| 01-04-2002 | 0,15 euros/acción presente o representada | Prima de asistencia a la Junta General de 15-03-2002 |

Independientemente, y como consecuencia de la reducción de capital practicada con devolución de aportaciones dinerarias a los accionistas, por acuerdo de la Junta General de 15 de marzo de 2002, el accionista de "FIPONSA" percibió por acción las cantidades que a continuación se expresan:

| FECHA | IMPORTE NETO (*) | CONCEPTO |
|------------|------------------|-------------------|
| 10-06-2002 | 0,25 euros | Reducción capital |
| 28-06-2002 | 0,25 euros | Id. Id. |
| 31-07-2002 | 0,25 euros | Id. Id. |
| 30-08-2002 | 0,25 euros | Id. Id. |
| 30-09-2002 | 0,25 euros | Id. Id. |
| 31-10-2002 | 0,25 euros | Id. Id. |
| 29-11-2002 | 0,25 euros | Id. Id. |
| 13-12-2002 | 0,25 euros | Id. Id. |

(*) La Sociedad asumió el pago del Impuesto de Operaciones Societarias.

Agrupando ambas vías de retribución resulta para el accionista de "FIPONSA" una remuneración de 2,36 euros íntegros por acción, cifra que para el inversor que haya adquirido acciones "FIPONSA" al precio medio de 52,73 euros alcanzado por las mismas en la Bolsa de Madrid durante el año 2002 ha obtenido una rentabilidad íntegra para su inversión del 4,47%.

BENEFICIOS DEL EJERCICIO 2002

El beneficio neto conseguido por FINANCIERA PONFERRADA, S.A., S.I.M. "FIPONSA", durante el pasado ejercicio alcanzó la cifra de 952.268,16 euros, después de deducido el Impuesto sobre Sociedades y todo tipo de provisiones, entre las que destaca la destinada a la nivelación de inversiones en valores por un importe de 20.579.681,47 euros (equivalentes a 3.424.170.881 ptas.). Los expresados importes, teniendo en cuenta la extraordinaria volatilidad de los mercados, adquieren una singular importancia.

BENEFICIO DISTRIBUIBLE

De la agregación al Beneficio NETO de 952.268,16 euros conseguido en 2002, el remanente pendiente de aplicación que por 1.202.444,50 conservábamos del ejercicio precedente, resulta un BENEFICIO DISTRIBUIBLE de 2.154.712,66 euros, respecto del cual, se propone a esta Junta, la siguiente:

APLICACIÓN DE RESULTADOS

El Consejo de Administración de FINANCIERA PONFERRADA, S.A., S.I.M., "FIPONSA", en uso de las facultades que le confieren los Estatutos Sociales, tiene la satisfacción de proponer a la Junta General de Accionistas, la adopción de los acuerdos oportunos, con el fin de que al Beneficio distribuible, se le asigne el destino a continuación expuesto:

| | <u>Dotación PARCIAL</u> | <u>Dotación TOTAL</u> |
|---|-----------------------------|----------------------------|
| a) DOTACIÓN DESTINADA A REMUNERACION DE NUESTRAS ACCIONES: | | |
| 1º Dividendo activo satisfecho el 30-04-2002, euros por acción 0,21 sobre (1.513.600 acciones) (*)..... | 317.856,00 | |
| Prima de asistencia a la Junta General de 15-03-2002 a razón de 0,15 euros por título (sobre 1.308.438 acciones)..... | <u>196.265,70</u> | |
| TOTAL DESTINADO A RETRIBUCION DE NUESTRAS ACCIONES..... | <u>514.121,70</u> | 514.121,70 |
| b) REMANENTE A CUENTA NUEVA: | | |
| Importe del Remanente | <u>1.640.590,96</u> | <u>1.640.590,96</u> |
| IMPORTE TOTAL DEL BENEFICIO DISTRIBUIBLE ... | | <u>2.154.712,66</u> |

(*) Incluida la parte proporcional del dividendo correspondiente a las acciones en autocartera.

El expresado importe de 514.121,70 euros abonado por el año 2002 a nuestros accionistas, adquiere la condición de retribución definitiva caso de merecer la aprobación de la Junta General.

**CONFIGURACIÓN DE LOS RECURSOS DE FINANCIERA PONFERRADA, S.A., S.I.M.
"FIPONSA" TRAS LA APLICACIÓN DEL BENEFICIO DISTRIBUIBLE**

| | IMPORTES | |
|-------------------------------|---------------|----------------------|
| <u>CAPITAL DESEMBOLSADO</u> | | 4.674.000,00 |
| <u>RESERVAS:</u> | | |
| LEGAL | 2.956.979,55 | |
| VOLUNTARIA | 71.625.713,53 | |
| ARTICULO 167 LEY SS.AA. | 553.500,00 | |
| ARTICULO 79 LEY SS.AA. | 3.608.981,70 | |
| REMANENTE DEL BENEFICIO | 1.640.590,96 | 80.385.765,74 |
| <u>TOTAL RECURSOS PROPIOS</u> | | <u>85.059.765,74</u> |

Una vez materializada la propuesta de aplicación de beneficios que el Consejo de Administración de esta Compañía somete a su Junta General de Accionistas se alcanzarán los siguientes objetivos:

- El Capital de la Sociedad queda fijado en la suma de 4.674.000 euros tras haber reintegrado a los accionistas: 2,00 euros por acción –en ocho fracciones de 0,25 euros por título, satisfechas en las fechas expresadas en la página nº 10 de este Informe– y que supuso para la Sociedad un desembolso de 3.116.000,00 euros. La Compañía asumió el pago del Impuesto sobre operaciones Societarias.
- Paralelamente y llevando a la práctica los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de fecha 15 de marzo de 2002 fueron adquiridas a precios de mercado hasta un total de 68.628 acciones de la Compañía en el curso de las múltiples sesiones celebradas por la Bolsa, y que la Sociedad mantiene en autocartera. Las expresadas acciones fueron adquiridas con cargo a Reservas de libre disposición, supusieron para "FIPONSA" un desembolso de 3.608.981,70 euros.

