

BANCO INVERSION, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2002

(Junto con el Informe de Auditoría)



Auditores

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas
de Banco Inversión, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Inversión, S.A. (el Banco) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. 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 de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2002 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2002. Con fecha 27 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Como se describe en la nota 2 de la memoria, los Administradores del Banco han formulado las cuentas anuales adjuntas siguiendo el principio de empresa en funcionamiento a pesar de las pérdidas significativas incurridas durante los últimos ejercicios, por las siguientes razones:
 - El principal accionista del Banco ha ofrecido siempre su apoyo financiero realizando aportaciones que le han permitido alcanzar los niveles de solvencia y liquidez exigidos por la normativa en vigor. La última de estas aportaciones se ha acordado el 6 de junio de 2003 (véase nota 29).
 - Asimismo, el principal accionista ha adquirido el compromiso firme de seguir apoyando financieramente al Banco en 2003 y, en concreto, de realizar aportaciones en la medida que sean necesarias para que el nivel de solvencia y liquidez le permitan cumplir con la normativa en vigor y continuar su actividad.
 - El Banco y su Grupo financiero, en función de información financiera y de gestión no auditada, han experimentado una evolución positiva durante los primeros meses de 2003.



KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 50702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrip. 1.^a
N.I.F. B-78510153



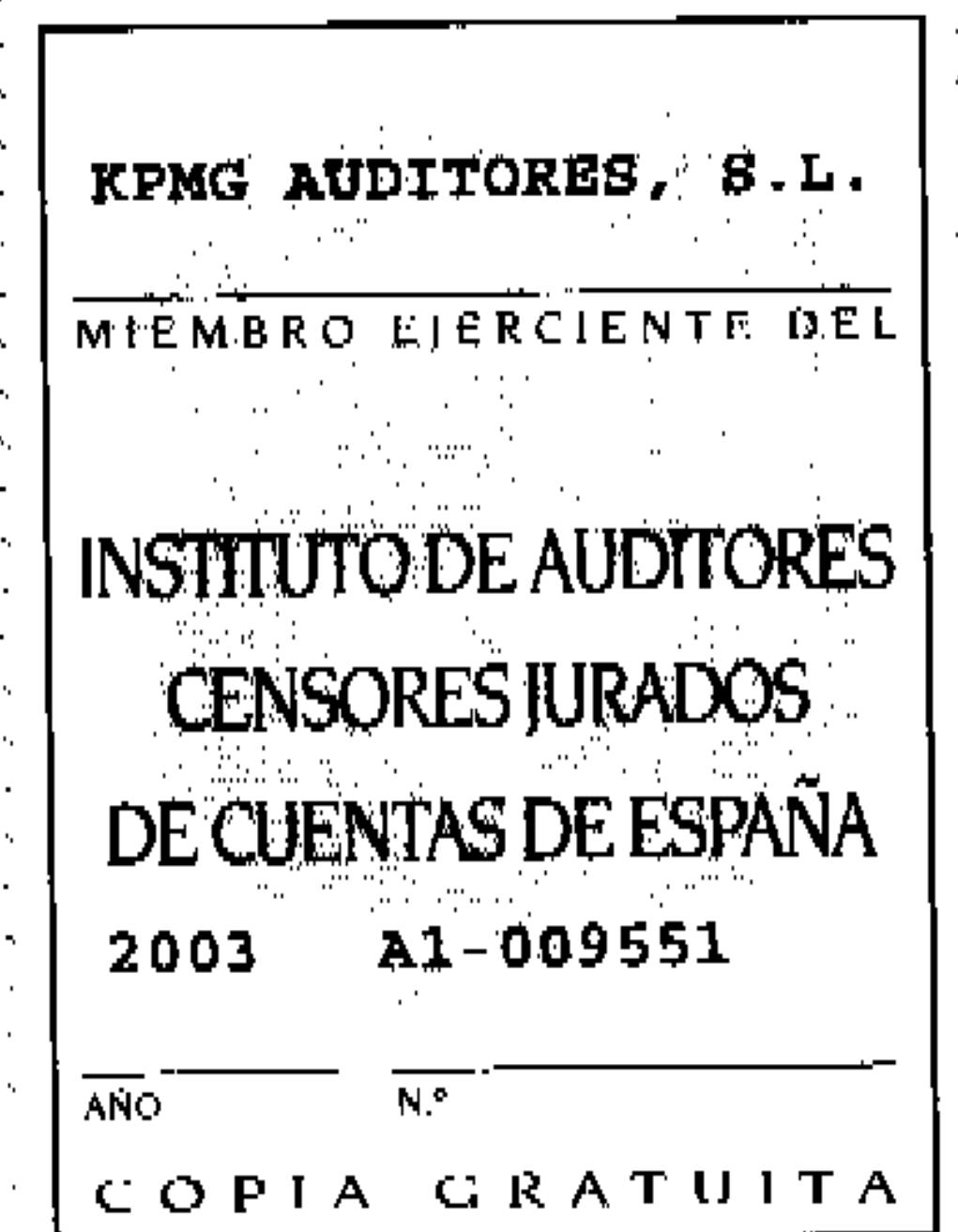
No obstante, dado que este compromiso solo es aplicable en la proporción en que HVB Wealth Management Holding GmbH sea accionista del Banco en cada momento (actualmente en un 99,99% de forma directa y el resto hasta el 100% de forma indirecta), y que el accionista mayoritario ha tomado la decisión estratégica de enajenar determinadas participaciones que tiene fuera de Alemania entre las que se encuentra la que posee en el Banco (véase nota 29), a nuestro juicio existe una incertidumbre sobre la capacidad del Banco para continuar su actividad de forma que pueda realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las cuentas anuales adjuntas, que han sido preparadas asumiendo que tal actividad continuará.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes que pudieran haberse considerado necesarios si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo tercero, las cuentas anuales adjuntas de 2002 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Inversión, S.A. al 31 de diciembre de 2002 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 adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión del ejercicio 2002 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, 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 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Inversión, S.A.

KPMG AUDITORES, S.L.


Julio Álvaro Esteban

23 de junio de 2003



BANCO INVERSIÓN, S.A.

Balances de Situación

31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresados en miles de euros)

Activo	2002		2001		Pasivo
	2002	2001	2002	2001	
Caja y depósitos en Bancos Centrales					Entidades de crédito (nota 14)
Caja	52	33			A la vista
Banco de España	1.389	1.866			A plazo
Deudas del Estado (nota 5)	1.441	1.899			Débitos a clientes (nota 15)
Entidades de crédito (nota 6)	14.579	75.356			Depósitos de ahorro
A la vista	13.802	36.799			A la vista
Otros créditos	98.467	23.310			A plazo
Créditos sobre clientes (nota 7)					Otros débitos
Obligaciones y otros valores de renta fija					A plazo
Otros emisores	96.641	61.971			131.123
Participaciones en empresas del grupo (nota 9)	1.529	3.715			76.943
Otras	6.417	17.825			218.822
Activos inmateriales (nota 10)	37.618	44.105			221.678
Otros gastos amortizables	2.167	998			
Activos materiales (nota 11)					
Inmuebles	3.320	2.784			
Otros inmuebles	2.079	2.024			
Mobilario, instalaciones y otros	2.903	6.905			
Otros activos (nota 12)	8.302	11.713			
Cuentas de periodificación (nota 13)	20.234	12.307			
Pérdidas del ejercicio (nota 20)	2.631	1.514			
Total activo	329.108	312.930			329.108
					312.930
Cuentas de orden (nota 21)	24.146	19.945			24.146
					19.945

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2002.

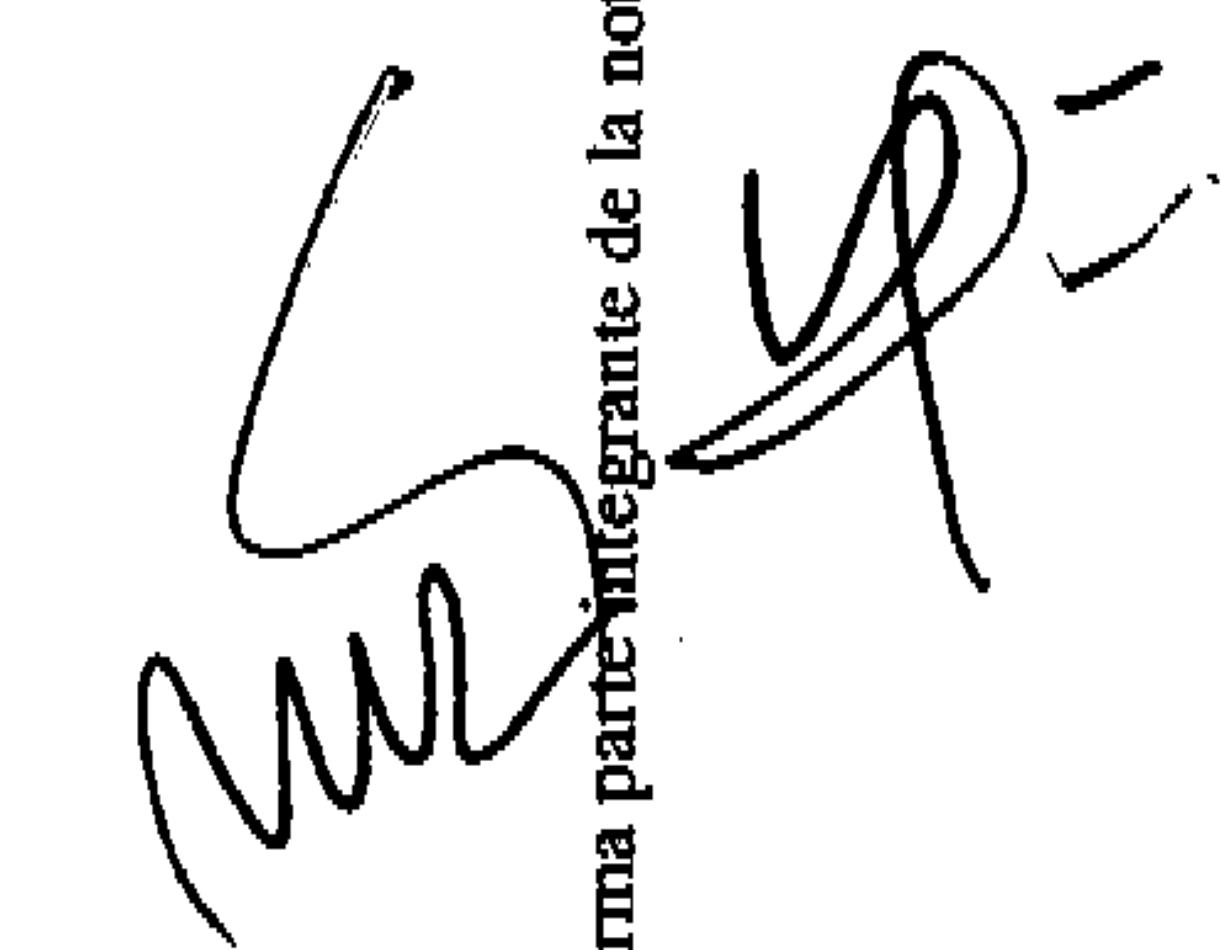
BANCO INVERSION, S.A.

Cuadros de Financiación
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresados en miles de euros)

	Aplicaciones	2002	2001	Orígenes	2002	2001
Reursos aplicados en las operaciones				Eliminación del valor neto de las participaciones en sociedades fusionadas		
Pérdidas del ejercicio	25.280	21.418		Deudas del Estado		
Amortizaciones	(1.761)	(1.789)		Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito		
Dotación neta a fondos de insolvencias	(681)	275		Inversión crediticia		
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	(611)	2.978		Títulos de renta fija		
Provisión mobiliario	68	(195)		Acciones y otros títulos de renta variable		
Dotación neta a la provisión para riesgos y gastos	(2.323)	(2.987)		Enajenación de participaciones en empresas del Grupo		
Beneficios (pérdida) por venta de participaciones en empresas del grupo	4.779	(7.268)		Enajenación de inmovilizado material e inmaterial		
Saneamiento de inmovilizado	(430)	-		Acreedores		
Beneficio neto por venta inmovilizado	223	691		Ampliación de capital social		
	24.544	13.123		Reservas de fusión		
				Otros conceptos activos menos pasivos		
Activos netos incorporados por la fusión						
Deudas del Estado						
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito						
Inversión crediticia						
Adquisición de otros valores de renta fija						
Compra de participaciones en empresas del grupo						
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial						
Acreedores						
Utilización de fondos específicos de insolvenias						
Otros conceptos activos menos pasivos						
	322	-				
	<u>107.292</u>	<u>134.410</u>				

Este anexo forma parte integrante de la nota 27 de la memoria de las cuentas anuales junto con la cual debe ser leído.

BANCO INVERSIÓN, S.A.

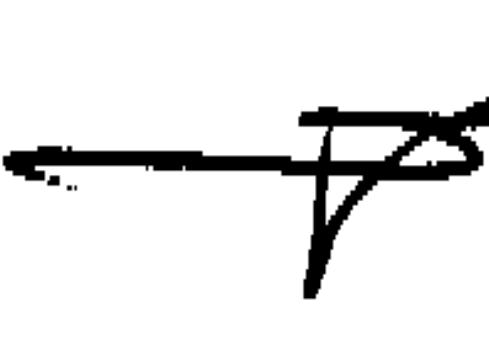
Información relativa a las Sociedades dependientes al
31 de diciembre de 2002

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio social	Porcentaje de participación directa	Miles de euros		
				Capital social	Reservas	Beneficios (pérdidas) del ejercicio (1)
B.I. Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Sociedad gestora de Fondos de Pensiones	Pº de Recoletos, 3 28004 Madrid	100	700	64	(70)
B.I. Asesoramiento Financiero, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Asesoramiento financiero	Pº de Recoletos, 3 28004 Madrid	100	660	(340)	(115)
B. I. Gestión Colectiva, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Sociedad gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Pº de Recoletos, 3 28004 Madrid	100	350	708	153
B.I. International Limited	Sociedad de cartera	P.O.Box 309 George Town Grand Cayman (Cayman Islands)	100	48	(167)	(33)
Inversiones en Valores Siglo XXI, S.I.M., S.A.	Sociedad de inversión mobiliaria	Pº de Recoletos, 3 28004 Madrid	100	7.212	5.645	332
Tibest Dos, S.I.M., S.A.	Sociedad de inversión mobiliaria	Pº de Recoletos, 3 28004 Madrid	100	12.621	10.096	638

(1) Provisionales porque están pendientes de aprobación por el Accionista Único.

Este anexo forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales de 2002 junto con la cual debe ser leído.





BANCO INVERSIÓN, S.A.

