

# FINANCIERA PONFERRADA, S.A., S.I.M.

## MEMORIA DEL EJERCICIO 2.002

### NOTA 1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

FINANCIERA PONFERRADA, S.A. (S.I.M.), "FIPONSA", se constituyó en Madrid el 10 de octubre de 1.970 y se encuentra acogida a lo establecido en la Ley 46/1.984, de 28 de diciembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el Real Decreto 1.393/1.990, de 2 de noviembre por el que se reglamenta dicha Ley y a la Ley 24/1.988, de 28 de julio, reguladora del Mercado de Valores y su reforma por la Ley 37/1.998 de 16 de noviembre.

El objeto social exclusivo de la Sociedad es la adquisición, tenencia, disfrute, administración en general y enajenación de valores mobiliarios y otros activos financieros para compensar, con una adecuada composición de su activo, los riesgos y los tipos de rendimiento, sin participación mayoritaria, económica o política en otras Sociedades.

La Sociedad está inscrita con el número 10 en el Registro Especial de Sociedades de Inversión Mobiliaria de Capital Fijo, dependiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los órganos de gobierno y dirección de la Sociedad se encargan de las funciones de gestión de los activos. No existen contratos de gestión con Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva ni con Sociedades Gestoras de Carteras.

### NOTA 2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

#### a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de FINANCIERA PONFERRADA, S.A. (S.I.M.), y se presentan de acuerdo con los formatos y criterios de valoración establecidos en la Circular 7/1.990 de 27 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada parcialmente por la Circular 4/1.993, de 29 de diciembre y por la Circular 3/1.998 de 22 de septiembre) y demás normativa específica de las Instituciones de Inversión Colectiva, y de la totalidad de las disposiciones legales en materia contable al objeto de presentar una imagen fiel sobre el patrimonio, la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2.002 están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, pero los Administradores de la Sociedad estiman que serán ratificadas sin cambios significativos.

Para una evaluación del patrimonio neto de la Sociedad, a fin del ejercicio 2.002, hay que tener en cuenta las plusvalías y minusvalías latentes de la Cartera de Inversiones Financieras.

#### b) Principios contables

Para la confección de las Cuentas Anuales se han aplicado todos los principios contables que establecen las disposiciones legales vigentes. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo, se haya dejado de aplicar.

c) Comparación de la información

Las cuentas del ejercicio precedente se incluyen al objeto de facilitar la comparación con las cifras del ejercicio actual, que se presenta con la estructura obligatoria normalizada.

d) Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos patrimoniales que estén registrados en dos o más partidas del balance.

### NOTA 3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio obtenido y que asciende a la cantidad de 952.268,16 euros, es la siguiente:

#### BASE DEL REPARTO

	IMPORTES	
	2002	2001
Pérdidas y Ganancias .....	952.268,16	7.421.064,18
Remanente de ejercicios anteriores .....	1.202.444,50	656.602,93
<b>TOTALES</b> .....	<b>2.154.712,66</b>	<b>8.077.667,11</b>

#### DISTRIBUCION

	IMPORTES	
	2002	2001
A reserva voluntaria .....	0,00	6.118.303,22
A dividendos a cuenta .....	317.856,00	553.741,84
A primas asistencia a juntas de accionistas .....	196.265,70	203.177,55
A remanente de cada ejercicio .....	1.640.590,96	1.202.444,50
<b>TOTALES</b> .....	<b>2.154.712,66</b>	<b>8.077.667,11</b>

Las Cuentas Anuales del ejercicio de 2.001 han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 15.03.2002, aprobándose la propuesta de distribución contenida en las Cuentas Anuales presentadas por el Consejo de Administración para su aprobación por la Junta.

### NOTA 4. ESTADOS CONTABLES DE LIQUIDEZ A LAS FECHAS DE PAGO DE LOS DIVIDENDOS A CUENTA.

En el ejercicio 2.002, el Consejo de Administración en su reunión del 15 de marzo acordó el repar-

to de un dividendo a cuenta de los beneficios del año 2.002, pagadero a partir del día 30 de abril (pagado el 30 de abril) de 0,21 euros brutos por acción (total 317.856 euros), que figura contabilizado en el epígrafe "Dividendos a cuenta entregados en el ejercicio", incluidos restando, en el capítulo "Fondos Propios", del pasivo del Balance a 31 de diciembre de 2.002 que junto con la distribución de la prima de asistencia a la Junta General de Accionistas, celebrada el 15 de marzo de 2.002 de 196.265,70, totalizan el importe del saldo de la citada cuenta.

Para la adopción de dichos acuerdos (pagos de dividendos a cuenta), los administradores se han basado en el Balance referido al 28 de febrero. De conformidad con el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se detalla a continuación el estado contable de liquidez, obtenido del citado Balance en miles de euros.

