

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

13 JUN. 2002

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 2002 57366

COMPañÍA DE INVERSIONES
MOBILIARIAS BARCINO, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE
GESTIÓN CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2001 JUNTO
CON EL INFORME DE AUDITORÍA
DE CUENTAS ANUALES

C N M V

Registro de Auditorías
Emisores

Nº 7445

BDO

BDO Audiberia
Auditores y Consultores

COMPañA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 JUNTO CON EL INFORME
DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

CONTENIDO

- **INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

- **CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001:**
 - Balances de Situación al 31 de diciembre de 2001 y de 2000
 - Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000
 - Memoria Anual del ejercicio 2001

- **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2001**

* * * * *

COMPañA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

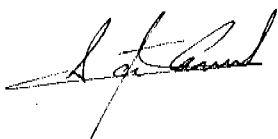
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de COMPAÑÍA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de COMPAÑÍA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A. (o la Sociedad), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales 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 la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 3 de mayo de 2001, otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresaron una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de COMPAÑÍA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. 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 la Sociedad.

BDO Audiberia



Carlos de Corral Gargallo
Socio-Auditor de Cuentas

Madrid, 10 de junio de 2002

COMPañA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

COMPañA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A.BALANCE EJERCICIO 2001

	2001	2000
	-----	-----
<u>ACTIVO</u>		
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>		

Deudores:		
Por venta de valores	61.837	13.593.588
Administración Pública	12.532.640	3.302.541
	-----	-----
	12.594.477	16.896.129
	-----	-----
Cartera de Inv. Financiera:		
Cartera interior:		
Acciones cotizadas	378.352.496	130.706.602
Acciones no cotizadas	55.693.467	21.975.497
Participaciones	0	545.643.148
Activos monetarios	298.012.407	0
	-----	-----
	732.058.370	698.325.247
Prov. deprec. valores mobiliarios	-77.793.770	-37.544.852
	-----	-----
	654.264.600	660.780.395
	-----	-----
Otros créditos	7.665.274	12.442.296
	-----	-----
Acciones propias	0	27.591.947
	-----	-----
Tesorería:		
Caja y Bancos	42.180	5.650.601
	-----	-----
	674.566.531	723.361.368
	=====	=====

	2001	2000
	-----	-----
PASIVO		
FONDOS PROPIOS		

Capital:		
Capital suscrito	508.142.844	508.142.844
	-----	-----
Reservas:		
Legal	107.492.955	107.492.955
Voluntaria	100.971.075	74.337.580
Indisponible reduc. capital euro	857.156	857.156
Para acciones propias	0	27.591.947
	-----	-----
	209.321.186	210.279.638
	-----	-----
Pérdidas y Ganancias:		
Resultado del ejercicio	-56.221.801	-958.452
	-----	-----
	661.242.229	717.464.030
	-----	-----
ACREEDORES A CORTO PLAZO		

Deudas con entidades de crédito	2.165.194	0
Administración Pública	127.589	0
Otros acreedores	11.031.519	5.897.338
	-----	-----
	13.324.302	5.897.338
	-----	-----
	674.566.531	723.361.368
	=====	=====

COMPañA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A.**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS EJERCICIO 2001**

	2001	2000
<u>DEBE</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>
<u>GASTOS</u>		
<u>-----</u>		
Pérdidas cdtos. cial. incobrable	13.593.588	0
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Otros gastos de explotación:		
Servicios exteriores	12.649.249	7.002.448
Otros gastos gestión cte.	180.587	50.781
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
	12.829.836	7.053.229
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Gastos Financieros:		
Variación de las provisiones de invers. financieras	67.234.040	30.648.350
Otros gastos financieros	493.515	0
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
	67.727.555	30.648.350
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Pérdidas en ventas activos financieros:		
Por venta activos cartera interior	5.647.350	9.047.605
Por venta acciones propias	14.979.710	165.421
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
	20.627.060	9.213.026
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
RDTOS. FINANCIEROS POSITIVOS	0	5.435.663
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
BENEFICIO ACTIV. ORDINARIAS	0	0
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Gastos extraordinarios	1.739	0
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
BENEFICIO ANTES IMPUESTOS	0	0
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Impuesto sobre sociedades	0	-659.114
	<u>-----</u>	<u>-----</u>