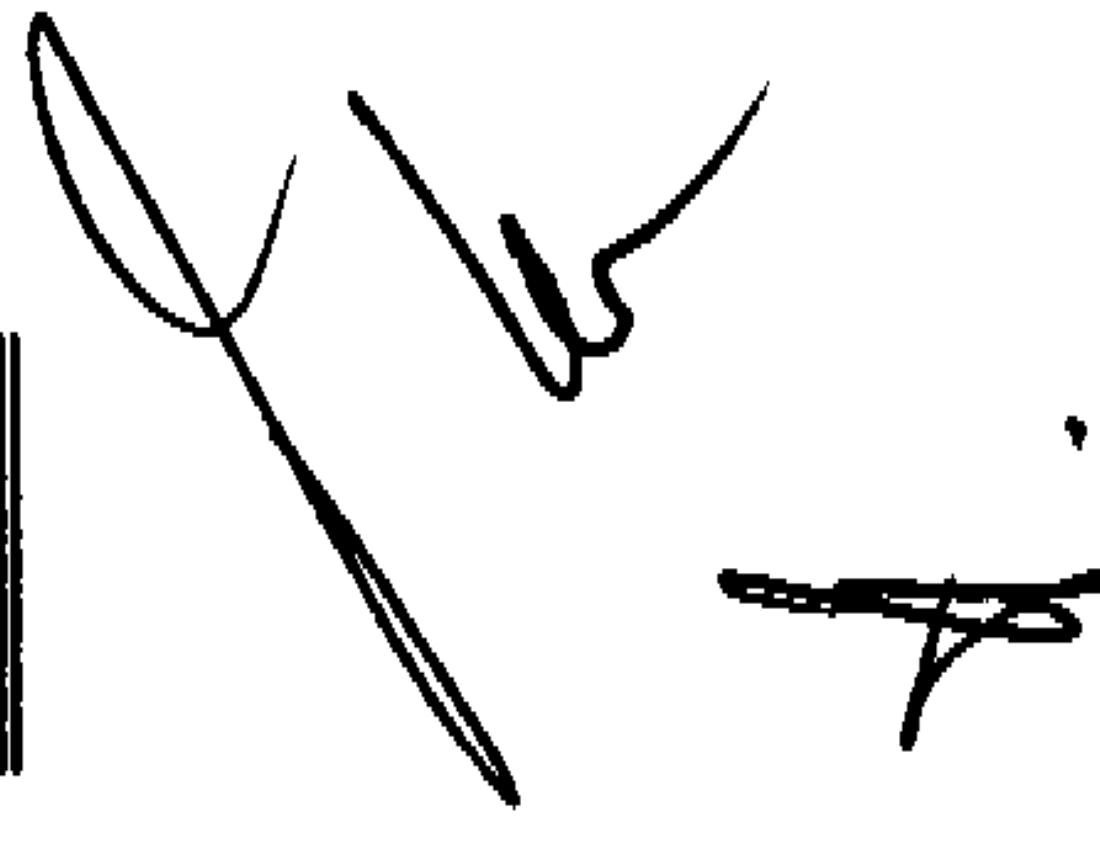
Detalle y Movimiento de Patrimonio

31 de diciembre de 2002

(Expresado en miles de euros)

Capital social	Reserva por prima de emisión de acciones	Reserva legal	Reservas voluntarias	Reservas de fusión	Total reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2001	42.000	4.010	1.804	2.633	636	9.083	-	(21.418) 29.665
Distribución del resultado del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	(21.418)	21.418	-
Ampliación de capital social	20.400	-	-	-	-	-	-	20.400
Pérdida del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	(25.280)	(25.280)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>62.400</u>	<u>4.010</u>	<u>1.804</u>	<u>2.633</u>	<u>636</u>	<u>9.083</u>	<u>(21.418)</u>	<u>24.785</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 20 de la memoria de las cuentas anuales de 2002 junto con la cual debe ser leído.




BANCO INVERSIÓN, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresadas en miles de euros)

	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados	8.475	8.675
Intereses y cargas asimiladas	(7.658)	(9.285)
Rendimientos de la cartera de renta variable	<u>909</u>	<u>6.362</u>
 Margen de intermediación	 1.726	 5.752
Comisiones percibidas	5.557	6.276
Comisiones pagadas	(3.667)	(1.683)
Resultado de operaciones financieras	<u>258</u>	<u>(3.299)</u>
 Margen ordinario	 3.874	 7.046
Otros productos de explotación	1.105	1.123
 Gastos generales de administración		
Gastos de personal (nota 22)	(16.154)	(15.358)
Otros gastos administrativos	<u>(11.074)</u>	<u>(11.551)</u>
	(27.228)	(26.909)
 Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (notas 10, 11 y 12)	 (1.761)	 (1.801)
Otras cargas de explotación	<u>(76)</u>	<u>(182)</u>
 Margen de explotación	 (24.086)	 (20.723)
Amortización y provisiones para insolvencias (notas 7 y 17)	(681)	(382)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (nota 9)	5	3.407
Quebrantos extraordinarios (nota 23)	(6.614)	(9.091)
Beneficios extraordinarios (nota 23)	<u>6.018</u>	<u>4.501</u>
 Resultado antes de impuestos	 (25.358)	 (22.288)
Impuesto sobre Sociedades (nota 25)	83	870
Otros impuestos	<u>(5)</u>	<u>-</u>
 Resultado del ejercicio	 <u>(25.280)</u>	 <u>(21.418)</u>

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2002

(1) Naturaleza y Actividad Principal

Banco Inversión, S.A. (en adelante el Banco) fue constituido el 15 de julio de 1962 con la denominación de Banco Ribagorza, S.A. por tiempo indefinido. El 11 de diciembre de 1969 cambió su denominación por la de Banco de Huesca, S.A., adoptando su actual denominación el 30 de septiembre de 1988, mediante acuerdo de la Junta General de Accionistas, elevándose a escritura pública el 20 de octubre de 1988.

El domicilio social del Banco es Paseo de Recoletos, 3, Madrid.

(2) Bases de Presentación

Estas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores del Banco de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio 2002, así como la propuesta de aplicación de resultados de este ejercicio.

Las citadas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros individuales del Banco y siguiendo los modelos establecidos en la circular 4/1991, de 14 de junio de Banco de España y posteriores modificaciones.

Los Administradores del Banco estiman que las cuentas del ejercicio 2002 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Las cuentas comparativas del ejercicio 2001 fueron aprobadas en Junta General de Accionistas de fecha 7 de mayo de 2002. Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación de 2002 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior. De acuerdo con la normativa, el Banco ha optado por omitir los datos comparativos de 2001 en la memoria del ejercicio 2002.

Los Administradores del Banco han formulado estas cuentas anuales siguiendo el principio de empresa en funcionamiento a pesar de las pérdidas significativas incurridas por el Banco durante los últimos ejercicios, por las siguientes razones:

- En función de la información financiera y de gestión no auditada a 31 de mayo de 2003, las pérdidas incurridas por el Grupo controlado por el Banco a dicha fecha son inferiores en un 44% a las de los 5 primeros meses de 2002, gracias a una mejora del 59,5% del margen operativo, y a una reducción del 17% de los costes de explotación. Por otro lado, el patrimonio gestionado por dicho Grupo a 30 de abril de 2003 ha experimentado un incremento del 2,2% respecto del patrimonio gestionado a 31 de diciembre de 2002. Además el Grupo tiene operaciones pendientes de formalizar que supondrían un incremento adicional de 115,4% del patrimonio gestionado.
- El principal accionista del Banco ha ofrecido siempre su apoyo financiero realizando aportaciones que le han permitido alcanzar los niveles de solvencia y liquidez exigidos por la normativa en vigor. La última de estas aportaciones se ha realizado el 6 de junio de 2003 (véase nota 29).

(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Asimismo, el principal accionista ha adquirido el compromiso firme de seguir apoyando financieramente el Banco en 2003 y, en concreto, de realizar aportaciones en la medida que sean necesarias para que el nivel de solvencia y liquidez le permitan cumplir con la normativa en vigor y continuar su actividad. Este compromiso es aplicable en la proporción que HVB Wealth Management Holding GmbH sea accionista del Banco en cada momento (actualmente en un 99,99% de forma directa y el resto hasta el 100% de forma indirecta).

(3) Aplicación de Resultados

La propuesta de aplicación de resultados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es traspasar a resultados negativos de ejercicios anteriores la totalidad de las pérdidas del ejercicio 2002.

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001, efectuada durante 2002, se presenta en el detalle del movimiento del patrimonio en el anexo II de la nota 20 de esta memoria.

(4) Principios y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en la circular 4/1991, de 14 de junio del Banco de España y modificaciones posteriores. Un detalle de los más significativos se presenta a continuación:

(a) Contabilización de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su devengo excepto los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión considerados de dudoso cobro, que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran al cambio medio ponderado del mercado de divisas del último día hábil de la fecha a que se refiere el balance de situación. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se originan al practicarse estas valoraciones se reconocen como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo se incluyen en "Cuentas de orden" a los tipos de cambio de contratación. Al cierre del mes, las operaciones abiertas se revalúan al cambio de futuro oficial del Banco de España para el período que media hasta su vencimiento. Las diferencias positivas o negativas que se originan al practicarse estas reevaluaciones se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

En el caso de operaciones dobles a futuro ("swaps") de cobertura, las diferencias obtenidas entre los cambios de contratación de plazo y contado son periodificadas durante la vida de los respectivos contratos, con contrapartida en las cuentas de ingresos o gastos, según corresponda.

(c) Obligaciones y otros valores de renta fija

La cartera de valores de renta fija se valora conforme a los siguientes criterios:

• Cartera de inversión ordinaria

- a) Todos los valores se contabilizan por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido, que se contabiliza transitoriamente en cuentas diversas. También se deducen las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción.
- b) La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente, durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados.
- c) Los valores cotizados están sujetos al siguiente tratamiento:

Trimestralmente se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición, corregido en base a lo comentado en el apartado b) anterior y la cotización, deducido en su caso el cupón corrido, del último día de mercado del trimestre natural.

La suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo se lleva a la correspondiente cuenta de periodificación. Asimismo, las diferencias positivas en valores incluidos en la cartera de inversión ordinaria que cotizan públicamente, se abonan a esa cuenta hasta el importe de las diferencias negativas habidas en otros valores. La contrapartida de esos apuntes es el fondo de fluctuación de valores, llevándose a resultados de acuerdo con la normativa vigente.

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los primeros una provisión que se integra en el fondo de fluctuación de valores, por su importe. Estas provisiones se aplican al cierre del trimestre a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado en ese momento para la misma, liberándose el exceso; no obstante, las provisiones liberadas se vuelven a constituir en trimestres posteriores del mismo ejercicio si en ellos se produce un aumento de la citada cuenta de periodificación.

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Cartera de inversión a vencimiento

Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento se contabilizan de acuerdo con lo comentado en las letras a) y b) del apartado anterior.

Las pérdidas de las enajenaciones que se producen se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero en caso de ganancias se dota una provisión específica por el mismo importe, disponiéndose linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- Cartera de negociación

Los valores incluidos en la cartera de negociación se contabilizan al precio de adquisición sin deducir el importe del cupón corrido. Mensualmente se actualiza el valor a precio de mercado entendido éste como la cotización de cierre o, en su defecto, al último día hábil anterior a dicha fecha. La contrapartida de la actualización se recoge en las cuentas de ingresos o gastos del ejercicio.

(d) Acciones y participaciones del capital

Los títulos de renta variable se registran en balance por su precio de adquisición.

Se dotan los oportunos fondos de fluctuación de valores cuando concurren alguna de las siguientes circunstancias:

- El valor medio de cotización del último trimestre o el del último día hábil si es menor que el valor contable para los títulos que cotizan en Bolsa.
- El valor teórico de los títulos, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes, es inferior al valor contable cuando se trata de títulos que no cotizan en Bolsa.

(e) Fondos de provisión de insolvencias

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos con los prestatarios incluidos en el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo y otros riesgos sin inversión, que figuran en cuentas de orden. Los fondos constituidos se han determinado en función del estudio realizado sobre cada uno de los riesgos contraídos y en base a la antigüedad de las deudas vencidas para el resto. Los fondos, así determinados, se presentan minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo, y en el capítulo "Otras provisiones" del pasivo, cuando los fondos están destinados a cubrir riesgos de firma.

Además, el Banco está obligado a constituir un fondo de provisión de insolvencias adicional, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria de otros sectores residentes y no residentes. Este coeficiente se ha establecido en el 0,5% para préstamos hipotecarios con garantías suficientes sobre viviendas terminadas.

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Los saldos de los fondos de provisión para insolvencias se incrementan por las dotaciones que es preciso efectuar con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se producen.

Asimismo, desde el 1 de julio de 2000 el Banco está obligado a crear un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, dotando en cada trimestre, en la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneas del Banco, y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, hasta que este fondo alcance una cuantía equivalente al triple del riesgo crediticio ponderado por unos coeficientes establecidos en la circular 9/1999 de Banco de España. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonará a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. El Banco calcula la mencionada estimación estadística utilizando el método descrito en dicha circular basado en la aplicación de coeficientes.

(f) Activos inmateriales

Las aplicaciones informáticas adquiridas por el Banco se valoran por su coste de adquisición y se amortizan en el periodo en el que se considera que estarán en funcionamiento, no excediendo de tres años.

Los gastos de ampliación de capital se muestran al coste, neto de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método lineal sobre un periodo de cinco años.

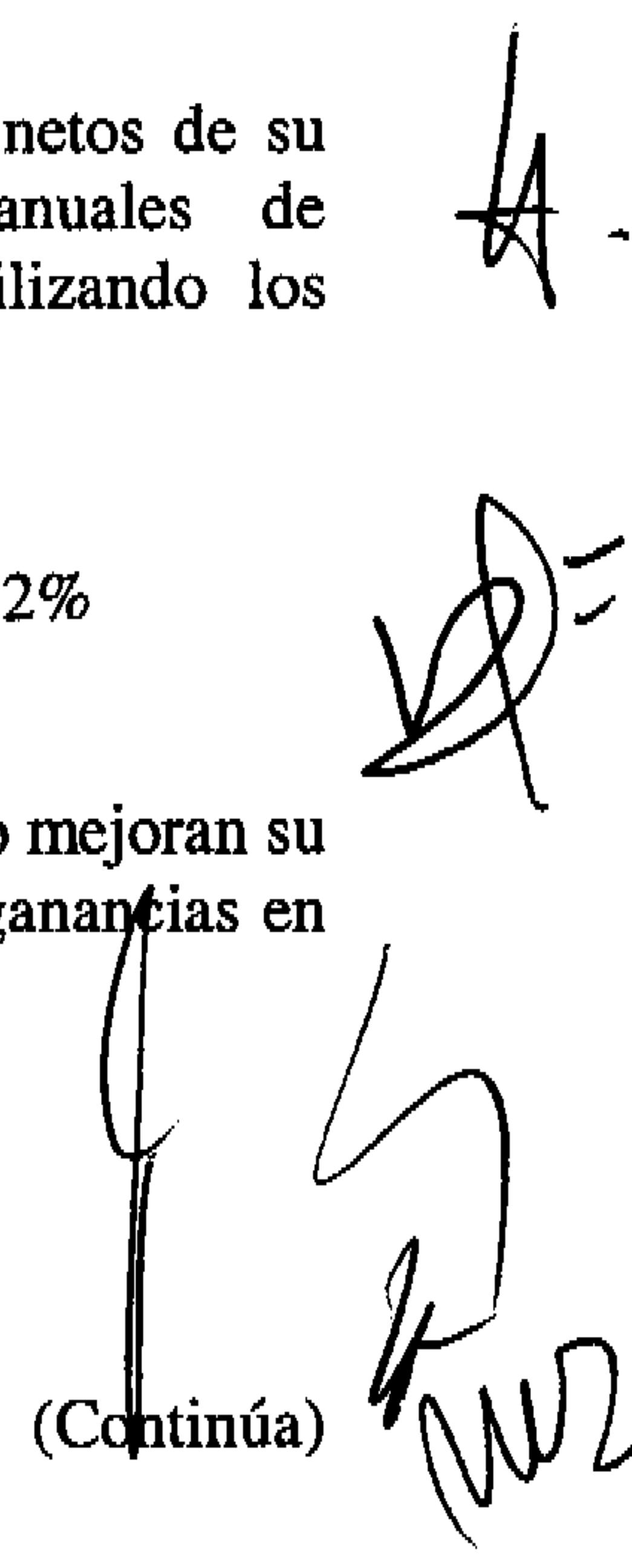
Las instalaciones en oficinas alquiladas se muestran al coste, neto de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de 10 años o durante el período del contrato, el menor.

(g) Activos materiales

Los activos materiales se presentan valorados a su precio de adquisición, netos de su correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones anuales de inmovilizado se practican linealmente sobre los valores de coste utilizando los siguientes coeficientes:

Inmuebles	2%
Mobiliario enseres e instalaciones	10% - 12%
Equipos informáticos y sus instalaciones	25%

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.



(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(h) Indemnizaciones por despido

Salvo en los casos en que exista una causa justificada, las sociedades tienen obligación de satisfacer indemnizaciones a aquellos empleados de los que se prescinde de sus servicios.