MASAS DEL BALANCE	28/02/2002
Tesorería .....	7.390,28
Adquisición temporal de activos .....	8.715,45
Deudores a corto plazo.....	446,69
Acreedores a corto plazo .....	-304,33
<b>Total.....</b>	<b>16.248,09</b>
Beneficios a la fecha del balance .....	2.539,80
Dividendo a cuenta (30 de abril de 2002) .....	317,86

A la citada fecha la liquidez y el beneficio eran superiores al importe bruto del dividendo a cuenta.

La Cartera de Inversiones Financieras es el principal activo de la Sociedad y está materializada en títulos que cotizan, en su práctica totalidad, en las Bolsas nacionales y exteriores, por lo que dada "la liquidez" de este activo no es necesario establecer un "estado contable de liquidez" que abarque un período de un año desde el acuerdo de la distribución del dividendo a cuenta.

#### NOTA 5. NORMAS DE VALORACION

##### a) Gastos de Establecimiento

Corresponden a gastos de reducciones de Capital y se encuentran totalmente amortizados.

##### b) Inmovilizado Material

Los bienes incluidos en este apartado, se encuentran valorados a su coste de adquisición, sin incluir gastos financieros y netos de amortización.

Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a resultados en el ejercicio en que se incurren; las renovaciones y mejoras importantes que dan lugar a una mayor duración del bien se capitalizan como mayor valor de las inmovilizaciones materiales.

La amortización se calcula por el método lineal, en base a la vida útil estimada de los activos.

Para el cómputo de ésta última, se aplicaron los tipos aprobados por el Reglamento del Impuesto de Sociedades RD 537/97 de 14.04.97 del Ministerio de Hacienda, por estimarlas suficientes para computar la depreciación económica de éstos bienes. El detalle es el siguiente:

Otras instalaciones, utillaje y mobiliario .....	10-20	% de Amortización
Equipos proceso de información .....	25	% de Amortización

No se ha efectuado ninguna actualización del inmovilizado material

### c) Créditos No Comerciales

Los créditos que se incluyen en este concepto, han sido registrados contablemente por el importe entregado sin inclusión de ingresos financieros.

Se consideran créditos a corto plazo aquellos con vencimiento inferior a doce meses a partir de la fecha de cierre del ejercicio, contabilizándose el resto como deudores a largo plazo.

El desglose en razón al período de su vencimiento detallado por conceptos, es el que sigue:

<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>A largo plazo</u>	<u>A corto plazo</u>
Deudores varios .....	–	5.709,56
Admin. Públicas deudoras.....	–	368.576,00
Totales .....	–	374.285,56

### d) Cartera de Inversiones Financieras

#### 1. Principio del devengo

La Deuda Pública, renta fija y adquisiciones temporales de activos financieros se registran por su precio de coste. Los rendimientos devengados y no cobrados se presentan en el epígrafe "Intereses de la cartera de Inversión" del activo del Balance.

Los valores propiedad de la Sociedad se registran individualmente al coste de adquisición excluido, en su caso, el importe de los intereses pendientes de cobro en el momento de su compra.

En los ejercicios 2.002 y 2.001, los intereses y rendimientos de las obligaciones y deuda pública que formaban parte de la cartera se han periodificado imputándose a resultados, atendiendo a su vencimiento y a los días devengados en cada ejercicio, mediante adeudo en "Intereses de la Cartera de Inversión" y abono simultáneo a la cuenta de resultados de cada ejercicio. Las periodificaciones de estos rendimientos se efectúan a "tasas internas de rentabilidad".

Los dividendos se abonan a la cuenta de Pérdidas y Ganancias en la fecha que nace el derecho a percibirlos.

#### 2. Correcciones valorativas

La Sociedad contabiliza las correcciones valorativas de la Cartera de Inversiones Financieras, las diferencias negativas existentes entre los cambios medios de diciembre de 2.002 y 2.001 y el valor en libros siempre que el valor histórico fuese superior.

El importe de estos ajustes ha sido de euros 20.579.681,47 y 7.590.113,51 (ejercicio 2.002 y 2.001, respectivamente) y se han cargado a los resultados de cada ejercicio.

Se han efectuado estas provisiones con el fin de dar cumplimiento al artículo 29 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva, que establece "Los valores mobiliarios cotizados figurarán en el Balance a precio no superior a la cotización oficial media del último mes del ejercicio".

La reversión de la depreciación de los ejercicios 2.001 y 2.000 que fue de 7.590.113,51 y de 5.199.612,58 euros, se ha abonado a resultados de los ejercicios 2.002 y 2.001, respectivamente.