	2001	2000
<u>H A B E R</u>		
<u>INGRESOS</u>		
PERDIDAS EXPLOTACION	26.423.424	7.053.229
Ingresos Financieros:		
Dividendos:		
Cartera Interior	5.405.381	1.348.050
Intereses:		
Intereses financieros	710.252	1.311.118
	6.115.633	2.659.168
Beneficio en ventas activ. financieros.:		
Por venta activos cartera interior	52.178.056	42.380.962
Por venta acciones propias	264.288	256.909
	52.442.344	42.637.871
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	29.796.638	0
PERDIDAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	56.220.062	1.617.566
PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	56.221.801	1.617.566
RESULTADO DEL EJERCICIO (PDAS.)	56.221.801	958.452

COMPañA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A.**MEMORIA EJERCICIO 2001****1.- Actividad de la empresa**

La Sociedad tiene por único objeto la adquisición, disfrute, administración, y enajenación de valores mobiliarios u otros activos y productos financieros, sin ninguna de las características propias de las actividades reservadas a las sociedades de inversión mobiliaria.

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales reflejan una imagen fiel de la empresa, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable.

La Sociedad ha aplicado los principios contables obligatorios contenidos en el Plan General de Contabilidad, aprobado por el R.D. 1643/1990 de 20 de diciembre.

El balance y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 se presentan comparadas con las del ejercicio 2000. La sociedad contabilizará sus operaciones en euros a partir del 1 de enero de 2002 sin que ello cause ningún perjuicio a las sistemas y equipos implantados.

3.- Distribución de resultados

El resultado del ejercicio 2001 se propone distribuirlo de la siguiente forma :

Bases de reparto:

Pérdidas y Ganancias	Ptas.	-56.221.801
----------------------	-------	-------------

Distribución:

Rtdos. negativos de ejercicios anteriores	Ptas.	-56.221.801
---	-------	-------------

4.- Normas de valoración

Cartera de inversiones financieras:

Los cargos por compras en dicho capítulo se realizan por el precio de adquisición y los abonos por ventas al precio de coste medio de adquisición.

Siguiendo la norma 8ª del P.G.C., y a efectos de correcciones valorativas, por comparación entre el precio de adquisición y el valor estimado de realización, (en general, el inferior entre la cotización media del último trimestre del ejercicio y el de cotización del día del cierre del balance), se determinan las minusvalías de la cartera de inversiones, dotándose provisiones con cargo a la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Deudores y acreedores:

Se integran en el capítulo del activo circulante y se hallan contabilizados por su valor nominal.

Impuesto sobre beneficios:

La Sociedad tributa al tipo impositivo establecido para las empresas de reducida dimensión. En aplicación estricta del principio de prudencia, la Sociedad no ha aplicado el crédito impositivo en el ejercicio 2001.

Ingresos y gastos:

La Sociedad aplica los principios contables. Para determinar el resultado de la venta de valores, junto con la aplicación del coste medio de adquisición, detrae la correspondiente provisión por depreciación de valores efectuada en el cierre del ejercicio 2000.

5.- Inversiones Financieras

La cartera de inversiones financieras es el elemento de tráfico que desarrolla el objeto social y en el ejercicio de 2001, ha experimentado el siguiente movimiento (en miles de ptas.) :

	Apertura	Entradas	Salidas	Cierre
	-----	-----	-----	-----
Acciones cotizadas	130.707	635.591	387.945	378.353
Accs. no cotizadas	21.975	33.718	0	55.693
Participaciones	545.643	0	545.643	0
Activos monetarios	0	646.291	348.279	298.012
	-----	-----	-----	-----
	698.325	1.315.600	1.281.867	732.058
Prov. deprec. valores	-37.545	-68.339	-28.090	-77.794
	-----	-----	-----	-----
	660.780	1.247.261	1.253.777	654.264
	=====	=====	=====	=====
Otras créditos				
Créditos a corto plazo	12.442	1.587	6.364	7.665
	=====	=====	=====	=====

Participaciones relevantes de la sociedad:**Acciones cotizadas:**

Española de Zinc, S.A. domiciliada en Cartagena, Avda. Tito Didio, s/n y N.I.F. A28038990.

La Sociedad posee el 7,238% del capital social.

La cotización media del último trimestre es de 1,94 euros/acción y el cambio al cierre de 2,02 euros/acción.

Los dividendos percibidos en el año han sido de 27.805 euros.