Las indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(i) Contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones que anualmente efectúa el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos, se calculan de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 2606/1996 de 20 de diciembre, Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, así como en lo previsto en la circular 4/2001, de 24 de septiembre de Banco de España y se reconocen como gasto en el ejercicio en que se devengan.

(j) Opciones

Las operaciones de opciones se registran en el momento de su contratación en las correspondientes cuentas de orden por el valor nominal del elemento subyacente comprometido, diferenciándose según su naturaleza, y entre compradas y vendidas.

Los derechos y primas resultantes de la compra y venta o emisión de opciones se reflejan por el valor de coste en cuentas diversas de activo o pasivo.

En caso de que se trate de opciones contratadas en mercados organizados que no sean de cobertura, los derechos y primas se valoran diariamente a precios de mercado. Las diferencias positivas o negativas respecto al precio de coste se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si se trata de opciones contratadas en mercados no organizados que no sean de cobertura, mensualmente, con el cierre del balance, se practica un ejercicio de liquidación teórica de los contratos de opciones compradas o emitidas sin casar, dotando la provisión correspondiente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, cuando de la diferencia entre el precio contratado y el valor de mercado del activo subyacente, se infiera que la opción no será ejercida en el caso de opciones compradas o resulten pérdidas potenciales, en el caso de opciones emitidas.

En el caso de opciones sobre divisas o valores si el derecho es ejercido, su valor contable se incorpora al coste de las divisas o de los títulos adquiridos. En caso de adquisición, si el coste total supera los precios de mercado del día en que la opción se ejerce, se registra la diferencia como pérdidas en cartera o en diferencias de cambio, según proceda.

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(k) Futuros financieros

Las operaciones de futuros financieros se registran en cuentas de orden a valor de contratación, distinguiéndose entre las operaciones que son de cobertura y las que no lo son.

Las operaciones de futuros financieros que no son de cobertura, se valoran de acuerdo con los siguientes criterios:

- **Futuros financieros contratados en mercados organizados**

Se liquidan diariamente a la cotización del día de cierre. Las diferencias positivas o negativas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- **Futuros financieros contratados en mercados no organizados**

Mensualmente se realizan cierres teóricos de las posiciones de futuros. Cuando del cierre teórico se ponen de manifiesto pérdidas potenciales se crean provisiones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los beneficios procedentes de estas operaciones se reconocen como ingreso en el momento de la liquidación.

El beneficio o pérdida de las operaciones de futuros financieros de cobertura se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

(l) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

Los créditos fiscales por pérdidas compensables se reconocen como menor gasto de impuestos en el ejercicio en que tiene lugar la compensación.

El Banco cuenta con autorización de la Agencia Tributaria, de fecha 17 de marzo de 2000 para tributar en régimen de Grupo de Sociedades durante los ejercicios 2000, 2001 y 2002 sin perjuicio de su prórroga. En el ejercicio 2002, el Banco tributa en régimen consolidado junto con B.I. Gestión Colectiva, S.G.I.I.C., S.A., B.I. Pensiones, S.G.F.P., S.A. y B.I. Asesoramiento Financiero, S.A.

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(5) Deudas del Estado

Este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2002 recoge el efectivo de Deuda Pública.

Siguiendo los criterios y normas de valoración establecidos en la nota 4 (c), al 31 de diciembre de 2002 toda la Deuda del Estado ha sido clasificada como cartera de inversión ordinaria.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2002 de dicha cartera ascendía a 14.694 miles de euros.

La Deuda Pública devenga intereses anuales a tipos que se sitúan entre el 4,60% y el 10,90% y sus vencimientos se sitúan al 31 de diciembre de 2002 entre el 31 de enero de 2003 y el 31 de marzo de 2007. Asimismo, al 31 de diciembre de 2002, 1.430 miles de euros de esta deuda se encuentran pignorados en garantía de determinadas actas fiscales que el Banco ha recurrido (véase nota 25).

(6) Entidades de Crédito de Activo

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2002, es como sigue:

	Miles de euros
A la vista	
Otras cuentas a la vista	13.802
A plazo	
Cuentas a plazo	20.066
Activos adquiridos con compromiso de reventa	<u>78.401</u>
	<u>98.467</u>
	<u>112.269</u>

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Un detalle por plazos de las cuentas a plazo a 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros
Hasta tres meses	3.800
Más de tres meses hasta un año	2.900
Más de un año hasta cinco años	<u>13.366</u>
	<u>20.066</u>

El vencimiento de los activos adquiridos con compromiso de reventa es inferior a un mes.

El contravalor en euros de los saldos en moneda extranjera recogidos en este epígrafe asciende a 4.559 miles de euros.

(7) Créditos sobre Clientes

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2002 se muestra a continuación:

	Miles de euros
Crédito a sectores residentes	
Deudores con garantía real	36.076
Otros deudores a plazo	56.070
Deudores a la vista	2.657
Crédito a no residentes	95
Activos dudosos	<u>7.964</u>
	102.862
Fondo de insolvencias	
Cobertura específica	(5.776)
Cobertura genérica	<u>(445)</u>
	<u>(6.221)</u>
	<u>96.641</u>

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Un detalle por plazos de los saldos brutos a 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Vencido y a la vista	271
Hasta tres meses	47.823
De tres meses a un año	15.316
De un año a cinco años	20.068
Más de cinco años	11.360
Vencimiento no determinado	<u>8.024</u>
	<u>102.862</u>

Un resumen del movimiento habido en 2002 en la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" es el siguiente:

	<u>Miles De euros</u>
Saldos al 1 de enero	5.397
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	
Cobertura específica	1.831
Cobertura genérica	(84)
Cobertura estadística	<u>(923)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>6.221</u>

(8) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

La composición de este capítulo a 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	<u>Miles De euros</u>
Residente	
Participaciones en Sociedades de	
Inversión Mobiliaria de Capital Variable	3.099
Fondos de Inversión Mobiliaria	2.546
Otras cotizadas	350
Otras no cotizadas	<u>747</u>
	6.742
No residentes	
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>2.808</u>
	<u>(3.133)</u>
	<u>6.417</u>

(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El desglose de este capítulo por tipo de cartera a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles De euros
Cartera de inversión ordinaria	9.145
Cartera de negociación	<u>405</u>
	<u><u>9.550</u></u>

Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores durante 2002 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero	2.517
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	836
Ajustes por diferencias de cambio	<u>(220)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>3.133</u></u>

Las dotaciones netas realizadas se incluyen en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2002 adjunta.

(9) Participaciones en Empresas del Grupo

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2002, es la siguiente:

	Miles de euros
B.I. Gestión Colectiva, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal)	1.346
B.I. Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (Sociedad Unipersonal)	688
B.I. Asesoramiento Financiero, S.A. (Sociedad Unipersonal)	752
B.I. International Limited	1
Inversiones en Valores Siglo XXI, S.A., S.I.M.	12.836
Tibest Dos, S.A. S.I.M.	<u>22.677</u>
	38.300
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(682)</u>
	<u><u>37.618</u></u>

(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

En el anexo I se incluye un detalle de las sociedades dependientes del Banco al 31 de diciembre de 2002.

Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores de la cartera permanente durante 2002 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero	687
Recuperaciones con abono a resultados del ejercicio	<u>(5)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>682</u>

El detalle del fondo de fluctuación de valores constituido al 31 de diciembre de 2002, es como sigue:

	Miles de euros
B.I. Asesoramiento Financiero, S.A.	547
B.I. International Limited	1
B.I. Gestión Colectiva, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	<u>134</u>
	<u>682</u>

Las provisiones disponibles netas se incluyen en el saldo del epígrafe "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El 17 de enero de 2002, el Banco firmó con otra entidad un contrato de venta del 90% del capital de la sociedad del Grupo, B.I. Capital, Agencia de Valores, S.A. y emitió una opción de venta del 10% del capital restante de dicha sociedad.

El precio de la compraventa de la participación del 90% se componía de una parte fija y otra variable en función de ciertos parámetros acordados entre las partes. El pago de la parte fija de dicho precio se encontraba aplazado y se ha efectuado durante 2002 en cuatro pagos. El cobro de la parte variable se producirá en 2003, 2004 y 2005, siempre y cuando los resultados de la sociedad vendida alcancen un determinado importe.

El precio recibido por la venta del 90% de la citada participación en B.I. Capital, Agencia de Valores, S.A. ha ascendido a 10.566 miles de euros, produciéndose un beneficio por enajenación de cartera permanente de 4.779 miles de euros (véase nota 23).

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El precio de la participación del 10% restante que ha sido vendido tras el ejercicio por el Banco de su opción de venta, asciende a 1.420 miles de euros, produciéndose un beneficio de 777 miles de euros incluido como rendimiento de la cartera de renta variable. Como consecuencia del aplazamiento del cobro de esta venta, el Banco ha dotado un fondo de bloqueo de beneficios por el resultado de la misma (véanse notas 16 y 23). Dicho fondo ha sido liberado en marzo de 2003, como consecuencia del cobro del importe pendiente por el 10%.

(10) Activos Inmateriales

El detalle y movimiento del inmovilizado inmaterial y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros			
	31.12.01	Altas	Traspasos (nota 11)	31.12.02
Aplicaciones informáticas	4.831	345	-	5.176
Gastos de ampliación de capital	-	110	-	110
Instalaciones	-	-	2.512	2.512
Amortización acumulada	(3.833)	(936)	(862)	(5.631)
 Valor neto	 <u>998</u>	 <u>(481)</u>	 <u>1.650</u>	 <u>2.167</u>

(11) Activos Materiales

El detalle del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 2002, así como del movimiento habido durante el ejercicio terminado en dicha fecha, es el siguiente:

	Miles de euros				
	31.12.01	Altas	Bajas	Traspasos (notas 10 y 12)	31.12.02
Inmuebles	3.378	76	-	655	4.109
Mobiliario, enseres, instalaciones y vehículos	8.505	723	(2.597)	(2.512)	4.119
Equipos informáticos y sus instalaciones	3.293	40	-	-	3.333
Inmuebles adjudicados	2.508	55	-	-	2.563
Obras en curso	277	288	(328)	-	237
 Menos, amortización acumulada	 17.961	 1.182	 (2.925)	 (1.857)	 14.361
Menos, provisión de inmuebles	(5.023)	(822)	209	734	(4.902)
Menos, provisión mobiliario	(484)	-	-	-	(484)
Adaptación a la Circular 4/91	(68)	-	68	-	-
	(673)	-	-	-	(673)
 Valor neto	 <u>11.713</u>	 <u>360</u>	 <u>(2.648)</u>	 <u>(1.123)</u>	 <u>8.302</u>

(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Durante 2002, el Banco ha enajenado obras de arte incluidas en el epígrafe Mobiliario, enseres, instalaciones y vehículos por un valor contable de 1.958 miles de euros. Como resultado de dicha venta se ha recuperado la provisión por el mobiliario de 68 miles de euros y se ha producido un resultado extraordinario de 223 miles de euros (véase nota 23).

Se han incorporado al epígrafe de "inmuebles de uso propio" ciertos locales que se encontraban bajo arrendamiento financiero por un importe de 655 miles de euros de coste y 128 euros de amortización acumulada (véase nota 12).

Durante 2002 se han producido bajas por importe neto de 430 miles de euros (véase nota 23) derivadas del cierre de oficinas del Banco.

(12) Otros Activos

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	Miles de euros
Cuentas diversas	
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	106
Hacienda Pública Deudora	891
Fianzas	788
Operaciones financieras pendientes de liquidar	14.228
Primas de opciones compradas	1.057
Cámaras de compensación	373
Otros conceptos	<u>2.791</u>
	<u>20.234</u>

Las operaciones financieras pendientes de liquidar se han cobrado en enero de 2003.

El epígrafe Hacienda Pública Deudora incluye retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades realizadas durante 2002 por importe de 363 miles de euros (véase nota 25).

El detalle del movimiento de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Saldos a 31.12.01	Traspasos (nota 11)	Saldos a 31.12.02
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	655	(655)	-
Amortización acumulada	<u>(125)</u>	<u>(3)</u>	<u>128</u>
Valor neto	<u>530</u>	<u>(3)</u>	<u>(527)</u>

(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(13) Cuentas de Periodificación

Un detalle a 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros
Devengos de productos no vencidos	1.320
Gastos pagados no devengados	63
Otras periodificaciones	<u>1.248</u>
	<u>2.631</u>

(14) Entidades de Crédito de Pasivo

Un detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros
A la vista	
Otras cuentas	899
A plazo	
Cuentas a plazo residentes	26.900
Cuentas a plazo no residentes	<u>2.384</u>
	<u>30.183</u>

El detalle por plazos de las cuentas a plazo a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles De euros
Hasta tres meses	27.053
De tres meses a un año	<u>2.231</u>
	<u>29.284</u>

El desglose por monedas de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros
Saldos en euros	27.782
Saldos en moneda extranjera	<u>2.401</u>
	<u>30.183</u>

(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(15) Débitos a Clientes

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros
Depósitos de ahorro	
Sector Público	1.044
Sector residente (cuentas corrientes e imposiciones)	79.563
Sector no residente (cuentas corrientes e imposiciones)	<u>7.092</u>
	87.699
Otros débitos	
Sector residente	
A plazo	
Cesión temporal de activos	128.322
Sector no residente	
A plazo	
Cesión temporal de activos	<u>2.801</u>
	131.123
	218.822

El detalle por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros				
	A la vista	Hasta tres meses	De tres meses hasta un año	Hasta cinco años	Total
Depósitos de ahorro	44.759	25.703	2.980	14.257	87.699
Cesión temporal de activos	-	<u>131.123</u>	-	-	131.123
	<u>44.759</u>	<u>156.826</u>	<u>2.980</u>	<u>14.257</u>	<u>218.822</u>

El detalle por monedas de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros
Saldos en euros	216.204
Saldos en moneda extranjera	<u>2.618</u>
	<u>218.822</u>

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(16) Otros Pasivos

Un detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros
Otros débitos	
Sector Público	899
Sector residente	
A la vista	13.188
Pérdidas potenciales por otras causas	56
Bloqueo de beneficios (nota 9)	777
Primas de opciones emitidas	1.057
Otras partidas	<u>2.916</u>
	<u>18.893</u>

Otros débitos sector residente a la vista recoge operaciones financieras pendientes de liquidar que se han pagado en enero de 2003.

(17) Provisiones para Riesgos y Cargas

El desglose y movimiento durante el ejercicio 2002 de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros			
	Provisión por operaciones de futuro	Provisión para avales	Otras provisiones	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2001	360	280	4.612	5.252
Dotaciones netas con cargo a resultados		-	5.226	5.226
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	<u>(360)</u>	<u>(143)</u>	<u>(2.543)</u>	<u>(3.046)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>-</u>	<u>137</u>	<u>7.295</u>	<u>7.432</u>

Este epígrafe incluye una provisión por importe de 2.812 miles de euros correspondiente al quebranto neto estimado derivado de ciertas irregularidades observadas por el Banco en enero de 2003 en su oficina de Valencia.

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(18) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2002 el capital social está representado por 12.480.000 acciones nominativas de 5 euros nominales cada una, todas con los mismos derechos y totalmente suscritas y desembolsadas. HVB Private Clients GmbH posee el 99,99% del capital del Banco al 31 de diciembre de 2002.

Con fecha 26 de diciembre de 2002 el Banco, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, llevó a cabo una ampliación de capital por importe de 20.400 miles de euros, mediante la emisión de 4.080.000 acciones de 5 euros nominales cada una. Dicha ampliación fue totalmente suscrita y desembolsada por su accionista mayoritario HVB Private Clients GmbH. Esta sociedad ha sido absorbida en 2003 por HVB Wealth Management Holding, GmbH, pasando a ser ésta por tanto el accionista mayoritario del Banco.

(19) Reservas

Las reservas del balance de situación adjunto se componen de los siguientes conceptos e importes:

	Miles de euros
Reserva por prima de emisión de acciones	4.010
Reserva legal	1.804
Reservas voluntarias	2.633
Reserva de fusión	<u>636</u>
	<u>9.083</u>

(a) Reservas por prima de emisión de acciones

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias del Banco, incluyendo su conversión en capital social.