### 3. Valoración

Se valoran por su precio medio de adquisición en la suscripción o compra. Ese precio está constituido por el importe total satisfecho o que debería satisfacerse por la adquisición incluidos los gastos inherentes a la operación.

Los activos o valores emitidos al descuento adquiridos en firme o con pactos de retrocesión se registran en el Balance por el efectivo realmente pagado o contratado por la cesión. La diferencia entre este valor y el nominal o precio de recompra se periodifica de acuerdo con la "tasa interna de rentabilidad".

Los importes de los derechos preferentes de suscripción se entienden incluidos en el precio de adquisición. En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos se disminuye del precio de adquisición de los respectivos valores. Dicho coste se determina aplicando una fórmula valorativa de general aceptación.

#### e) Conversión de los saldos en moneda extranjera:

Las transacciones en moneda extranjera, se han efectuado mediante su conversión a moneda nacional aplicando en la fecha de la operación el tipo de cambio vigente. A 31 de diciembre de 2.002 se han ajustado los saldos al tipo medio de cambio oficial del mercado de divisas ("fixing") euro vigente al cierre del período, o al del último día hábil del mercado anterior a dicha fecha.

Las diferencias que surgen se registran de la forma siguiente:

1. Si proceden de la Cartera de Inversiones Financieras, se consideran como plusvalías latentes o minusvalías de cartera y se registran, respectivamente en el epígrafe "Cuentas de Orden – Plusvalías latentes de cartera", dotándose en el caso de minusvalías la provisión correspondiente.

2. Si proceden de cuentas de tesorería, las diferencias positivas o negativas se llevan directamente a resultados.

#### f) Impuesto sobre beneficios:

Se procede a contabilizar como gasto el Impuesto sobre Sociedades correspondiente, tomando como base el resultado económico antes de impuestos, modificado por las "diferencias permanentes" y por las bonificaciones y deducciones de la cuota que le son de aplicación.

Las diferencias entre el Impuesto de Sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto, consecuencia de las "diferencias temporales", se registran como Impuesto sobre beneficios anticipado o diferido, según corresponda.

#### g) Ingresos y gastos:

Los ingresos se han contabilizado sin incluir los impuestos que gravan estas operaciones. Se han contabilizado separadamente en las cuentas de gastos correspondientes, los gastos inherentes a los ingresos.

Por lo que respecta a los gastos se han contabilizado incluyendo como coste el impuesto soportado por no ser deducible debido a la actividad desarrollada, y se han incrementado en el coste de otros importes que recaigan sobre las adquisiciones de bienes y servicios.

Están provisionados la totalidad de los gastos conocidos que corresponden a cada ejercicio e igualmente respecto de los ingresos.

## NOTA 6. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

Corresponden a los gastos producidos en cada ejercicio por las reducciones de Capital, la composición y movimiento ha sido la siguiente:

Ejercicio	2002	2001
Saldo inicial.....	-	-
Adiciones.....	53.716,91	45.699,21
Dotación Amortización .....	-53.716,91	-45.699,21
<b>Total Valor Neto .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTA 7. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición de este epígrafe y su movimiento durante los dos últimos ejercicios es el siguiente:

Coste	Mobiliario, Instal. Otros		Equipos Informáticos		TOTAL	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Saldo Inicial	144.606,40	144.606,40	10.710,80	10.710,80	155.317,20	155.317,20
Adiciones	-	-	415,35	-	415,35	-
Bajas o Traspasos	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>144.606,40</b>	<b>144.606,40</b>	<b>11.126,15</b>	<b>10.710,80</b>	<b>155.732,55</b>	<b>155.317,20</b>
Amortización o Provisión	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Saldo Inicial	130.442,12	121.012,29	8.158,66	5.480,96	138.600,78	126.493,25
Dotaciones/Provis.	7.395,11	9.429,83	2.585,74	2.677,70	9.980,85	12.107,53
Bajas o Traspasos	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>137.837,23</b>	<b>130.442,12</b>	<b>10.744,40</b>	<b>8.158,66</b>	<b>148.581,63</b>	<b>138.600,78</b>
<b>INMOVILIZADO NETO</b>	<b>6.769,17</b>	<b>14.164,28</b>	<b>381,75</b>	<b>2.552,14</b>	<b>7.150,92</b>	<b>16.716,42</b>

La totalidad de los bienes del inmovilizado material, se encuentran afectos a la explotación y no están sujetos a garantía alguna.