AUDITORIA

El conjunto de documentación en que se recoge toda la actividad desplegada por esta Compañía durante los ejercicios 2001 y 2002, entre la que se comprenden las Cuentas Anuales, los Balances de Situación, los estados de Pérdidas y Ganancias, la Memoria del ejercicio 2002 y la información contenida en el Memorándum de Gestión, han sido auditadas por GRUPO DE EXPERTOS CONSULTORES, S.A., (GRECONSULT, S.A.).

La Entidad GRUPO DE EXPERTOS CONSULTORES, S.A. (GRECONSULT, S.A.) se halla inscrita con el número S-0846, en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas.

CONSEJO DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2002, el Consejo de Administración de FINANCIERA PONFERRADA, S.A., S.I.M., estaba integrado por los siguiente señores:

- PRESIDENTE: DON JOSÉ MARÍA FERNÁNDEZ-CASTAÑERA SAN JOSÉ.
- VICEPRESIDENTE: DON JOSÉ LUIS FERNÁNDEZ-CASTAÑEDA PEÑA.
- VOCALES: DON GABINO P. GARCÍA ORTEGA.
DON MATÍAS RODRÍGUEZ INCIARTE.

REDUCCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL EN 3.116.000 EUROS, CON DEVOLUCIÓN DE APORTACIONES A LOS ACCIONISTAS DE ACUERDO CON EL ARTÍCULO 163 DEL TEXTO REFUNDIDO DE LA LEY DE SOCIEDADES ANÓNIMAS, CUYA EFECTIVIDAD IMPONE LA CONSIGUIENTE MODIFICACIÓN DEL ARTÍCULO 5º DE LOS ESTATUTOS SOCIALES

La materialización de la expresada operación, cuya efectividad ha quedado detallada precedentemente, situó el Capital de "FIPONSA" en la cifra de 4.674.000 euros (777.688.164 ptas.) representado por 1.558.000 acciones, de valor nominal unitario de 3,00 euros por título.

PROPUESTA DE ACUERDOS

En base de las precedentes consideraciones el Consejo de Administración de FINANCIERA PONFERRADA, S.A., S.I.M., propone a la Junta General de Accionistas la adopción de los siguientes acuerdos:

- 1º. Examen y, en su caso, aprobación de las Cuentas Anuales correspondientes al Ejercicio 2002 (Balance, Cuenta de Resultados y Memoria) e Informe de Gestión, así como de la actuación del Consejo de Administración durante el año expresado.
- 2º. Aplicación del resultado del Ejercicio 2002.
- 3º. Reelección o nombramiento de Auditor de Cuentas para el ejercicio 2003.
- 4º. Autorización al Consejo de Administración para la adquisición de acciones propias, dentro de los límites y condiciones previstos en el artículo 75 y concordantes de la Ley de Sociedades Anónimas, así como estudio y decisión sobre el destino de la autocartera dando nueva redacción al artículo 5º de los Estatutos Sociales si se acordase su amortización. Esta autorización convalida las adquisiciones de acciones propias llevadas a cabo a partir del día 1º de enero del corriente ejercicio 2003, hasta el momento de la celebración de la presente Junta General de accionistas.
- 5º. Renovación de la autorización al Consejo de Administración otorgada por la Junta General celebrada el 15 de marzo de 2002 para ampliar el Capital Social hasta un máximo del 50%, mediante aportaciones dinerarias por parte de los señores accionistas, al amparo del artículo 153 b) de la Ley de Sociedades Anónimas, dando nueva redacción al artículo 5º de los Estatutos Sociales.
- 6º. Autorizar al Consejo de Administración para ampliar el Capital con cargo a Reservas de libre disposición al amparo del artículo 157 de la Ley de Sociedades Anónimas, dando nueva redacción al artículo 5º de los Estatutos Sociales.
- 7º. Reducir el Capital Social con devolución de aportaciones a los señores accionistas, al amparo del artículo 163 de la Ley de Sociedades Anónimas, dando nueva redacción al artículo 5º de los Estatutos Sociales.
- 8º. Autorización al Consejo de Administración para emitir bonos y obligaciones canjeables o convertibles en acciones de la propia Entidad, determinación de las bases y modalidades de la conversión y ampliación del Capital Social en la cuantía necesaria modificando el artículo 5º de los Estatutos Sociales.

- 9º. Delegación de facultades al Consejo de Administración, con facultad de sustitución, para el pleno desarrollo y ejecución, interpretación, subsanación y, en su caso, elevación a públicos de los acuerdos que se adopten.
- 10º. Ruegos y preguntas.
- 11º. Aprobación del Acta o, en su caso, nombramiento de Interventores.