(b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

(c) Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 2002 las reservas voluntarias no son de libre disposición.

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Reserva de fusión

Estas reservas proceden de la fusión por absorción de B.I. Financial Products, S.A., B.I. Arbitraje, S.A., B.I. Servicios Integrales de Administración y Contabilidad, S.A. y FIBE Patrimonial 97, S.L. realizada durante el ejercicio 2001 y tienen las mismas restricciones que las reservas voluntarias.

(20) Patrimonio

El detalle del patrimonio del Banco y su movimiento durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 se muestra en el anexo II, que forma parte integrante de esta nota.

El artículo 25 del Real Decreto 1343/92, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, establece que los recursos propios de los grupos consolidados de las entidades de crédito no serán inferiores al 8% de la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados por los coeficientes establecidos por la circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España.

Los recursos propios netos del Banco al 31 de diciembre de 2002, de acuerdo con la normativa en vigor, superan el mínimo requerido por la norma.

Al 31 de diciembre de 2002 los fondos propios del Banco son inferiores a la mitad del capital social. En estas circunstancias la Ley de Sociedades Anónimas obliga a que los Administradores convoquen Junta General en el plazo de dos meses para que adopte el acuerdo de disolver el Banco a no ser que se incremente o reduzca el capital social en la medida suficiente. Es intención del accionista mayoritario restablecer el equilibrio patrimonial del mismo a la mayor brevedad posible.

(21) Cuentas de Orden

Un detalle de los conceptos incluidos en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros
Avalos y cauciones prestadas	16.124
Disponibles por terceros	<u>8.022</u>
	<u><u>24.146</u></u>

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Dentro de otras cuentas de orden se incluyen los siguientes conceptos e importes:

	<u>Miles de euros</u>
Compra-venta de divisas contratadas no vencidas	
a plazo superior a dos días hábiles	5.077
Opciones emitidas	27.410
Activos en suspenso regularizados	7.663
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos	247
Depósito de valores en otras entidades	3.056
Depósitos en custodia	1.083.719
Operaciones de futuro contratadas por cuenta de terceros	489.180
Otros conceptos	<u>107.502</u>
	<u>1.723.854</u>

Las opciones emitidas corresponden a garantías que presta el Banco a determinados fondos de inversión mobiliaria gestionados por B.I. Gestión Colectiva, S.G.I.I.C., S.A. Dichas garantías se consideran como venta de opciones implícitas contabilizándose por su valor de mercado.

Operaciones de futuro contratadas por cuenta de terceros incluye opciones y futuros sobre valores e índices negociados y liquidados a través de mercados organizados (MEFF).

(22) Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Sueldos, salarios y asimilados	11.278
Cargas sociales	1.991
Indemnizaciones	2.405
Otros gastos de personal	<u>480</u>
	<u>16.154</u>

El número medio de empleados del Banco durante 2002, distribuido por categorías profesionales ha sido el siguiente:

Jefes	172
Oficiales	32
Auxiliares	18
	<u>222</u>

(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(23) Beneficios / Quebrantes Extraordinarios

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros
Beneficios extraordinarios	
Recuperaciones de fondos de cobertura de inmovilizado (nota 11)	68
Beneficio por enajenación de la cartera permanente (nota 9)	4.779
Beneficio por enajenación del inmovilizado (nota 11)	223
Beneficios extraordinarios de ejercicios anteriores	<u>948</u>
	<u>6.018</u>
Quebrantes extraordinarios	
Dotación al fondo de bloqueo de beneficios (nota 9)	777
Dotaciones netas a fondos especiales (nota 17)	2.683
Pérdidas por saneamiento de inmovilizado (nota 11)	430
Quebrantes extraordinarios de ejercicios anteriores	<u>769</u>
Otros quebrantes	<u>1.955</u>
	<u>6.614</u>

Otros quebrantes incluye un importe de 1.855 miles de euros pagados por el Banco en el ejercicio 2002 en relación con irregularidades observadas en oficinas del Banco, además de las observadas en la oficina de Valencia detalladas en la nota 17.

(24) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2002, los Administradores han devengado 184 miles de euros en concepto de sueldos. Al 31 de diciembre de 2002, el Banco no mantiene saldos a pagar/cobrar con los Administradores.

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(25) Situación Fiscal

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible en el caso de sociedades anónimas. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones de acuerdo con la legislación vigente.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el beneficio contable y el beneficio fiscal del ejercicio que el Banco espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

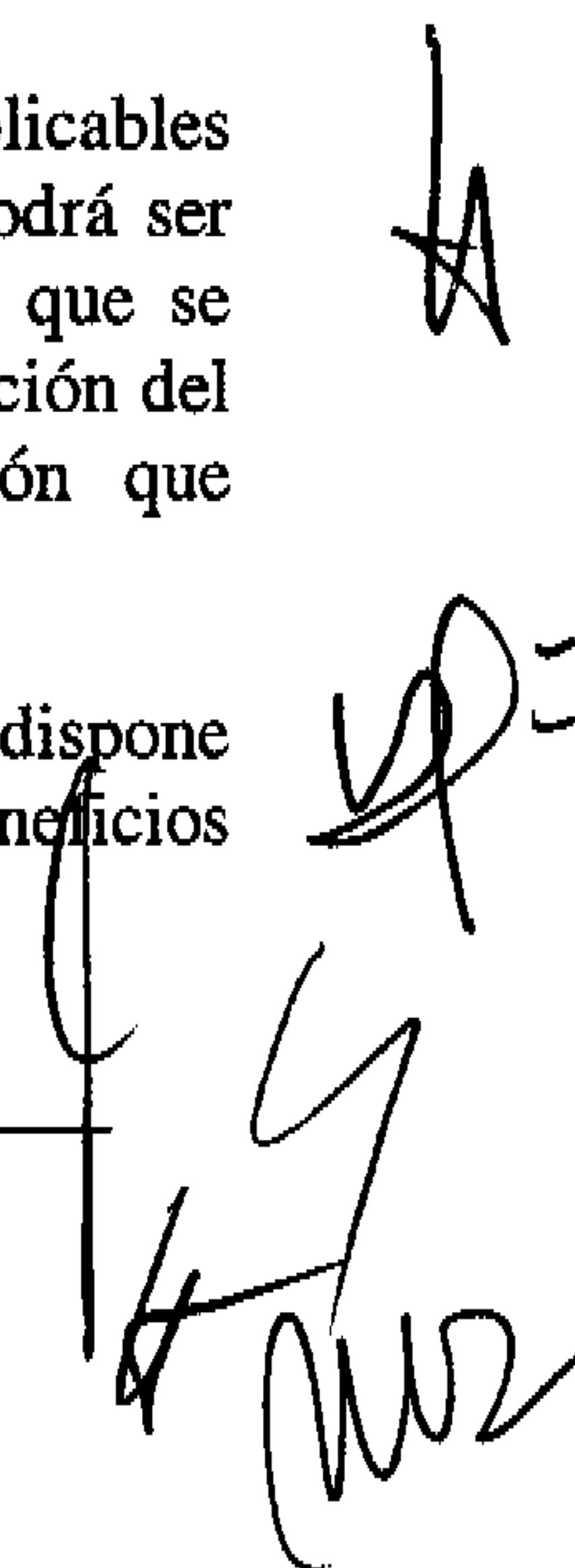
	Miles de euros
Pérdida del ejercicio, antes de impuestos	(25.358)
Diferencias permanentes	<u>29</u>
Base contable del impuesto e imponible fiscal	(25.329)
Cuota al 35%	-
Retenciones y pagos a cuenta (nota 12)	<u>(363)</u>
Impuesto sobre Sociedades a devolver	<u>(363)</u>

Como consecuencia de la tributación en régimen de Grupo de Sociedades, y dadas las bases imponibles a compensar generadas en el ejercicio, el Banco ha registrado un derecho de cobro por el efecto impositivo de las bases imponibles positivas generadas por sociedades del Grupo, con abono a un ingreso por Impuesto sobre Sociedades. En 2002, el Banco ha registrado un ingreso por Impuesto sobre Sociedades por importe de 83 miles de euros, que corresponde al efecto impositivo de las bases imponibles positivas originadas por la Sociedad del Grupo, B.I. Gestión Colectiva, S.G.I.I.C., S.A., y que se compensarán en la declaración de 2002 con bases imponibles negativas del Banco.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los quince ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas, el Banco dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Compensables hasta	Miles de euros
1999	2014	8.833
2001	2016	18.444
2002 (estimado)	2017	25.329



(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

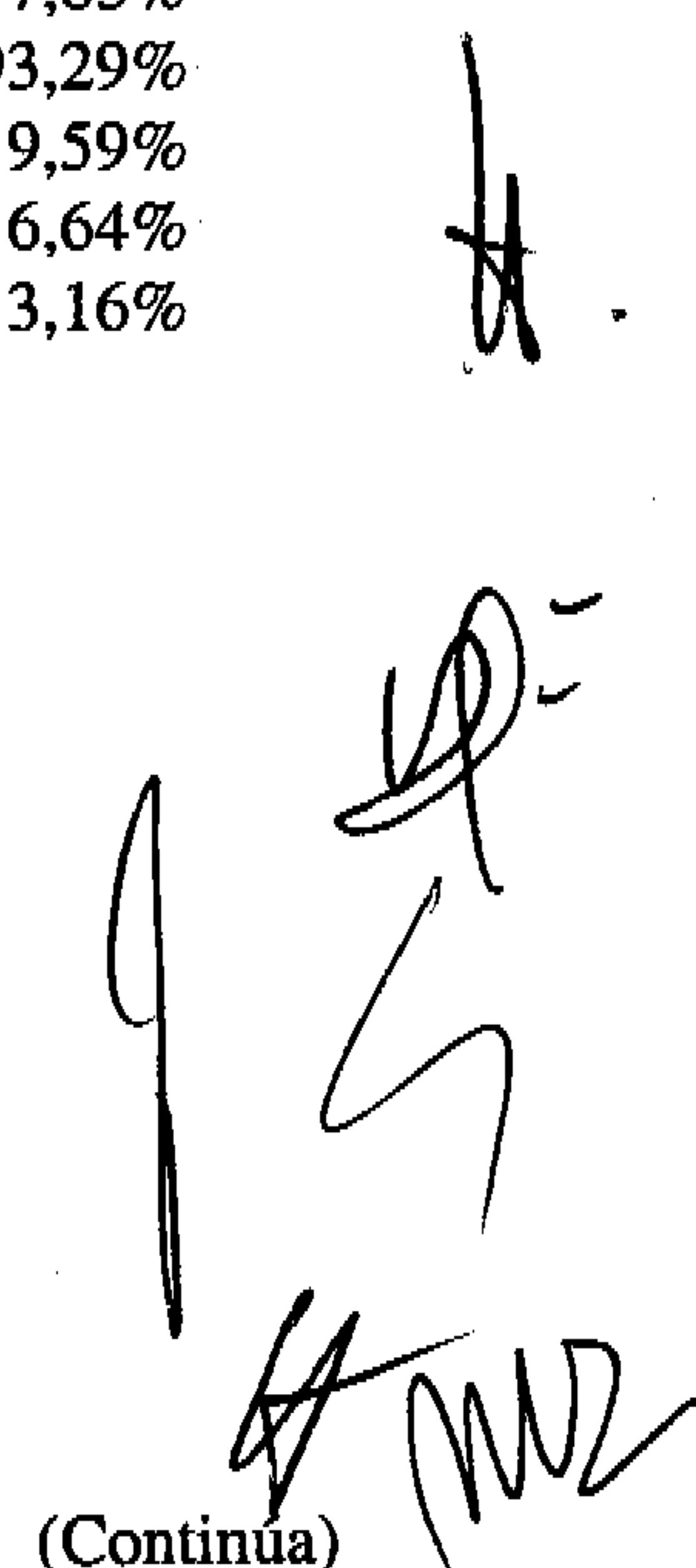
Memoria de Cuentas Anuales

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Durante 1994 el Banco fue inspeccionado para todos los impuestos que le eran aplicables hasta el 31 de diciembre de 1992. Al 31 de diciembre de 2002 permanece incoada el acta relativa al ejercicio 1992. Los Administradores del Banco han firmado en disconformidad este acta y estiman que la mayoría de los conceptos señalados pueden ser rechazados directamente en la vía administrativa y no derivar en contingencias superiores a 24 miles de euros, para los cuales tienen constituida una provisión suficiente. Al 31 de diciembre de 2002, el Banco tiene abierto a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1997. Durante 2000, FIBE Patrimonial 97, S.L. (sociedad fusionada con el Banco en 2001) fue inspeccionada para todos los impuestos aplicables desde 1994 a 1997. Como consecuencia de dicha inspección, las autoridades fiscales levantaron actas por importe de 282 miles de euros, las cuales se firmaron en disconformidad por la mencionada sociedad. Dicho importe se encuentra totalmente provisionado al 31 de diciembre de 2002. Las actas fiscales recurridas están avaladas por el Banco mediante pignoración de deuda por importe de 1.430.000 miles de euros (véase nota 5). Los Administradores del Banco, no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia. El contrato firmado el 28 de enero de 2000 con motivo del cambio de accionariado del Banco estableció garantías otorgadas por parte del anterior accionista frente a cualquier deuda, sanción o incumplimiento, incluidos los de índole fiscal, por un plazo de 3 años.

(26) Transacciones y Saldos con Empresas del Grupo

Las principales transacciones realizadas en 2002 con empresas del Grupo, son las siguientes:

	Miles de euros	% sobre total concepto
Intereses y rendimientos asimilados	7	0,08%
Comisiones percibidas	991	17,83%
Rendimientos de la cartera variable	848	93,29%
Otros productos de explotación	106	9,59%
Intereses y cargas asimiladas	1.274	16,64%
Comisiones pagadas	116	3,16%



(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Los saldos con estas entidades al 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Débitos a clientes	40.493
Cuentas de periodificación de activo	1.165
Cuentas de periodificación de pasivo	55
Otros activos	83

(27) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2002 y 2001 se presentan en el anexo III, el cual forma parte integrante de esta nota.

(28) Otra Información

KPMG Auditores, S.L. ha facturado a la Sociedad durante el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2002 honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	<u>Euros</u>
Por servicios de auditoría	33.750
Por servicios relacionados con los de auditoría	<u>8.500</u>
Total	<u>42.250</u>

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2002, con independencia del momento de su facturación.

Los Administradores del Banco consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que pudieran derivar de su actividad y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Banco no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002.

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Una relación de los agentes del Banco al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

- B.I. Asesoramiento Financiero, S.A.
- Red Agencial de Entidades de Crédito, S.L.
- J.C.J. Inver-Broker, S.L.L.
- Alias Amor, Oscar
- Asesores Financieros Asturianos, S.L.
- Invertramed, S.L.
- Finanzas Patrimoniales de Castilla, S.L.
- Guedella Pérez, Manuel
- Asesoría Tributaria Mitjavila, S.L.
- Análisis y Métodos de Diversificación, S.L.
- García Blázquez, Roberto
- Moreno Sánchez, Javier
- Consultores de Servicios y Finanzas, S.L.
- Choguy, S.L.
- Zubizarreta Consulting, S.L.
- Bayerische Hypo-Und Vereinsbank Aktiengesellschaft, Munich

(29) Acontecimientos Posteriores al Cierre

El accionista mayoritario del Banco ha acordado la decisión estratégica de enajenar determinadas participaciones que tiene fuera de Alemania, entre las que se encuentra la que tiene en el Banco.

Con fecha 6 de junio de 2003, el accionista mayoritario ha acordado una ampliación de capital de 2,5 millones de euros, sujeta a la aprobación / no oposición por parte del Banco de España, y se ha comprometido a realizar aportaciones por 8 millones de euros durante 2003, si fuera necesario.