## NOTA 8. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

a) Depósito de los títulos:

Se encuentran depositados en Santander Central Hispano y Merrill Lynch.

b) Garantías:

Los valores mobiliarios no están pignorados o sujetos a garantía alguna.

c) Operativa:

Las compras y ventas de valores se han efectuado normalmente en las Bolsas oficiales de valores o en mercados organizados reconocidos oficialmente.

d) Movimientos en cada ejercicio

Conceptos	2002		2001	
Saldo inicial.....		89.857.448,27		83.581.758,62
Compras y suscripciones.....		584.000.207,58		574.045.298,80
* Acciones cotizadas.....	40.733.851,24		36.116.318,43	
* Acciones no cotizadas.....	-		-	
* Fondos de inversión.....	-		-	
* Valores exteriores.....	2.653.790,03		924.665,11	
* Adquisición temporal de activos.....	540.612.566,31		537.004.315,26	
Ventas y amortizaciones.....		-575.938.869,69		-567.769.609,15
* Acciones cotizadas.....	38.035.537,98		29.235.064,43	
* Acciones no cotizadas.....	-		11.033,26	
* Obligaciones cotizadas.....	5.232,57		-	
* Participaciones en Fondos de Inversión.....	-		-	
* Valores exteriores.....	3.202.454,55		617.679,12	
* Adquisición temporal de activos.....	534.695.644,59		537.905.832,34	
Saldo Contable: Cartera interior y exterior 31/12.....		97.918.786,16		89.857.448,27
Periodificación de intereses de la cartera.....		63.471,00		69.230,58
Depreciación de la cartera.....		-20.579.681,47		-7.590.113,51
Saldo Final Cartera inversiones financ. 31/12.....		77.402.575,69		82.336.565,34

e) Detalle de la cartera de inversiones financieras a cambios medios de diciembre de 2002:

CLASE DE VALORES	VALOR HISTORICO		CAMBIOS MEDIOS A 12-2002		RESERVAS TACITAS	
	CAMBIOS	IMPORTES	CAMBIOS	IMPORTES	PLUSVALIAS	MINUSVALIAS
<b>DEUDA DEL ESTADO:</b>						
6.010 Obligaciones del Estado.....(1)	82,600	496.436,41	107,250	644.585,48	148.597,02	
Cupón corrido.....		28.005,44		28.453,39		
Total Deuda del Estado.....		524.441,85		673.038,87	148.597,02	
<b>RENTA FIJA COTIZADA:</b>						
29.309 Oblig.N.M. Quijano E-1/59.....(2)	52,165	91.888,16	75,000	132.112,52	40.324,31	
Cupón corrido.....		5.031,81		5.131,76		
Total renta fija cotizada.....		96.919,97		137.244,28	40.324,31	
<b>ACCIONES COTIZADAS:</b>						
14.000 B. Credito Balear.....MC	6,333	88.668,55	14,620	204.680,00	116.011,45	
531.000 B. Bilbao Vizcaya Argentaria.....MC	14,798	7.857.521,62	9,700	5.150.699,90		2.706.821,72
56.000 Banesto.....MC	8,629	483.245,95	7,240	405.439,99		77.805,96
400.000 Santander Central Hispano.....MC	9,904	3.961.656,44	6,720	2.687.999,92		1.273.656,52
9.450 B. Valencia.....MC	5,000	47.251,94	11,800	111.510,00	64.258,06	
64.000 B. Popular.....MC	41,523	2.657.492,49	40,400	2.585.600,10		71.892,39
70.463 Bankinter.....MC	56,769	4.000.107,71	25,300	1.782.713,85		2.217.393,86
39.212 Corporacion F. Alba.....MC	29,320	1.149.686,54	18,650	731.303,79		418.382,75
2.000 Dinamia.....MC	13,063	26.125,35	11,740	23.480,00		2.645,35
400 Carmosa.....	48,638	19.455,24	50,830	20.332,00	876,76	
350 Fibansa.....	38,332	13.416,34	39,180	13.713,00	296,66	
100 Inver. Mercomedina SIMCAV.....	11,040	1.104,03	8,600	860,00		244,03
1.000 Union Europea Inversiones.....	13,405	13.405,09	13,190	13.190,00		215,09
124.600 Corporación Mapfre.....MC	8,119	1.011.590,11	7,660	954.435,98		57.154,13
7.633 Grupo Catalana Occidente.....MC	21,849	166.770,31	19,950	152.278,36		14.491,95
16.004 Ebro Puleva.....MC	13,342	213.525,19	9,850	157.639,41		55.885,78
4.000 Unipapel.....MC	12,636	50.544,60	13,030	52.120,00	1.575,40	
67.090 Papelera de Navarra.....	17,926	1.202.667,30	17,300	1.160.656,95		42.010,35
9.333 Europa & C.....MC	3,094	28.871,94	2,770	25.852,41		3.019,53
667 Europa & C E-12/02.....MC	3,157	2.105,49	2,570	1.714,19		391,30
7.466 Cia. Logistica Hidrocarburos.....	28,184	210.422,19	27,450	204.941,71		5.480,48
190.000 Cepsa.....MC	13,332	2.533.054,78	17,040	3.237.600,17	704.545,39	
212.000 Repsol.....MC	16,965	3.596.530,94	12,480	2.645.759,90		950.771,04
10.000 Zeltia.....MC	17,580	175.802,43	6,410	64.100,00		111.702,43