El capital social es de 1947 millones de Ptas., las reservas en el año 2001 son de 1357 millones de Ptas. y el resultado de 40 millones de Ptas.

La participación significativa ha sido comunicada a la CNMV.

Acciones no cotizadas:

Energías Alternativas Murcianas, S.A. , domiciliada en Madrid, calle Antonio Maura, 18 y N.I.F. A82482407.

La Sociedad posee el 14,06% del capital.

El capital social es de 1.655.000 euros, las reservas en el año 2001 son de – 7502 euros y los resultados de 7186 euros.

No se han percibido dividendos y no cotizan en Bolsa.

Las acciones han sido suscritas por constitución y ampliación del capital de la sociedad participada, aprobadas en Juntas de socios.

6.- Fondos propios

Capital social:

Saldo sin variación en el ejercicio	Ptas.	508.142.844
-------------------------------------	-------	-------------

El capital social está representado por 3.054.000 acciones ordinarias, de 1 euro de valor nominal cada una, completamente liberadas, representadas mediante anotaciones en cuenta de acuerdo con el régimen legal establecido por el Real Decreto 116/92 de 14 de febrero.

La totalidad de las 3.054.000 acciones del capital social están admitidas a cotización oficial en la Bolsa de Madrid.

Las reservas han tenido la siguiente evolución (en miles de Ptas.) :

	Apertura	Entradas	Salidas	Cierre
Legal	107.493	0	0	107.493
Voluntaria	74.338	30.886	4.253	100.971
Indisponible reducción capital ajuste euro	857	0	0	857
Para acciones propias	27.592	3.294	30.886	0
	210.280	34.180	35.139	209.321

La Reserva legal:

No es de libre disposición, salvo los casos específicos mencionados en la Ley de Sociedades Anónimas.

Reserva voluntaria :

El saldo de la cuenta es de libre disposición.

Reserva indisponible reducción capital a euro :

La adaptación del capital social a la moneda Euro ha significado la determinación de una reserva indisponible de Ptas. 857.156.

Reserva para acciones propias:

Recoge el saldo y movimientos de la autocartera de la sociedad, detrayéndose o integrándose en la reserva voluntaria en la medida que la sociedad compra o vende acciones propias.

	Apertura	Entradas	Salidas	Cierre
	-----	-----	-----	-----
Acciones propias	27.592	3.294	30.886	0

Participaciones en la Sociedad :

La Sociedad Borsaria Catalana, S.A. posee el 31,162% nominal del capital social de nuestra Sociedad al cierre del ejercicio. Dicha participación está debidamente comunicada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en cumplimiento de la legislación aplicable.

7.- Deudas y Crédito a corto plazo

Deudas :

La cuenta "otros acreedores" contiene aquellos gastos de gestión y servicios de terceros pendientes de pago a fin de ejercicio.

8.- Situación fiscal

La conciliación del resultado contable coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades :

Resultado contable del ejercicio	Ptas.	-56.221.801
		=====

Los créditos impositivos contabilizados se detallan a continuación :

Créditos por pérdidas a compensar ejercicio 2000	Ptas.	485.270
Derechos deducciones pendientes aplicar ejercicio 2000	"	<u>173.844</u>
	Ptas.	<u>659.114</u>
		=====

La Sociedad se halla sujeta a posible verificación impositiva para el periodo correspondiente a los cuatro últimos años.

9.- Garantías comprometidas con terceros

La Sociedad no tiene deudas con duración residual superior a cinco años o acreditados con garantía real y su cartera de activos financieros se halla libre de garantías hipotecarias o de pignoración.

10.- Ingresos y gastos

Ingresos :

Beneficio neto de la venta de valores	Ptas.	46.530.706
Productos de la cartera	"	5.405.381
	Ptas.	<u>51.936.087</u>

Variación provisión depreciación valores mobiliarios :

Dotación provisión depreciación	Ptas.	<u>67.234.040</u>
Pérdidas por créditos incobrables	Ptas.	<u>13.593.588</u>

Gastos :

El Consejo de Administración asume directamente la gestión de la Sociedad asistido para ello con el servicio de una Sociedad de gestión de cartera especializada al efecto.

11.- Otra información

No ha habido remuneración alguna al Consejo de Administración , ni ha habido anticipos ni créditos, y no hay obligación alguna en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración.