BANCO INVERSIÓN, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 2002

1. Evolución de las operaciones de Banco Inversión S.A.

1.1 Balance de Situación

La cifra total del balance del Banco a 31 de Diciembre de 2002 asciende a 329.108 miles de euros, siendo de especial relevancia la partida de Créditos sobre Clientes que alcanza los 96.641 miles de euros, Deuda del Estado con 14.579 miles de euros y los Débitos a Clientes 218.822 euros.

La Cartera de Valores presenta un saldo de 45.564 miles de euros, correspondiendo a empresas del Grupo un total de 37.618 miles de euros. Durante 2002, Banco Inversión ha vendido el 100% de su participada BI Capital.

El Inmovilizado Material asciende a 8.302 miles de euros, lo que supone una disminución de un 29% respecto al año pasado, debido a la venta de obras de arte cuyo valor contable ascendía a 1.958 miles de euros y a la reclasificación a Inmovilizado Inmaterial del valor contable de las instalaciones en locales alquilados, por importe de 1.650 miles de euros.

En cuanto al nivel de morosidad del Banco, destacar que el ratio de morosidad ha experimentado una ligera disminución pasando del 13,32% en 2001 al 12,69% en 2002. Además, el ratio de cobertura de morosidad ha mejorado ostensiblemente pasando del 55,58% en 2001 al 72,59% en 2002. A 31 de diciembre de 2002, el Banco no tenía dotada Provisión Estadística de Insolvencia, ya que ha sido utilizada durante el ejercicio 2002, la existente a 31 de diciembre de 2001.

En cuanto a los Recursos Propios del Banco (capital, reservas y resultados del ejercicio) a 31 de diciembre de 2002 ascienden a 24.785 miles de euros. Durante el año 2002, se ha procedido a realizar una ampliación de capital por importe de 20.400 miles de euros, mediante la creación, emisión y puesta en circulación de 4.080.000 nuevas acciones de 5 euros de valor nominal. El desembolso de las nuevas acciones ha sido efectuado por el accionista mayoritario HVB Private Clients GmbH, perteneciente en su totalidad a HVB, AG. Esta sociedad ha sido absorbida en 2003 por HVB Wealth Management Holding, GMBH, pasando a ser ésta por tanto el accionista mayoritario del Banco.

1.2 Resultados

El Resultado neto del ejercicio se sitúa en -25.280 miles de euros. Han tenido especial incidencia los siguientes componentes de la cuenta de resultados:

El Margen de Intermediación, excluidos dividendos, ha tenido una evolución positiva alcanzando los 817 miles de euros, frente a los -610 miles de euros registrados en 2001. Esta evolución positiva ha sido debida al cese de la actividad de trading y su correspondiente financiación.

Las Comisiones Netas reflejan la ralentización de la actividad bursátil ya iniciada en septiembre de 2001. El importe de comisiones netas ha alcanzado la cifra de 1.890 miles de euros.

En cuanto a los Resultados por Operaciones Financieras, el cese prácticamente total de la actividad típicamente especulativa se refleja en los resultados alcanzados durante el 2002, 258 miles de euros, frente a las pérdidas del año pasado, que alcanzaron - 3.299 miles de euros.

Los Gastos Generales del Banco han sido de 27.228 miles de euros, de los que Gastos de Personal son 16.154 miles de euros y Otros Gastos Generales alcanzan la cifra de 11.074 miles de euros. Entre los Gastos de Personal cabe destacar el importe por Indemnizaciones, que alcanza los 2.405 miles de euros.

Como consecuencia de ello, el Margen de Explotación presenta un resultado negativo de - 24.086 miles de euros.

En cuanto a los Resultados Extraordinarios, Banco Inversión vendió durante 2002 el 100% de su participada BI Capital, habiendo reconocido como resultado a 31 de diciembre de 2002, 4.779 miles de euros.

2. Propuesta de distribución de resultados

El Resultado Neto del Banco se sitúa en -25.280 miles de euros y la propuesta que se somete a la Junta General de Accionistas es destinar el importe total del resultado neto a Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores.

3. Tecnología y Sistemas

Continuando con la política de optimización de sus recursos tecnológicos, el Banco ha seguido desarrollando y mejorando sus aplicaciones informáticas. Además se están implantando nuevas aplicaciones que contribuyan a la mejora de la información financiera obtenida y se estudian aplicaciones y mejoras en los ámbitos de gestión de activos, asesoramiento y comercialización de fondos de inversión.

4. Acciones propias

A 31 de diciembre de 2002, Banco Inversión no tiene autocartera.

5. Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio y perspectivas.

El accionista mayoritario del Banco ha acordado la decisión estratégica de enajenar determinadas participaciones que tiene fuera de Alemania, entre las que se encuentra la que tiene en el Banco.

Con fecha 6 de junio de 2003, el accionista mayoritario ha acordado una ampliación de capital de 2,5 millones de euros, sujeta a la aprobación / no oposición por parte del Banco de España, y se ha comprometido a realizar aportaciones por 8 millones de euros durante 2003, si fuera necesario.

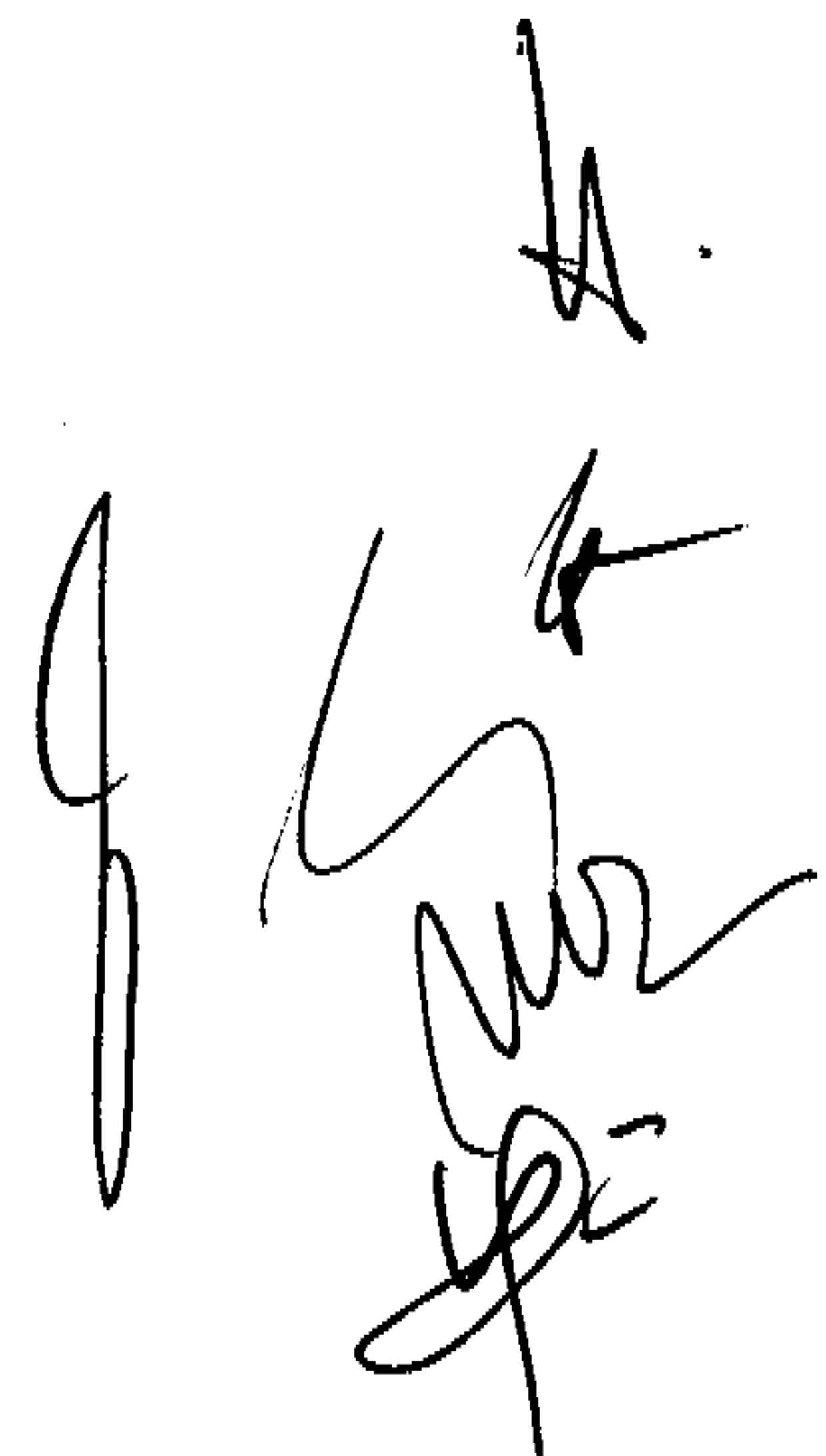
A
VP
WZ

6. Evolución previsible de las operaciones

La adquisición, a finales de enero de 2000, de Banco Inversión S.A., cabecera del Grupo Banco Inversión por parte del Grupo HypoVereinsbank, ha supuesto un cambio fundamental en la vida de este grupo de empresas. La incorporación a uno de los mayores grupos bancarios europeos permite potenciar el desarrollo de Banco Inversión, orientado principalmente a la Banca Privada, y convirtiéndose en la plataforma societaria y operacional para el desarrollo de las actividades del Grupo HypoVereinsbank.

La actividad de Banca Privada va a suponer un desarrollo apreciable de los recursos de clientes gestionados, fuera del balance bancario, y una potenciación de los ingresos por comisiones, frente a los propios de la intermediación financiera.

Para alcanzar sus objetivos de crecimiento en Banca Privada, el Banco ha estado realizando las adaptaciones oportunas en los medios materiales y humanos y ha procedido a restringir sus actividades de trading, centrándose en la oferta de productos y servicios de alto valor añadido para su clientela.

A series of four handwritten signatures in black ink, likely belonging to the management team of Banco Inversión, are placed in the bottom right corner of the page. The signatures are fluid and vary slightly in style, though they are all in cursive script.

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Banco Inversión, S.A., Don Alberto Martínez Elbal, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración del Banco han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 33 hojas, comprensivo del Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Memoria, e Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002, los cuales forman parte integrante de este documento.

Madrid, 24 de marzo de 2003

Asistencia:

Presidentes: D. Harm Bischoff

Vicepresidente: D. Andreas Wölfer

Consejero-Delegado: / D. Armando Mayo Rebollo

Consejero Vocal: D. Heinrich Speich

Consejero Vocal: D. Romualdo García Ambrosio

Secretario no Consejero: D. Alberto Martínez Elbal



BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas
e Informe de Gestión Consolidado

31 de diciembre de 2002

(Junto con el Informe de Auditoría)



Auditores

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Banco Inversión, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Inversión, S.A. (el Banco) y sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas tomadas 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 27 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Como se describe en la nota 2 de la memoria, los Administradores del Banco han formulado las cuentas anuales consolidadas adjuntas siguiendo el principio de empresa en funcionamiento a pesar de las pérdidas significativas incurridas durante los últimos ejercicios, por las siguientes razones:
 - El principal accionista del Banco ha ofrecido siempre su apoyo financiero realizando aportaciones que le han permitido alcanzar los niveles de solvencia y liquidez exigidos por la normativa en vigor. La última de estas aportaciones se ha acordado el 6 de junio de 2003 (véase nota 26).
 - Asimismo, el principal accionista ha adquirido el compromiso firme de seguir apoyando financieramente al Banco en 2003 y, en concreto, de realizar aportaciones en la medida que sean necesarias para que el nivel de solvencia y liquidez le permitan cumplir con la normativa en vigor y continuar su actividad.
 - El Banco y su Grupo financiero, en función de información financiera y de gestión no auditada, han experimentado una evolución positiva durante los primeros meses de 2003.



KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza.

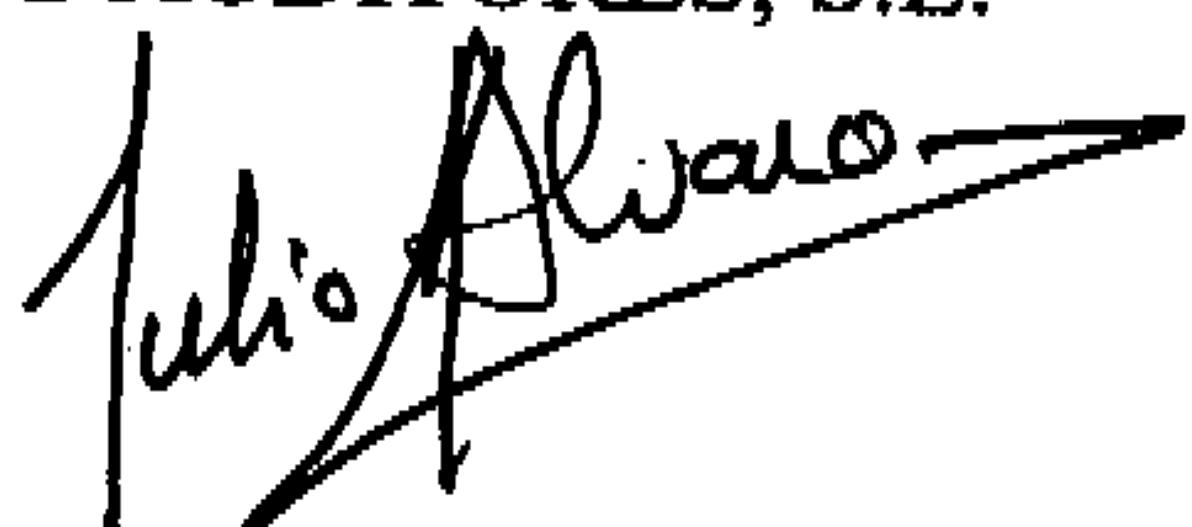
Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 80702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Merc. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. B, H. M-188.007, Inscrípc. 1.^a
N.I.F. B-78510153



No obstante, dado que este compromiso sólo es aplicable en la proporción en que HVB Wealth Management Holding GmbH sea accionista del Banco en cada momento (actualmente en un 99,99% de forma directa y el resto hasta el 100% de forma indirecta), y que el accionista mayoritario ha tomado la decisión estratégica de enajenar determinadas participaciones que tiene fuera de Alemania entre las que se encuentra la que posee en el Banco (véase nota 26), a nuestro juicio existe una incertidumbre sobre la capacidad del Grupo para continuar su actividad de forma que pueda realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, que han sido preparadas asumiendo que tal actividad continuará.