CLASE DE VALORES	VALOR HISTORICO		CAMBIOS MEDIOS A 12-2002		RESERVAS TACITAS	
	CAMBIOS	IMPORTES	CAMBIOS	IMPORTES	PLUSVALIAS	MINUSVALIAS
177.668 Faes .....MC	7,494	1.331.517,44	10,860	1.929.474,42	597.956,98	
25.176 Cementos Portland .....MC	36,310	914.140,43	36,670	923.203,87	9.063,44	
1.500 Uralita .....MC	7,096	10.643,36	6,210	9.315,00		1.328,36
10.000 Acerinox .....MC	26,906	269.059,66	36,500	365.000,00	95.940,34	
4.400 Azkoyen.....MC	15,359	67.580,70	4,280	18.832,00		48.748,70
93.821 Zardoya Otis.....MC	7,565	709.714,19	12,410	1.164.318,60	454.604,41	
8.000 Grupo Dragados.....MC	15,249	121.988,92	15,830	126.640,00	4.651,08	
41.500 Fomento de Con. y Contratas.....MC	26,596	1.103.740,91	22,040	914.660,04		189.080,87
9.000 Acciona.....MC	52,870	475.827,23	39,280	353.519,99		122.307,24
144.000 Inmobiliaria Urbis.....MC	4,735	681.781,85	5,980	861.120,00	179.338,15	
70.000 Vallehermoso.....MC	6,505	455.362,91	9,650	675.499,97	220.137,06	
23.589 Metrovacesa.....MC	20,790	490.406,45	20,690	488.056,42		2.350,03
1.600 Enagas .....MC	5,678	9.084,94	5,780	9.248,00	163,06	
4.500 Gas Natural .....MC	30,093	135.418,80	18,660	83.970,00		51.448,80
515.840 Aguas de Barcelona.....MC	12,099	6.241.173,97	9,600	4.952.064,20		1.289.109,77
5.147 Aguas Barcelona E-11/02 .....MC	12,109	62.326,87	9,220	47.455,34		14.871,53
299.400 Endesa .....MC	13,971	4.182.906,87	11,260	3.371.244,07		811.662,80
595.000 Iberdrola .....MC	9,117	5.424.381,98	13,320	7.925.399,82	2.501.017,70	
19.000 Redesa .....MC	11,308	214.854,04	9,320	177.079,99		37.774,05
593.000 Union-Fenosa.....MC	17,045	10.107.662,04	12,860	7.625.979,80		2.481.682,24
84.290 Acesa Infraestructuras, S.A. ....MC	6,132	516.870,33	11,090	934.776,11	417.905,78	
84.300 Cups. Acesa E-12/02 .....MC	0,307	25.852,22	0,550	46.365,00	20.512,78	
326.770 Telefonica .....MC	21,866	7.145.126,23	9,240	3.019.354,73		4.125.771,50
54.000 Telefonica Moviles.....MC	10,451	564.334,40	6,790	366.660,00		197.674,40
6.000 PRISA.....MC	19,844	119.066,58	7,000	42.000,00		77.066,58
21.000 Terra Networks .....MC	24,443	513.308,48	4,760	99.960,00		413.348,48
1.000 T.P.I.....MC	9,317	9.317,12	3,350	3.350,00		5.967,12
Total acciones cotizadas.....		71.414.471,49		58.923.169,00	5.388.854,50	17.880.157,13
<b>ACCIONES NO COTIZADAS:</b>						
69.855 Mina La Camocha.....	0,134	9.339,10	0,060	4.191,30		5.147,80
1 Club Financiero Genova.....	1.219,600	1.219,60	1,000	1,00		1.218,60
Total acciones no cotizadas.....		10.558,70		4.192,30		6.366,40
<b>FONDOS PUBLICOS ADQUIRIDOS CON PACTO DE RETROCESION:</b>						
Letras del Tesoro .....		14.030.585,13		14.053.918,83		
Periodificación del rendimiento (3) .....		23.333,70				
Total adquisición temporal de activos.....		14.053.918,83		14.053.918,83		
<b>RENTA FIJA EXTERIOR:</b>						
12.500 B.B.V. Intl. Ltd 7,2% pref.....USD	91,179	1.139.743,43	93,505	1.168.811,72	28.841,22	
Cupón corrido .....		227,07				
10.000 Santander Finance Ltda. S-H .....USD	22,010	220.104,16	25,095	239.296,27	19.143,11	
Cupón corrido .....		49,00				
2.100.000 Sek Swedish Govt.....SEK	0,121	253.343,02	0,115	263.959,23	10.782,23	
Cupón corrido (4).....		6.823,98		6.990,00		
200.000 Bonos Iberdrola Intl. E-12/01 (5).....EUR	100,000	200.000,00	100,871	201.742,00	1.742,00	
Total renta fija exterior .....		1.820.290,66		1.880.799,22	60.508,56	