12.- Cuadro de financiación ejercicio 2001 (en miles de ptas.)

	2001	2000
<u>APLICACIONES</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Recursos aplicados en las operaciones	15.973	7.035
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
<u>ORÍGENES</u>		
Exceso de aplicaciones sobre orígenes	<u>15.973</u>	<u>7.035</u>

VARIACIONES DEL CAPITAL CIRCULANTE

	2001		2000	
	Aumentos	Disminuc.	Aumentos	Disminuc.
Deudores	0	4.301	0	4.255
Cartera de Invers.	0	0	98.909	0
Inversiones financieras	28.956	0	0	0
Acciones propias	0	27.592	0	0
Acreedores	0	7.427	2.310	0
Tesorería	0	5.609	0	103.999
Total	28.956	44.929	101.219	108.254
Variac. del circulante	15.973	0	7.035	0
	44.929	44.929	108.254	108.254

2001

2000

Recursos procedentes de las operaciones:

Resultado contable	-56.222	-958
Aplicación rtdos. de dotaciones de cartera	67.234	30.648
Disminución provisión depreciación valores mobiliarios por ventas	-26.985	-36.725
	-15.973	-7.035

Barcelona, veinticinco de marzo de dos mil dos.

D. Antonio Negra Batlle

D. Alejandro Yunta Gallo

D. Rafael Fernández Flores Sainz

COMPañA DE INVERSIONES MOBILIARIAS BARCINO, S.A.

INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2001

La Sociedad cotiza en la Bolsa de Madrid dentro del grupo "Sociedades de Cartera" y por tal motivo se halla sujeta a la tutela del organismo "Comisión Nacional del Mercado de Valores".

De acuerdo con lo prescrito en la legislación vigente, la Sociedad ha ido suministrando de forma regular a los distintos organismos oficiales (Comisión Nacional del Mercado de Valores, Sociedad Rectora de la Bolsa de Madrid) una información amplia sobre sus cuentas de forma periódica especificando la variación de su cartera y hechos relevantes de gestión que ha permitido seguir la evolución de nuestra empresa en el ejercicio.

Nuestro activo social neto se cifra en Ptas. 674.566.531 materializado en un 96.99% en títulos que integran la cartera de inversiones.

En la estructura de la cartera, tiene un peso específico nuestra participación en la sociedad cotizada Española de Zinc, S.A., con un 7,238% que ha sido comunicado a la C.N.M.V. En este ejercicio se ha realizado totalmente nuestra participación en un FIM, con un superávit de 36.995.536 Ptas., reinvirtiéndose en eurodepósitos a la espera de una mejora del mercado bursátil.

La dotación por depreciación de valores ha ascendido a Ptas. 67.234.040 que tiene carácter coyuntural pues creemos que en un plazo razonable se recuperaran de forma significativa.

En el cuarto trimestre hemos observado una mejora del mercado bursátil que volvió a los niveles anteriores al 11 de setiembre. A pesar de que el entorno económico internacional no muestra claros signos de mejora, la política económica expansiva y la finalización del conflicto de Afganistán han animado el mercado, si bien la crisis de Argentina ha castigado de nuevo los valores bursátiles.

En cuanto a la autocartera, la sociedad al inicio de ejercicio tenía 50.089 acciones propias de 1 euro de valor nominal con un valor contable de 27.591.947. Durante el año ha comprado 9.300 acciones propias con un valor nominal de 9.300 euros y un coste de adquisición de 3.294.137 euros y ha realizado ventas de 59.389 acciones por un valor nominal de 59.389 euros y un valor de venta de 16.170.662 pesetas que ha representado una pérdida neta de 14.715.422 pesetas siendo su desglose de 264.288 Ptas. de beneficio y 14.979.710 Ptas. de pérdidas.

En la Junta de Accionistas celebrada el día 15 de junio de 2001, se produjo el cese del Consejero y Presidente del Consejo de Administración D. Higinio Negra Valls al cual se le agradecen, de forma expresa, los servicios prestados a la Sociedad. En la misma Junta se nombró a D. Antonio Negra Batlle nuevo Consejero y Presidente del Consejo de Administración.

Barcelona, veinticinco de marzo de dos mil dos.

D. Antonio Negra Batlle

D. Alejandro Yunta Gallo

D. Rafael Fernández Flores Sainz