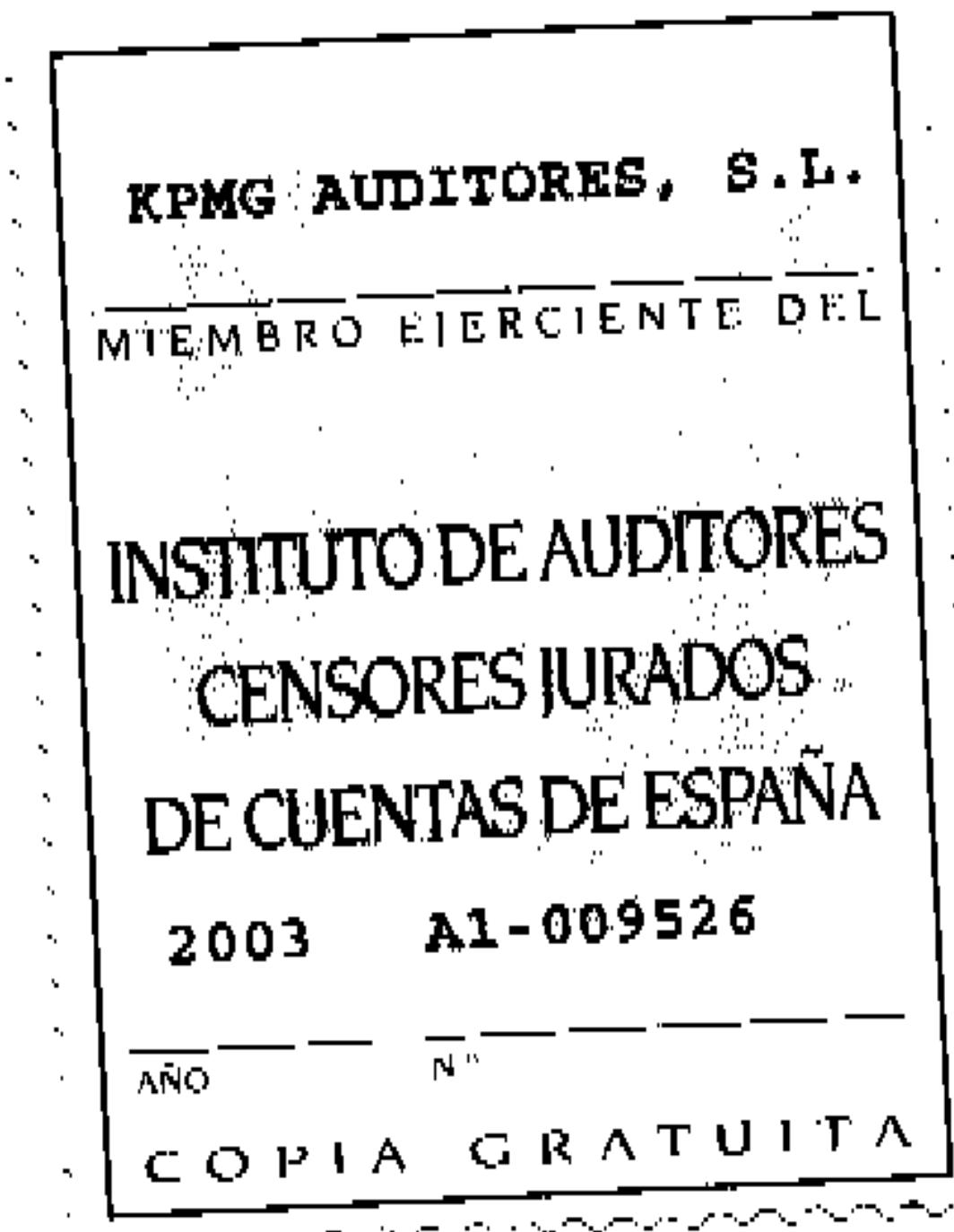
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes que pudieran haberse considerado necesarios si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo tercero, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco Inversión, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados consolidados de las operaciones 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.
5. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2002 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 Banco Inversión, S.A. y sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.



Julio Álvaro Esteban

23 de junio de 2003



BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresados en miles de euros)

	Activo		Pasivo	
	2002	2001	2002	2001
Caja y depósitos en bancos centrales				
Caja	53	33	899	2.726
Banco de España	1.389	1.866	29.284	18.212
Déndas del Estado (nota 5)	1.442	1.899		
Entidades de Crédito (nota 6)	14.579	75.356		
A la vista				
Otros créditos	13.805	37.349	42.249	72.770
	98.467	38.559	42.940	58.221
Obligaciones y otros valores de renta fija	112.272	75.908		
Otras emisiones				
Créditos sobre clientes (nota 7)	96.661	62.272		
Obligaciones y otros valores de renta fija				
Participaciones				
Activos inmateriales (nota 9)				
Fondo de comercio de consolidación (nota 10)				
Activos materiales (nota 11)				
Terrenos y edificios de uso propio	3.320	2.784		
Otros inmuebles	2.079	4.467		
Mobilario, instalaciones y otros	2.913	4.677		
Otros activos (nota 12)	8.312	11.928		
Cuentas de periodificación (nota 13)	20.352	16.635		
Pérdidas en sociedades consolidadas (nota 19)	2.073	1.742		
Por integración global				
Pérdidas consolidadas en el ejercicio	599	359		
Del Grupo (nota 19)	26.136	25.212		
Resultado de ejercicios anteriores (nota 19)	(21.418)			
Reservas en sociedades consolidadas (nota 19)	1.683			
Por integración global				
Reservas (nota 19)	5.073			
Cuentas de orden (nota 24)	24.146			

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresadas en miles de euros)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Intereses y rendimientos asimilados	8.472	8.844
Intereses y cargas asimiladas	(6.522)	(9.227)
Rendimiento de la cartera de renta variable		
De acciones y otros títulos de renta variable	61	864
De participaciones	<u>-</u>	<u>111</u>
	61	975
Margen de intermediación	2.011	592
Comisiones percibidas	7.189	24.161
Comisiones pagadas	(4.217)	(9.881)
Resultados de operaciones financieras	<u>124</u>	<u>(3.289)</u>
Margen ordinario	5.107	11.583
Otros productos de explotación	952	238
Gastos generales de administración		
De personal (nota 20)	(16.875)	(20.248)
Otros gastos administrativos	<u>(11.353)</u>	<u>(13.409)</u>
	(28.228)	(33.657)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (notas 9, 11 y 12)	(1.775)	(2.004)
Otras cargas de explotación	<u>(76)</u>	<u>(182)</u>
Margen de explotación	(24.020)	(24.022)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (nota 10)	(89)	(164)
Amortización y provisiones para insolvencias (notas 7 y 18)	(677)	(400)
Beneficios por operaciones grupo (nota 3)	3.869	-
Beneficios extraordinarios (nota 21)	1.177	1.932
Quebrantos extraordinarios (nota 21)	<u>(6.381)</u>	<u>(2.558)</u>
Resultado antes de impuestos	(26.121)	(25.212)
Impuesto sobre beneficios (nota 22)	(10)	-
Otros impuestos	<u>(5)</u>	<u>-</u>
Resultado consolidado del ejercicio	(26.136)	(25.212)
Pérdida atribuida al Grupo	(26.136)	(25.212)

BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2002

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Banco Inversión, S.A. (en adelante el Banco) fue constituido el 15 de julio de 1962 con la denominación de Banco Ribagorza, S.A. por tiempo indefinido. El 11 de diciembre de 1969 cambió su denominación por la de Banco de Huesca, S.A., adoptando su actual denominación el 30 de septiembre de 1988, mediante acuerdo de la Junta General de Accionistas, elevándose a escritura pública el 20 de octubre de 1988.

El Banco posee además sociedades dependientes que realizan actividades financieras complementarias a las del Banco, constituyendo todas ellas el Grupo Banco Inversión (en adelante el Grupo) cuyo detalle se incluye en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Durante 2002, el Banco ha vendido el 100% de la participación en BI Capital, Agencia de Valores, S.A. (véase nota 3).

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

En cumplimiento de la legislación vigente, estas cuentas anuales consolidadas se presentan siguiendo el formato establecido en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus posteriores modificaciones, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada de Banco Inversión, S.A. y Sociedades Dependientes y de los resultados consolidados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2002.

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros individuales de contabilidad del Banco y de los de cada una de las restantes sociedades del Grupo. Las cuentas anuales del Banco y las de cada una de las sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2002 se encuentran pendientes de aprobación por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas. No obstante, los Administradores del Banco consideran que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin que se produzcan cambios significativos. Las cuentas anuales consolidadas correspondientes a 2001 fueron aprobadas en Junta de fecha 7 de mayo de 2002.

Como requiere la normativa vigente, el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del ejercicio 2002 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas de 2001. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, el Banco ha optado por omitir en la memoria de 2002 los datos comparativos de 2001.

J.P. A. f
ME

(Continúa)

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los Administradores del Banco han formulado estas cuentas anuales consolidadas siguiendo el principio de empresa en funcionamiento a pesar de las pérdidas significativas incurridas por el Grupo durante los últimos ejercicios, por las siguientes razones:

- En función de la información financiera y de gestión no auditada a 31 de mayo de 2003, las pérdidas incurridas por el Grupo a dicha fecha son inferiores en un 44% a las de los 5 primeros meses de 2002, gracias a una mejora del 59,5% del margen operativo, y a una reducción del 17,0% de los costes de explotación. Por otro lado, el patrimonio gestionado por dicho Grupo a 30 de abril de 2003 ha experimentado un incremento del 2,2% respecto del patrimonio gestionado a 31 de diciembre de 2002. Además el Grupo tiene operaciones pendientes de materializar que supondrían un incremento adicional del 15,4% del patrimonio gestionado.
- El principal accionista del Banco ha ofrecido siempre su apoyo financiero realizando aportaciones que le han permitido alcanzar los niveles de solvencia y liquidez exigidos por la normativa en vigor. La última de estas aportaciones se ha acordado el 6 de junio de 2003 (véase nota 26).
- Asimismo, el principal accionista ha adquirido el compromiso firme de seguir apoyando financieramente el Banco en 2003 y, en concreto, de realizar aportaciones en la medida que sean necesarias para que el nivel de solvencia y liquidez le permitan cumplir con la normativa en vigor y continuar su actividad. Este compromiso es aplicable en la proporción que HVB Wealth Management Holding GmbH sea accionista del Banco en cada momento (actualmente en un 99,99% de forma directa y el resto hasta el 100% de forma indirecta).

(3) Principios de Consolidación

La determinación del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo establecido en el artículo segundo del Real Decreto 1815/91, de 20 de diciembre y de la circular 4/1991 de 14 de junio del Banco de España y sus modificaciones posteriores por las que se regula la consolidación de las cuentas anuales de las entidades de crédito.

Todas las sociedades dependientes que conforman el Grupo han sido consolidadas por el método de integración global, de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/1991 de Banco de España y modificaciones posteriores. Un detalle de las mismas se presenta en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. A efectos de preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, los principios de contabilidad y normas de valoración utilizados por las sociedades dependientes han sido homogeneizados con los aplicados por el Banco mediante la realización de determinados ajustes.

Durante 2002 ha dejado de formar parte del perímetro de consolidación BI Capital Agencia de Valores, S.A. como consecuencia de la venta del 100% de la participación en esta sociedad.

(Continúa)

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En relación con esta operación, el 17 de enero de 2002, el Banco firmó con otra entidad un contrato de venta del 90% del capital de B.I. Capital, Agencia de Valores, S.A. y emitió una opción de venta del 10% del capital restante de dicha sociedad.

El precio de compraventa de la participación del 90% se componía de una parte fija y otra variable en función de ciertos parámetros acordados entre las partes. El pago de la parte fija de dicho precio se encontraba aplazado y se ha efectuado durante 2002 en cuatro pagos. El cobro de la parte variable se producirá en 2003, 2004 y 2005, siempre y cuando los resultados de la sociedad vendida alcancen un determinado importe.

El precio recibido por la venta del 90% de la citada participación en B.I. Capital, Agencia de Valores, S.A. ha ascendido a 10.566 miles de euros, produciéndose un beneficio por operaciones grupo de 3.869 miles de euros.

El precio de la participación del 10% restante que ha sido vendido tras el ejercicio por el Banco de su opción de venta, asciende a 1.420 miles de euros, produciéndose un beneficio de 676 miles de euros incluido como rendimiento de la cartera de renta variable. Como consecuencia del aplazamiento del cobro de esta venta, el Banco ha dotado un fondo de bloqueo de beneficios por el resultado de la misma (véase nota 16). Dicho fondo ha sido liberado en marzo de 2003, como consecuencia del cobro del importe pendiente por el 10% del capital.

El ejercicio económico y fiscal de todas las sociedades consolidadas coincide con el año natural.

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración específicos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España y sus sucesivas modificaciones y los generales del Plan General de Contabilidad, de forma supletoria. Los más significativos se presentan a continuación:

(a) Contabilización de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su devengo excepto los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión considerados de dudoso cobro, que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran al cambio medio ponderado del mercado de divisas del último día hábil de la fecha a que se refiere el balance de situación consolidado. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se originan al practicarse estas valoraciones se reconocen como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo se incluyen en "Cuentas de orden" a los tipos de cambio de contratación. Al cierre del mes, las operaciones abiertas se revalúan al cambio de futuro oficial del Banco de España para el período que media hasta su vencimiento. Las diferencias positivas o negativas que se originan al practicarse estas revaluaciones se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(c) Obligaciones y otros valores de renta fija

Las deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija se valoran de acuerdo a los siguientes criterios:

• Cartera de inversión ordinaria

- a) Todos los valores se contabilizan por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso del importe del cupón corrido, que se contabiliza transitoriamente en cuentas diversas. También se deducen las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción.
- b) La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente, durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados.
- c) Los valores cotizados están sujetos al siguiente tratamiento:

Trimestralmente se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición, corregido en base a lo comentado en el apartado b) anterior y la cotización, deducido en su caso el cupón corrido, del último día de mercado del trimestre natural.

La suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo se lleva a la correspondiente cuenta de periodificación. Asimismo, las diferencias positivas en valores incluidos en la cartera de inversión ordinaria que cotizan públicamente, se abonan a esa cuenta hasta el importe de las diferencias negativas habidas en otros valores. La contrapartida de esos apuntes es el fondo de fluctuación de valores.

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los primeros una provisión que se integra en el fondo de fluctuación de valores, por su importe. Estas provisiones se aplican al cierre del trimestre a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado en ese momento para la misma, liberándose el exceso; no obstante, las provisiones liberadas se vuelven a constituir en trimestres posteriores del mismo ejercicio si en ellos se produce un aumento de la citada cuenta de periodificación.

- **Cartera de negociación**

Los valores incluidos en la cartera de negociación se contabilizan al precio de adquisición sin deducir el importe del cupón corrido. Mensualmente se actualiza el valor a precio de mercado entendido éste como la cotización de cierre o, en su defecto, al último día hábil anterior a dicha fecha. La contrapartida de la actualización se recoge en las cuentas de ingresos o gastos del ejercicio.

(d) **Acciones y participaciones del capital**

Los títulos de renta variable se registran en balance por su precio de adquisición.

Se dotan los oportunos fondos de fluctuación de valores cuando concurren alguna de las siguientes circunstancias:

- El valor medio de cotización del último trimestre o el del último día hábil es menor que el valor contable para los títulos que cotizan en Bolsa.
- El valor teórico de los títulos, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes, es inferior al valor contable cuando se trata de títulos que no cotizan en Bolsa.

(e) **Fondos de provisión de insolvencias**

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos con los prestatarios incluidos en el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo y otros riesgos sin inversión, que figuran en cuentas de orden. Los fondos constituidos se han determinado en función del estudio realizado sobre cada uno de los riesgos contraídos y en base a la antigüedad de las deudas vencidas para el resto. Los fondos, así determinados, se presentan minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo, y en el capítulo "Otras provisiones" del pasivo, cuando los fondos están destinados a cubrir riesgos de firma.

Además, el Grupo está obligado a constituir un fondo de provisión de insolvencias adicional, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria de otros sectores residentes y no residentes. Este coeficiente se ha establecido en el 0,5% para préstamos hipotecarios con garantías suficientes.

(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los saldos de los fondos de provisión para insolvencias se incrementan por las dotaciones que es preciso efectuar con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se producen.

Asimismo, desde el 1 de julio de 2000 el Grupo está obligado a crear un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, dotando en cada trimestre, en la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneas del Grupo, y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, hasta que este fondo alcance una cuantía equivalente al triple del riesgo crediticio ponderado por unos coeficientes establecidos en la circular 9/1999 de Banco de España. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonará a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. El Grupo calcula la mencionada estimación estadística utilizando el método descrito en dicha circular basado en la aplicación de coeficientes.

(f) Activos inmateriales

Las aplicaciones informáticas adquiridas por el Banco se valoran por su coste de adquisición y se amortizan en el período en el que se considera que estarán en funcionamiento, no excediendo de tres años.

Los gastos de ampliación de capital se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de cinco años.

Las instalaciones en oficinas alquiladas se muestran al coste, neto de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de 10 años o durante el período del contrato, el menor.

(g) Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio de consolidación originado en las adquisiciones de participaciones en sociedades dependientes se amortiza linealmente durante un período máximo de cinco años. Al 31 de diciembre de 2002 los fondos de comercio del Grupo se encontraban totalmente amortizados.