CLASE DE VALORES	VALOR HISTORICO		CAMBIOS MEDIOS A 12-2002		RESERVAS TACITAS	
	CAMBIOS	IMPORTES	CAMBIOS	IMPORTES	PLUSVALIAS	MINUSVALIAS
<u>ACCIONES COTIZADAS EXTERIORES:</u>						
3.100 Intel.....USD	31,954	99.056,27	17,656	52.191,86		46.864,41
8.200 Schering Plough.....USD	15,263	125.159,60	22,121	172.968,63	47.809,03	
2.053 Unilever NV 4Fln NY.....USD	68,280	140.179,64	59,357	116.200,94		23.978,70
2.000 Lucent Technologies Inc.....USD	43,572	87.144,39	1,439	2.744,35		84.400,04
1.000 Pfizer Inc. del PV\$0,05.....USD	37,644	37.643,84	30,807	29.376,37		8.267,47
3.591 Koninklijke a Nv Spd Adr.....USD	27,048	97.129,97	12,527	42.895,45		54.234,52
6.800 Abn Amro .....USD	22,924	155.884,93	25,742	166.916,11	11.031,18	
300 AT&T .....USD	74,167	22.250,22	27,094	7.750,74		14.499,48
4.000 Barclays PLC .....USD	28,177	112.709,43	24,897	94.963,29		17.746,14
1.316 SBC Communictns Inc.....USD	48,855	64.293,69	26,881	33.732,62		30.561,07
1.500 Cisco Systems.....USD	66,986	100.478,62	13,592	19.441,21		81.037,41
3.200 Nortel Networks.....USD	64,684	206.990,12	1,802	5.498,62		201.491,50
3.310 Bank ONE Corporation .....USD	33,813	111.920,09	37,346	117.874,76	5.954,67	
1.220 Verizon .....USD	53,236	64.947,33	39,239	45.648,50		19.298,83
166 Avaya .....USD	23,448	3.892,44	2,690	425,80		3.466,64
5.400 Metlife Inc.....USD	30,473	164.551,60	27,303	140.589,49		23.962,11
5.000 Phoenix Cos Inc.....USD	20,557	102.783,82	7,491	35.715,65		67.068,17
482 AT&T Wireless SVCS.....USD	35,403	17.064,29	6,650	3.056,45		14.007,84
21 Agere Systems A.....USD	0,184	3,87	1,323	26,49	22,62	
529 Agere Systems B .....USD	0,196	103,80	1,318	664,84	561,04	
2.800 Bank of America .....USD	71,862	201.212,85	69,196	184.751,41		16.461,44
5.000 Citigroup .....USD	39,297	196.484,34	36,746	175.197,86		21.286,48
485 Comcast Corp. ....USD	76,423	37.065,35	23,690	10.956,09		26.109,26
4.592 Glaxomithkline Plc.....GBP	29,164	133.922,58	11,653	82.264,21		51.658,37
6.137 Royal Bank of Scotland.....GBP	19,287	118.366,49	14,898	140.551,92	22.185,43	
49.544 Vodafone Airtouch PLC.....GBP	4,411	218.557,92	1,151	87.694,02		130.863,90
6.000 Royal Bank of Scotland AVS.....GBP	-	-	0,540	4.980,78	4.980,78	
28.029 Hbos Plc .....GBP	11,532	323.243,25	6,425	276.842,94		46.400,31
11.400 BT Group .....GBP	11,564	131.834,52	1,994	34.944,81		96.889,71
11.400 MMO2 .....GBP	3,365	38.356,03	0,484	8.480,34		29.875,69
18.301 Aviva PLC .....GBP	11,504	210.536,96	4,765	134.051,66		76.485,30
26.500 Lloyds Bank .....GBP	8,757	232.051,85	4,665	190.021,92		42.029,93
2.900 Volkswagen.....EUR	63,509	184.176,70	38,136	110.594,40		73.582,30
6.800 Adidas.....EUR	34,768	236.421,89	81,380	553.383,98	316.962,09	
14.840 Deutsche Telekom .....EUR	14,572	216.246,27	12,518	185.767,11		30.479,16
6.450 Henkel.....EUR	39,567	255.209,94	60,979	393.314,55	138.104,61	
1.852 Allianz .....EUR	141,981	262.948,18	104,385	193.321,02		69.627,16
3.155 Basf AG .....EUR	40,729	128.498,55	38,419	121.211,94		7.286,61
1.000 Bayer AG. ....EUR	41,094	41.093,60	22,087	22.087,00		19.006,60
2.900 Shering AG .....EUR	68,832	199.612,99	42,426	123.035,40		76.577,59
1.280 SAP AG.....EUR	156,673	200.540,97	81,859	104.779,52		95.761,45
1.200 Nestle.....CHF	127,468	152.961,22	296,700	245.139,10	92.177,88	
4.000 Novartis.....CHF	10,789	43.155,84	53,303	146.799,79	103.643,95	
2.282 Zurich Financial Services.....CHF	157,369	359.115,54	145,637	228.823,76		130.291,78
100 Ciba SP Chemicals.....CHF	5,885	588,46	100,980	6.952,63	6.364,17	
4.964 Credit Suisse .....CHF	17,295	85.854,26	31,987	109.324,89	23.470,63	
1.200 Roche Holdings Genush FN.....CHF	107,030	128.436,53	102,615	84.782,43		43.654,10
12 Givaudan.....CHF	323,302	3.879,62	618,250	5.108,10	1.228,48	
100 Syngenta AG Novartis .....CHF	-	-	81,840	5.634,81	5.634,81	
1.470 Swiss Reinsurance .....CHF	102,081	150.058,70	100,925	102.148,00		47.910,70
2.400 Schneider, S.A. ....EUR	32,669	78.406,40	46,343	111.223,20	32.816,80	
5.276 Sanofi, S.A.....EUR	14,217	75.008,64	57,103	301.275,43	226.266,79	
2.582 Michelin B .....EUR	49,922	128.898,69	32,681	84.382,34		44.516,35
3.000 Bull Machine .....EUR	5,793	17.378,93	0,600	1.800,00		15.578,93
5.625 France Telecom.....EUR	30,762	173.038,46	18,556	104.377,50		68.660,96