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(h) Activos materiales

Los activos materiales se presentan valorados a su precio de adquisición, netos de su correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones anuales de inmovilizado se practican linealmente sobre los valores de coste utilizando los siguientes coeficientes:

Inmuebles	2%
Mobiliario e instalaciones	10%-12%
Equipos informáticos y sus instalaciones	10%-33%

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(i) Indemnizaciones por despido

Salvo en los casos en que exista una causa justificada, las sociedades tienen obligación de satisfacer indemnizaciones a aquellos empleados de los que se prescinde de sus servicios.

Las indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(j) Contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones que anualmente efectúa el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos, se calculan de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 2606/1996 de 20 de diciembre, Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, así como en lo previsto en la circular 4/2001, de 24 de septiembre de Banco de España y se reconocen como gasto en el ejercicio en que se devengan.

(k) Opciones

Las operaciones de opciones se registran en el momento de su contratación en las correspondientes cuentas de orden por el valor nominal del elemento subyacente comprometido, diferenciándose según su naturaleza, y entre compradas y vendidas.

Los derechos y primas resultantes de la compra y venta o emisión de opciones se reflejan por el valor de coste en cuentas diversas de activo o pasivo. Dichos importes se mantienen valorados a precio de coste cuando las opciones se han adquirido en mercados no organizados.

BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En caso de que se trate de opciones contratadas en mercados organizados que no sean de cobertura, los derechos y primas se valoran diariamente a precios de mercado. Las diferencias positivas o negativas respecto al precio de coste se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si se trata de opciones contratadas en mercados no organizados que no sean de cobertura, mensualmente, con el cierre del balance, el Grupo practica un ejercicio de liquidación teórica de los contratos de opciones compradas o emitidas sin casar, dotando la provisión correspondiente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, cuando de la diferencia entre el precio contratado y el valor de mercado del activo subyacente, se infiera que la opción no será ejercida en el caso de opciones compradas o resulten pérdidas potenciales, en el caso de opciones emitidas.

En el caso de opciones sobre divisas o valores si el derecho es ejercido, su valor contable se incorpora al coste de las divisas o de los títulos adquiridos o vendidos. En caso de adquisición, si el coste total supera los precios de mercado del día en que la opción se ejerce, se registra la diferencia como pérdidas en cartera o en diferencias de cambio, según proceda.

(I) Futuros financieros

Las operaciones de futuros financieros se registran en cuentas de orden a valor de contratación, distinguiéndose entre las operaciones que son de cobertura y las que no lo son.

Las operaciones de futuros financieros que no son de cobertura, se valoran de acuerdo con los siguientes criterios:

- Futuros financieros contratados en mercados organizados

Se liquidan diariamente a la cotización del día de cierre. Las diferencias positivas o negativas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- Futuros financieros contratados en mercados no organizados

Mensualmente se realizan cierres teóricos de las posiciones de futuros. Cuando del cierre teórico se ponen de manifiesto pérdidas potenciales se crean provisiones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los beneficios procedentes de estas operaciones se reconocen como ingreso en el momento de la liquidación.

El beneficio o pérdida de las operaciones de futuros financieros de cobertura se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(m) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación consolidado.

Los créditos fiscales por pérdidas compensables se reconocen como menor gasto de impuestos en el ejercicio en que tiene lugar la compensación.

Las sociedades que componen el Grupo tributan en régimen de declaración individual, excepto el Banco, B.I. Asesoramiento Financiero, S.A., B.I. Gestión Colectiva, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. y B.I. Capital, A.V., S.A. que tributan en régimen de consolidación fiscal (véase nota 23). El Banco comunicó a la Agencia Tributaria la adopción del régimen de declaración consolidada para los ejercicios 2000, 2001 y 2002, habiéndose recibido la asignación del número de grupo 63/00.

(5) Deudas del Estado

Este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 recoge el efectivo de Deuda Pública española.

Siguiendo los criterios y normas de valoración establecidos en la nota 4(c), al 31 de diciembre de 2002 toda la deuda del Estado ha sido clasificada como cartera de inversión ordinaria.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2002 de la cartera de inversión ordinaria del Grupo ascendía a 14.694 miles de euros.

La Deuda Pública devenga intereses anuales situados entre el 4,60% y el 10,90% y sus vencimientos se sitúan al 31 de diciembre de 2002 entre el 31 de enero de 2002 y el 31 de marzo de 2007. Asimismo, al 31 de diciembre de 2002, 1.600 miles de euros de esta deuda se encuentran pignorados en garantía de determinadas actas fiscales que el Grupo ha recurrido (véase nota 22).

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(6) Entidades de Crédito (Activo)

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros
A la vista	
Otras cuentas	13.805
Otros créditos	
Cuentas a plazo	20.066
Adquisición temporal de activos	78.401
	98.467
	112.272

Un detalle por plazos de las cuentas a plazo a 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros
Hasta tres meses	3.800
Más de tres meses hasta un año	2.900
Más de un año hasta cinco años	13.366
	20.066

El vencimiento de los activos adquiridos con compromiso de reventa es inferior a un mes.

El contravalor en euros de los saldos en moneda extranjera recogidos en este epígrafe asciende a 4.559 miles de euros.

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(7) Créditos sobre Clientes

Un detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002, es como sigue:

	Miles de euros
Crédito a otros sectores residentes	
Deudores con garantía real	36.076
Otros deudores	
Deudores a plazo y varios	56.090
Deudores a la vista	2.657
Crédito a no residentes	95
Activos dudosos	7.981
	102.899
Menos, fondos de provisión de insolvencias	
Cobertura específica	(5.793)
Cobertura genérica	(445)
	(6.238)
	96.661

Un detalle por plazos de los saldos brutos a 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros
Vencido y a la vista	271
Hasta tres meses	47.860
De tres meses a un año	15.316
De un año a cinco años	20.068
Más de cinco años	11.360
Vencimiento no determinado	8.024
	102.899

(Continúa)

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento habido en los fondos de provisión de insolvencias durante 2002, es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero	5.418
Dotaciones netas de recuperaciones	
Cobertura específica	1.831
Cobertura genérica	(88)
Cobertura estadística	(923)
Saldo al 31 de diciembre	<u>6.238</u>

(8) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002, es como sigue:

	Miles de euros
Residente	
Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva	5.992
Otras cotizadas	350
Otras no cotizadas	747
No residente	<u>2.808</u>
	9.897
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(3.178)</u>
	<u>6.719</u>

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante 2002 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero	2.530
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	614
Otros movimientos	34
Saldo al 31 de diciembre	<u>3.178</u>

(Continúa)

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Las dotaciones se presentan disminuyendo el saldo del epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

(9) Activos Inmateriales

La composición y movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.01	Altas	Bajas	Traspasos (nota 11)	Saldo al 31.12.02
Aplicaciones informáticas	5.235	345	(301)	-	5.279
Instalaciones	-	-	-	2.512	2.512
Gastos de constitución y primer establecimiento	<u>54</u>	<u>110</u>	<u>(54)</u>	-	<u>110</u>
	5.289	455	(355)	2.512	7.901
Menos, amortización acumulada	<u>(4.187)</u>	<u>(945)</u>	<u>261</u>	<u>(862)</u>	<u>(5.733)</u>
Valor neto	<u>1.102</u>	<u>(490)</u>	<u>(94)</u>	<u>1.650</u>	<u>2.168</u>

(10) Fondo de Comercio de Consolidación y Diferencias Negativas de Consolidación

Un resumen de los movimientos registrados en el fondo de comercio de consolidación en 2002 se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Saldos al 1 de enero	8.185	(7.917)	268
Altas	-	(89)	(89)
Bajas	<u>(370)</u>	<u>191</u>	<u>(179)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>7.815</u>	<u>(7.815)</u>	-

Las bajas en el fondo de comercio de consolidación que se han producido en el ejercicio corresponden a BI Capital, Agencia de Valores, S.A., sociedad que se ha vendido en el presente ejercicio. El restante fondo de comercio de consolidación se encuentra íntegramente amortizado al 31 de diciembre de 2002.

(Continúa)

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Un detalle de las diferencias negativas de consolidación a 31 de diciembre de 2002 se muestra a continuación:

	Miles de euros
Inversiones en Valores Siglo XXI, S.I.M.	17
Tibest Dos, S.I.M.	<u>37</u>
	<u>54</u>

(11) Activos Materiales

El detalle del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 2002, así como del movimiento habido durante dicho ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros				
	31.12.01	Altas	Bajas	Traspasos (notas 9 y 12)	31.12.02
Inmuebles	3.378	76	-	655	4.109
Mobiliario, enseres, instalaciones y vehículos	8.582	723	(2.672)	(2.512)	4.121
Equipos de automación y sus instalaciones	3.622	42	(303)	-	3.361
Inmuebles adjudicados	2.508	55	-	-	2.563
Obras en curso	277	288	(328)	-	237
Otro inmovilizado	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>(25)</u>	<u>-</u>	<u>3</u>
	18.395	1.184	(3.328)	(1.857)	14.394
Menos, provisión de inmuebles	(484)	-	-	-	(484)
Menos, provisión de mobiliario	(68)	-	68	-	-
Menos, amortización acumulada	(5.242)	(827)	410	734	(4.925)
Adaptación a la circular 4/91	<u>(673)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(673)</u>
Valor neto	<u>11.928</u>	<u>357</u>	<u>(2.850)</u>	<u>(1.123)</u>	<u>8.312</u>

Durante 2002, el Banco ha enajenado obras de arte incluidas en el epígrafe Mobiliario, enseres, instalaciones y vehículos por un valor contable de 1.958 miles de euros. Como resultado de dicha venta se ha recuperado la provisión por el mobiliario de 68 miles de euros y se ha producido un resultado extraordinario de 223 miles de euros (véase nota 21).

(Continúa)

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Se han incorporado al epígrafe de Inmuebles de uso propio ciertos locales que se encontraban bajo arrendamiento financiero por un importe de 655 miles de euros de coste y 128 euros de amortización acumulada (véase nota 12).

Durante 2002 se han producido bajas por importe neto de 430 miles de euros (véase nota 21) derivadas del cierre de oficinas del Banco.

(12) Otros Activos

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002, es como sigue:

	Miles de euros
Cheques a cargo de entidades de crédito	106
Hacienda Pública Deudora	939
Fianzas	788
Operaciones financieras pendientes de liquidar	14.228
Primas de opciones compradas	1.057
Cámaras de compensación	373
Otros conceptos	<u>2.861</u>
	<u>20.352</u>

Las operaciones financieras pendientes de liquidar se han cobrado en enero de 2003.

El epígrafe de Hacienda Pública Deudora incluye retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades realizadas en 2002 por importe de 363 miles de euros.

El detalle del movimiento de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Saldos a 31.12.01	Traspasos (nota 11)	Saldos a 31.12.02
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	655	-	(655)
Amortización acumulada	<u>(125)</u>	<u>(3)</u>	<u>128</u>
Valor neto	<u>530</u>	<u>(3)</u>	<u>(527)</u>

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(13) Cuentas de Periodificación de Activo

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002, es como sigue:

	Miles de euros
Productos devengados no vencidos	1.320
Otras periodificaciones	<u>753</u>
	2.073

(14) Entidades de Crédito de Pasivo

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002, es como sigue:

	Miles de euros
A la vista	
Otras cuentas	899
A plazo	
Residentes	21.000
No residentes	<u>8.284</u>
	30.183

Un detalle por plazos de las cuentas a plazo a 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros
Hasta tres meses	27.053
De tres meses a un año	<u>2.231</u>
	29.284

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El desglose por monedas de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros
Saldos en euros	27.782
Saldos en moneda extranjera	<u>2.401</u>
	<u>30.183</u>

(15) Débitos a Clientes

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002, es como sigue:

	Miles de euros
Depósitos de ahorro	
Administraciones Pùblicas	1.044
Sector residente (cuentas corrientes e imposiciones)	79.335
Sector no residente (cuentas corrientes e imposiciones)	<u>4.810</u>
	85.189
Otros débitos	
Sector residente	
A plazo	
Cesión temporal de activos	90.339
Sector residente	
A plazo	
Cesión temporal de activos	<u>2.801</u>
	<u>93.140</u>
	<u>178.329</u>

El desglose de este epígrafe por divisa es el siguiente:

	Miles de euros
Saldos en euros	175.711
Saldos en moneda extranjera	<u>2.618</u>
	<u>178.329</u>

(Continúa)

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(16) Otros Pasivos

Un detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros
Otros débitos	
Sector Público	1.007
Sector residente	
A la vista	13.189
Pérdidas potenciales por otras causas	56
Bloqueo de beneficios (notas 3 y 21)	676
Primas de opciones emitidas	1.057
Otras partidas	<u>2.967</u>
	18.952

Otros débitos sector residente recoge operaciones financieras pendientes de liquidar que se han pagado en enero de 2003.

(17) Cuentas de Periodificación de Pasivo

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002, es como sigue:

	Miles de euros
Costes devengados no vencidos	1.615
Otras periodificaciones	<u>2.551</u>
	4.166

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(18) Provisiones para Riesgos y Cargas

El desglose y movimiento durante el ejercicio 2002 de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros			
	Provisión por operaciones de futuro	Provisión para avales	Otras provisiones	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2001	360	280	4.825	5.465
Dotaciones netas con cargo a resultados	-	-	5.139	5.139
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(360)	(143)	(2.543)	(3.046)
Otros movimientos	-	-	(325)	(325)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>-</u>	<u>137</u>	<u>7.096</u>	<u>7.233</u>

Este epígrafe incluye una provisión por importe de 2.812 miles de euros correspondiente al quebranto neto estimado derivado de ciertas irregularidades observadas por el Banco en enero de 2003 en su oficina de Valencia.

(19) Fondos Propios

Al 31 de diciembre de 2002 los fondos propios del Banco son inferiores a la mitad del capital social. En estas circunstancias la Ley de Sociedades Anónimas obliga a que los Administradores convoquen Junta General en el plazo de dos meses para que adopte el acuerdo de disolver el Banco, a no ser que se incremente o reduzca el capital social en la medida suficiente. Es intención del accionista mayoritario del Banco restablecer el equilibrio patrimonial del mismo a la mayor brevedad posible.

Un detalle del movimiento habido en los fondos propios del Grupo durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, se presenta en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(a) Capital Social de Banco Inversión

Al 31 de diciembre de 2002 el capital social está representado por 12.480.000 acciones nominativas de 5 euros nominales cada una, todas con los mismos derechos y totalmente suscritas y desembolsadas. HVB Private Clients GmbH posee el 99,99% del capital del Banco al 31 de diciembre de 2002.

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Con fecha 26 de diciembre de 2002 el Banco, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, llevó a cabo una ampliación de capital por importe de 20.400 miles de euros, mediante la emisión de 4.080.000 acciones de 5 euros nominales cada una. Dicha ampliación fue totalmente suscrita y desembolsada por su accionista mayoritario HVB Private Clients GmbH. Esta sociedad ha sido absorbida en 2003 por HVB Wealth Management Holding, GMBH, pasando a ser ésta por tanto, el accionista mayoritario del Banco.

(b) Prima de emisión de acciones

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias del Banco, incluyendo su conversión en capital social.

(c) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el Banco y sus sociedades dependientes están obligadas a destinar como mínimo un 10% del beneficio de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que este alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

(d) Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 2002 las reservas voluntarias no son de libre disposición.

(e) Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas

El detalle de reservas en sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros
B.I. Gestión Colectiva, S.A., S.G.I.I.C.	97
B.I. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	149
Otros	<u>1.437</u>
	<u>1.683</u>

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de pérdidas en sociedades consolidadas es el siguiente:

	Miles de euros
B.I. International Limited	167
B.I. Asesoramiento Financiero, S.A.	<u>432</u>
	<u>599</u>

El detalle de las pérdidas consolidadas en el ejercicio por sociedad es el siguiente:

	Miles de euros
B.I. Pensiones, E.G.F.P., S.A.	(1)
Banco Inversión, S.A.	(26.950)
B.I. Asesoramiento Financiero	(74)
B.I. International Limited	(139)
B.I. Gestión Colectiva, S.A., S.G.I.C.	1.044
Tibest, SIM	(9)
Inversiones Siglo XXI, SIM	<u>(7)</u>
	<u>(26.136)</u>

(f) Reservas de fusión

Estas reservas proceden de la fusión por absorción de determinadas sociedades realizada durante el ejercicio 2001 y tienen las mismas restricciones que las reservas voluntarias.

(20) Gastos de Personal

La composición del importe que bajo este concepto figura en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, es la siguiente:

	Miles de euros
Sueldos y salarios	11.852
Seguros sociales	2.110
Indemnizaciones	2.405
Otros gastos sociales	<u>508</u>
	<u>16.875</u>

(Continúa)

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El número medio de empleados del Grupo por categorías, durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2002, es el siguiente:

<u>Categoría profesional</u>	
Jefes	178
Oficiales	39
Auxiliares	20
	<u>237</u>

(21) Beneficios/Quebrantos Extraordinarios

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros
Beneficios extraordinarios	
Beneficio por enajenación del inmovilizado (nota 11)	223
Beneficios extraordinarios de ejercicios anteriores	<u>954</u>
	1.177
Quebrantos extraordinarios	
Dotación al fondo de bloqueo de beneficios (nota 16)	676
Dotaciones netas a fondos especiales (notas 11 y 18)	2.528
Pérdidas por saneamiento de inmovilizado (nota 11)	430
Quebrantos extraordinarios de ejercicios anteriores	792
Otros quebrantos	<u>1.955</u>
	6.381

Otros quebrantos incluye un importe de 1.855 miles de euros pagados por el Banco en el ejercicio 2002 en relación con irregularidades observadas en oficinas del Banco, además de las observadas en la oficina de Valencia detalladas en la nota 18.

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(22) Situación Fiscal

En la Junta General Extraordinaria y Universal de accionistas del día 22 de diciembre de 2000, se acordó optar por el régimen fiscal de los Grupos de Sociedades previsto en el Capítulo VII de Título VIII de la ley 43/1995 de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, integrando en ese grupo a Banco Inversión, S.A., B.I. Gestión Colectiva S.G.I.I.C., S.A., B.I. Asesoramiento Financiero, S.A. y B.I. Capital A.V., S.A. El Banco cuenta con autorización de la Agencia Tributaria para tributar en el régimen de Grupos de Sociedades durante los ejercicios 2000, 2001 y 2002.

El Banco y sus sociedades dependientes tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones de acuerdo con la legislación vigente.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable agregado de las sociedades del Grupo y el resultado fiscal agregado de dichas sociedades para el ejercicio 2002.

	Miles de euros
Pérdidas agregadas de las sociedades del Grupo	(26.121)
Diferencias permanentes	32
 Base contable agregada e imponible fiscal	 <u>(26.089)</u>

Dado que las sociedades del grupo que tributan en régimen consolidado, han obtenido conjuntamente durante 2002 pérdidas fiscales, la cuenta de pérdidas y ganancias no recoge gasto por impuesto sobre sociedades generado por dicho grupo fiscal. El gasto del ejercicio por Impuestos sobre Sociedades corresponde al devengado por las sociedades del grupo Inversiones en Valores Siglo XXI, S.I.M., S.A. y Tibest Dos, S.I.M., S.A., el cual se calcula como la base contable de dichas sociedades que asciende a 970 miles de euros por su tipo impositivo del 1%.

BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Durante 1994 el Banco fue inspeccionado para todos los impuestos que le eran aplicables hasta el 31 de diciembre de 1992. Al 31 de diciembre de 2002 permanece incoada el acta relativa al ejercicio 1992. Los Administradores del Banco han firmado en disconformidad este acta y estiman que la mayoría de los conceptos señalados pueden ser rechazados directamente en la vía administrativa y no derivar en contingencias superiores a 24 miles de euros, para los cuales tienen constituida una provisión suficiente. Al 31 de diciembre de 2002, el Banco tiene abierto a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1998. Durante 2000 FIBE Patrimonial 97, S.L. (sociedad fusionada con el Banco en 2001) fue inspeccionada para todos los impuestos aplicables desde 1994 a 1997. Como consecuencia de dicha inspección, las autoridades fiscales levantaron actas por importe de 282 miles de euros, las cuales se firmaron en disconformidad por la mencionada Sociedad. Dicho importe se encuentra totalmente provisionado al 31 de diciembre de 2002. Las actas fiscales recurridas están avaladas por el Banco mediante pignoración de deuda por importe de 1.600 miles de euros (véase nota 5). Los Administradores del Banco, no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia. El contrato firmado el 28 de enero de 2000 con motivo del cambio de accionariado del Banco estableció garantías otorgadas por parte del anterior accionista frente a cualquier deuda, sanción o incumplimiento, incluidos los de índole fiscal, por un plazo de 3 años.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado, dentro de los quince ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

(23) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2002 los Administradores del Banco han percibido remuneraciones en concepto de sueldos y salarios por importe aproximado de 184 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2002, el Banco no mantiene saldos a pagar a los Administradores.

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(24) Cuentas de Orden

Un detalle de los conceptos incluidos en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros
Avalos y cauciones prestadas	16.124
Disponibles por terceros	<u>8.022</u>
	<u>24.146</u>

De acuerdo con los registros internos, dentro de otras cuentas de orden se incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Miles de euros
Compra-venta de divisas contratadas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	5.077
Opciones emitidas	27.410
Activos en suspenso regularizados	7.663
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos	247
Depósito de valores propios en otras entidades	3.056
Depósitos en custodia	1.083.719
Operaciones de futuro contratadas por cuenta de terceros	489.180
Otros conceptos	<u>107.502</u>
	<u>1.723.854</u>

Las opciones emitidas corresponden a garantías que presta el Banco a determinados fondos de inversión mobiliaria gestionados por B.I. Gestión Colectiva, S.G.I.I.C., S.A. Dichas garantías se consideran como venta de opciones implícitas contabilizándose por su valor de mercado.

Operaciones de futuro contratadas por cuenta de terceros incluye opciones y futuros sobre valores e índices negociados y liquidados a través de mercados organizados (MEFF).

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(25) Otra Información

KPMG Auditores, S.L. ha facturado al Grupo durante el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2002 honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	<u>Euros</u>
Por servicios de auditoría	43.970
Por servicios relacionados con los de auditoría	<u>8.500</u>
 Total	 <u>52.470</u>

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2002, con independencia del momento de su facturación.

Los Administradores del Banco consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que pudieran derivar de su actividad y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Grupo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002.

Una relación de los agentes del Banco al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

- B.I. Asesoramiento Financiero, S.A.
- Red Agencial de Entidades de Crédito, S.L.
- J.C.J. Inver-Broker, S.L.L.
- Alias Amor, Oscar
- Asesores Financieros Asturianos, S.L.
- Invertramed, S.L.
- Finanzas Patrimoniales de Castilla, S.L.
- Guedella Pérez, Manuel
- Asesoría Tributaria Mitjavila, S.L.
- Análisis y Métodos de Diversificación, S.L.
- García Blázquez, Roberto
- Moreno Sánchez, Javier
- Consultores de Servicios y Finanzas, S.L.
- Choguy, S.L.
- Zubizarreta Consulting, S.L.
- Bayerische Hypo-Und Vereinsbank Aktiengesellschaft, Munich

BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(26) Acontecimientos Posteriores al Cierre

El accionista mayoritario del Banco ha tomado la decisión estratégica de enajenar determinadas participaciones que tiene fuera de Alemania, entre las que se encuentra la que tiene en el Banco.

Con fecha 6 de junio de 2003, el accionista mayoritario ha acordado una ampliación de capital de 2,5 millones de euros, sujeta a la aprobación / no oposición por parte de Banco de España, y se ha comprometido a realizar aportaciones por 8 millones de euros durante 2003.

JUL
f
f
M
G
-A

BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Información relativa a las Sociedades dependientes al
31 de diciembre de 2002

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio social	Porcentaje de participación directa	Miles de euros		Beneficios (pérdidas) del ejercicio (1)
				Capital social	Reservas	
Sociedades consolidadas por integración global						
B.I. Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones	Pº de Recoletos, 3 28014 Madrid	100	700	64	(71)
B.I. Asesoramiento Financiero, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Asesoramiento Financiero	Pº de Recoletos, 3 28014 Madrid	100	660	(340)	(115)
B. I. Gestión Colectiva, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Pº de Recoletos, 3 28014 Madrid	100	350	708	153
B.I. International Limited (Sociedad Unipersonal)	Sociedad de cartera	P.O.Box 309 George Town Grand Cayman (Cayman Islands)	100	48	(167)	(33)
Inversiones en Valores Siglo XXI, S.I.M., S.A.	Sociedad de Inversión Mobiliaria	Pº de Recoletos, 3 28014 Madrid	99,98	7.212	5.645	332
Tibest Dos, S.I.M., S.A.	Sociedad de Inversión Mobiliaria	Pº de Recoletos, 3 28014 Madrid	99,99	12.621	10.096	638

(1) Provisionales porque están pendientes de aprobación por la correspondiente Junta General de Accionistas.

Este anexo forma parte integrante de las notas 1 y 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2002.

J.P.-J.K.

CAS

**BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Detalle del Movimiento de Capital, Prima de emisión y Reservas en
el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2002**

(Expresado en miles de euros)

	Prima de emisión de acciones	Reserva legal	Otras reservas	Reservas de fusión	Resultados de ejercicios anteriores	Reservas en sociedades consolidadas	Pérdidas en sociedades consolidadas	Resultado del ejercicio	Total
Capital suscrito									
Saldos al 31 de diciembre de 2001	42.000	4.010	1.804	2.633	636	-	5.237	(359)	(25.212) 30.749
Reparto del resultado de 2001	-	-	-	-	(21.418)	(3.554)	(240)	25.212	-
Ampliación de capital social	20.400	-	-	-	-	-	-	-	20.400
Resultado del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	-	(26.136)	(26.136)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>62.400</u>	<u>4.010</u>	<u>1.804</u>	<u>2.633</u>	<u>636</u>	<u>(21.418)</u>	<u>1.683</u>	<u>(599)</u>	<u>(26.136) 25.013</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 20 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2002.

BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Ejercicio 2002

1. Evolución de las operaciones del Grupo Banco Inversión S.A. y Sociedades Dependientes

1.1 Balance de Situación

La cifra total del balance del Grupo a 31 de Diciembre de 2002 asciende a 292.842 miles de euros, siendo de especial relevancia la partida de Entidades de Crédito en el Activo que alcanza los 112.272 miles de euros, Crédito sobre Clientes 96.661 miles de euros y los Débitos a Clientes 178.329 euros.

La Cartera de Valores presenta un saldo de 8.248 miles de euros, lo que supone una reducción del 63% respecto al año anterior.

El Inmovilizado Material asciende a 8.312 miles de euros, lo que supone una disminución de un 30% respecto al año pasado, debido a la venta de obras de arte cuyo valor contable ascendía a 1.958 miles de euros y a la reclasificación a Inmovilizado Inmaterial del valor contable de las instalaciones en locales alquilados, por importe de 1.650 miles de euros.

En cuanto a los Recursos Propios del Grupo (capital, reservas y resultados del ejercicio) a 31 de diciembre de 2002 ascienden a 25.013 miles de euros. Durante el año 2002, se ha procedido a realizar una ampliación de capital por importe de 20.400 miles de euros mediante la creación, emisión y puesta en circulación de 4.080.000 nuevas acciones de 5 euros de valor nominal. El desembolso de las nuevas acciones ha sido efectuado por el accionista mayoritario HVB Private Clients GmbH, perteneciente en su totalidad a HVB, A.G.

1.2 Resultados

El Resultado neto del ejercicio se sitúa en -26.136 miles de euros.

Han contribuido a la obtención de este resultado los siguientes epígrafes de la Cuenta de Resultados:

El Margen de Intermediación del Grupo es positivo en 2.011 miles de euros. Esto es debido a la mejora en la evolución del margen del Banco y a la desaparición de los costes financieros de la actividad de Trading.

Las Comisiones Netas, con un importe de 2.972 miles de euros, no han tenido una buena evolución durante el ejercicio debido a la ralentización de la actividad bursátil en el Banco. La salida del Grupo de BI Capital, explica la importante disminución del importe de Comisiones comparado con el ejercicio anterior (14.280 miles de euros en 2001)

En cuanto a los Resultados por Operaciones Financieras, el cese prácticamente total de la actividad típicamente especulativa se refleja en los resultados alcanzados durante el 2002, 124 miles de euros, frente a las pérdidas del año pasado, que alcanzaron - 3.289 miles de euros.

Los Gastos Generales del Grupo han sido de 28.228 miles de euros, de los que Gastos de Personal son 16.875 miles de euros y Otros Gastos Generales alcanzan la cifra de 11.353 miles de euros. Entre los Gastos de Personal cabe destacar el importe por Indemnizaciones, que alcanza los 2.405 miles de euros.

Como consecuencia de ello, el Margen de Explotación alcanza un resultado negativo de – 24.020 miles de euros.

En cuanto a los Resultados Extraordinarios, Banco Inversión vendió durante 2002 el 100% de su participada BI Capital, habiendo reconocido como resultado a 31 de diciembre de 2002, 3.869 miles de euros.

2. Propuesta de distribución de resultados

El Resultado Neto del Banco se sitúa en –25.280 miles de euros y la propuesta que se somete a la Junta General de Accionistas es destinar el importe total del resultado neto a Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores.

3. Tecnología y Sistemas

Continuando con la política de optimización de sus recursos tecnológicos, el Banco ha seguido desarrollando y mejorando sus aplicaciones informáticas. Además se están implantando nuevas aplicaciones que contribuyan a la mejora de la información financiera obtenida y se estudian aplicaciones y mejoras en los ámbitos de gestión de activos, asesoramiento y comercialización de fondos de inversión.

4. Acciones propias

A 31 de diciembre de 2002, Banco Inversión no tiene autocartera.

5. Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio y perspectivas

El accionista mayoritario del Banco ha tomado la decisión estratégica de enajenar determinadas participaciones que tiene fuera de Alemania, entre las que se encuentra la que tiene en el Banco.

Con fecha 6 de junio de 2003, el accionista mayoritario ha acordado una ampliación de capital de 2,5 millones de euros, sujeta a la aprobación / no oposición por parte de Banco de España, y se ha comprometido a realizar aportaciones por 8 millones de euros durante 2003.

6. Evolución previsible de las operaciones

La adquisición, a finales de enero de 2000, de Banco Inversión S.A., cabecera del Grupo Banco Inversión por parte del Grupo HypoVereinsbank, ha supuesto un cambio fundamental en la vida de este grupo de empresas. La incorporación a uno de los mayores grupos bancarios europeos permite potenciar el desarrollo de Banco Inversión, orientado principalmente a la Banca Privada, y convirtiéndose en la plataforma societaria y operacional para el desarrollo de las actividades del Grupo HypoVereinsbank.

La actividad de Banca Privada va a suponer un desarrollo apreciable de los recursos de clientes gestionados, fuera del balance bancario, y una potenciación de los ingresos por comisiones, frente a los propios de la intermediación financiera.

Para alcanzar sus objetivos de crecimiento en Banca Privada, el Banco ha estado realizando las adaptaciones oportunas en los medios materiales y humanos y ha procedido a restringir sus actividades de trading, centrándose en la oferta de productos y servicios de alto valor añadido para su clientela.

[Handwritten signatures and initials follow, including 'A.', 'J.', 'C.', 'F.', and 'M.' over a vertical line.]

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Banco Inversión, S.A., Don Alberto Martínez Elbal, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración del Banco han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 34 hojas, comprensivo del Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Memoria, e Informe de Gestión Consolidados, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002, los cuales forman parte integrante de este documento.

Madrid, 24 de marzo de 2003

Asistencia:

Presidentes:

D. Harm Bischoff

Vicepresidente:

D. Andreas Wölfer

Consejero-Delegado:

D. Amando Mayo Rebollo

Consejero Vocal:

D. Heinrich Speich

Consejero Vocal:

D. Romualdo García Ambrosio

Secretario no Consejero:

D. Alberto Martínez Elbal