CLASE DE VALORES	VALOR HISTORICO		CAMBIOS MEDIOS A 12-2002		RESERVAS TACITAS	
	CAMBIOS	IMPORTES	CAMBIOS	IMPORTES	PLUSVALIAS	MINUSVALIAS
2.630 Total Fina, S.A. ....EUR	48,813	128.378,74	132,480	348.422,39	220.043,65	
2.480 Alcatel .....EUR	60,658	150.432,10	4,988	12.370,24		138.061,86
2.365 Societe Generale .....EUR	63,758	150.788,35	54,538	128.982,37		21.805,98
1.914 Aventis .....EUR	78,414	150.084,23	52,210	99.929,94		50.154,29
1.100 Pinault Printemps .....EUR	136,113	149.724,78	77,085	84.793,50		64.931,28
3.250 Wolford .....EUR	26,477	86.048,72	10,198	33.143,50		52.905,22
2.610 O.M.V. ....EUR	119,802	312.683,21	92,191	240.618,51		72.064,70
41.360 Ericsson .....SEK	1,033	42.728,12	7,690	34.749,85		7.978,27
80.000 Konkljke KPN .....EUR	5,298	423.879,93	6,286	502.879,98	79.000,05	
4.200 Akzo Nobel .....EUR	44,958	188.825,34	30,362	127.520,40		61.304,94
6.783 Philips Electronics Nv .....EUR	18,983	128.764,58	18,418	124.929,29		3.835,29
15.633 Tnt Post Groupe .....EUR	12,372	193.412,40	16,162	252.660,56	59.248,16	
2.260 ASM Litography .....EUR	44,555	100.695,30	8,993	20.324,18		80.371,12
13.890 Abn Amro .....EUR	16,623	230.888,87	15,714	218.267,46		12.621,41
16.500 Italgas .....EUR	4,957	81.796,02	12,878	212.487,00	130.690,98	
9.840 San Paolo IMI .....EUR	15,318	150.725,57	6,869	67.590,96		83.134,61
49.700 Unicredito .....EUR	4,048	201.208,97	3,848	191.245,60		9.963,37
4.800 Upm-Kymmene .....EUR	15,199	72.955,59	32,864	157.747,19	84.791,60	
18.000 Nokia "A" .....EUR	10,557	190.025,49	17,400	313.199,99	123.174,50	
1.270 KBC Bankverzekeringen .....EUR	39,708	50.428,83	30,865	39.198,55		11.230,28
7.840 Fortis Group .....EUR	25,489	199.830,04	16,443	128.913,13		70.916,91
.....						
Total acciones cotizadas exteriores .....		10.061.655,66		9.104.661,62	1.736.163,90	2.693.157,94
TOTAL CARTERA INVERSIONES FINANCIERAS		97.982.257,16		84.777.024,12	7.374.448,29	20.579.681,47

- |   |        |                      |
|---|--------|----------------------|
| (1) Amortización 30/05/2004, al 8% de interés anual.          | (GBP): | 1 GBP = 1,5373 euros |
| (2) Amortización 01/08/2013, al 6,95% interés anual.          | (SEK): | 1 SEK = 0,1093 euros |
| (3) Recomprou 09/01/2003, tasa interna de rentabilidad 2,76%. | (EUR): | Inversión en euros   |
| (4) Amortización 15/08/2007, al 8% de interés anual.          | (USD): | 1 USD = 0,9536 euros |
| (5) Amortización 28/12/2004.                                  | (CHF): | 1 CHF = 0,6885 euros |

M.C.: Mercado Continuo

## NOTA 9. TESORERIA

La composición de este epígrafe es la siguiente:

Estado de situación	2002	2001
Cuentas bancarias:	IMPORTES	IMPORTES
SCH. Agencia 5.100 Madrid .....	186,14	402,20
SCH. Agencia 5.101 Madrid .....	1.173.447,50	4.570.434,42
Saldos cuentas bancarias .....	1.173.633,64	4.570.836,62
Caja euros:	1.049,45	1.451,29
Sociedades de valores y bolsa:		
Merrill Lynch, divisas .....	3.079.078,85	1.919.549,69
Saldos sociedades de valores y bolsa .....	3.079.078,85	1.919.549,69
Saldo final Tesorería .....	4.253.761,94	6.491.837,60

## NOTA 10. DEUDORES A CORTO PLAZO Y AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN

Corresponden:

Descripción	2002	2001
Administraciones Públicas deudoras:		
Devolución Impuesto S/Sociedades 2001 .....	0,00	329.180,71
Devolución Impuesto S/Sociedades 2002 .....	368.576,00	0,00
Saldo Hacienda Pública .....	368.576,00	329.180,71
Otros deudores .....	5.709,56	9.916,70
<b>TOTALES .....</b>	<b>374.285,56</b>	<b>339.097,41</b>

## NOTA 11. FONDOS PROPIOS

a) Capital acciones en circulación:

El Capital Social desembolsado es de 4.674.000 euros, representado por 1,558 millones de acciones, de 3 euros nominales cada una, numeradas del 1 al 1.558.000, ambas inclusive, nominativas, mediante anotaciones en cuenta. Están admitidas todas las acciones a contratación en la Bolsa de Madrid.

b) Acciones propias, en poder de la Sociedad:

Por acuerdo en la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de marzo de 2002, se autorizó a la Sociedad para adquirir acciones propias, hasta el 5% del Capital Social y por un plazo máximo de 18 meses a contar desde la fecha del acuerdo.

Los movimientos experimentados por las acciones propias en cada ejercicio ha sido el siguiente:

Movimiento acciones propias	Número de acciones		Cambios		Importes	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Saldo Inicial .....	37.222	-	57,94	-	2.156.725,23	-
Compras .....	56.653	48.801	53,60	56,42	3.036.519,98	2.753.528,45
Ventas al coste .....	-25.247	-11.579	49,59	51,54	-1.251.938,10	-596.803,22
Amortización .....	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL .....</b>	<b>68.628</b>	<b>37.222</b>	<b>57,43</b>	<b>57,94</b>	<b>3.941.307,11</b>	<b>2.156.725,23</b>
Beneficio o pérdida en ventas de acciones propias .....					-53.336,56	-20.534,16

c) Reducción de Capital:

En la Junta General de Accionistas celebrada el día 15 de marzo de 2002, se autorizó al Consejo de Administración para reducir el Capital Social con devolución de aportaciones a los accionistas, mediante la disminución del nominal de las acciones en 2 euros, quedando el nuevo nominal en 3 euros, fraccionando el pago en ocho plazos de 0,25 euros cada uno. En el ejercicio de 2002 se ha devuelto a los accionistas la totalidad de la reducción de nominal acordada, y se ha procedido a la protocolización de dichos acuerdos mediante Escritura de reducción de capital otorgada el día 21 de noviembre de 2002 ante el Notario de Madrid Don José Amerigo Cruz, bajo el número 1.661 de su protocolo, encontrándose debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid.

d) Autorización para ampliar el Capital:

En la Junta General de Accionistas celebrada el día 15 de marzo de 2002, se autorizó al Consejo de Administración para ampliar el Capital Social hasta un 50% de su importe actual, mediante aportaciones dinerarias por parte de los señores accionistas, al amparo del artículo 153 b) de la Ley de Sociedades Anónimas. Asimismo, se autorizó la ampliación de capital con cargo a reservas de libre disposición de acuerdo con el contenido del artículo 157 de la citada Ley.