

FASTIBEX, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2002

(Junto con el Informe de Auditoría)

## Audidores

Edificio Torre Europa  
Paseo de la Castellana, 95  
28046 Madrid



### Informe de Auditoria de Cuentas Anuales

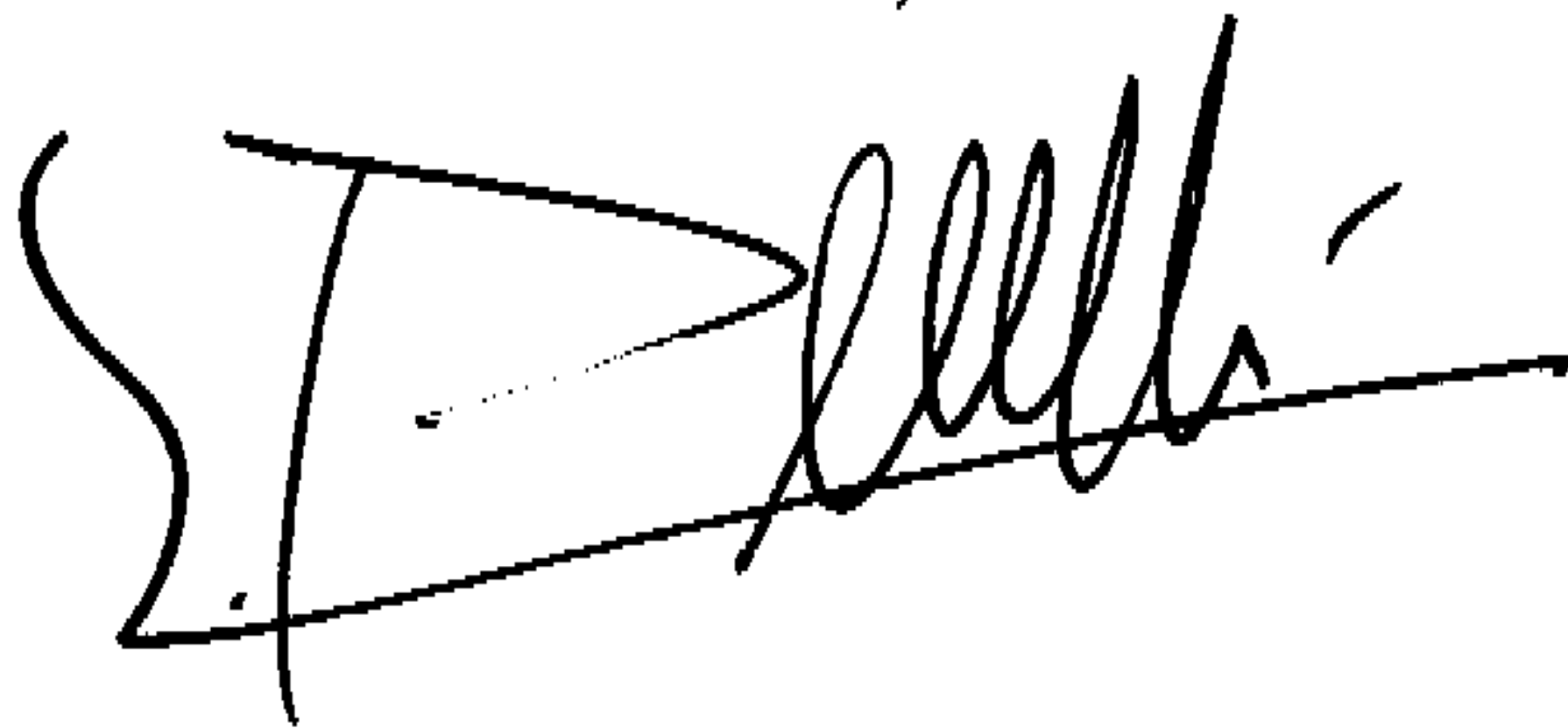
A los Accionistas de  
Fastibex, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Fastibex, S.A. (la Sociedad) 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 de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las 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 21 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. En enero de 2002 la Sociedad llevó a cabo una operación de Oferta Pública de Adquisición de Acciones Propias dirigida a 1.062.124 acciones, representativas del 24,99% del capital social, que a la fecha de emisión de este informe están pendientes de amortizarse (véase nota 8 de la memoria). En el Folleto Explicativo de la Oferta Pública de Adquisición de Acciones Propias publicado a tal efecto, se informó de la intención del Consejo de Administración de someter a la aprobación de la Junta de Accionistas la propuesta de liquidación de la Sociedad (véase nota 15 c) de la memoria). A la fecha de emisión de este informe, no existe ningún pronunciamiento de la Junta de Accionistas al respecto, por lo que los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas anuales del ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 2002 siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.
4. Como se indica en la nota 8 de la memoria, al 31 de diciembre de 2002 el valor teórico contable de las acciones propias de la Sociedad es inferior al coste en 753.451 euros y al valor de cotización en 121.349 euros, no teniendo registrada la Sociedad una provisión por depreciación de acciones propias (véase nota 4 (c)). Por lo tanto, y de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, la provisión por depreciación de acciones propias está infravalorada en 753.451 euros, las reservas están sobrevaloradas en 121.349 euros y las pérdidas netas del ejercicio deberían incrementarse en 632.102 euros.



5. En nuestra opinión, excepto por la salvedad que se menciona en el párrafo cuarto anterior, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Fastibex, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus 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.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales de la Sociedad 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 la Sociedad.

KPMG AUDITORES, S.L.



Eduardo Perelló Teruel

1 de abril de 2003

KPMG AUDITORES, S.L.	
MIEMBRO EJERCIENTE DEL	
INSTITUTO DE AUDITORES	
CENSORES JURADOS	
DE CUENTAS DE ESPAÑA	
2003	A1-006939
AÑO	Nº
IMPORTE COLEGIAL: 67,00 eu.	

FASTIBEX, S.A.

Balances de Situación

31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresados en euros)

	Activo	2002	2001	Pasivo	2002	2001
<b>Inmovilizado</b>						
Inmovilizado Financiero (nota 5)				Fondos propios (nota 8)		
Cartera Estatutaria a largo plazo		8.540.615,72	8.509.015,40	Capital Social	5.108.602,89	5.108.602,89
Provisión depreciación valores negociables		(3.338.479,51)	(1.618.347,32)	Prima de emisión	1.821.927,72	5.825.272,20
		<u>5.202.136,21</u>	<u>6.890.668,08</u>	Reserva legal	440.282,12	440.282,12
				Reserva para acciones propias	2.129.696,44	-
Acciones Propias		<u>2.129.696,44</u>	-	Pérdidas del ejercicio	(1.863.881,08)	(1.873.648,04)
<b>Total inmovilizado</b>		<u>7.331.832,65</u>	<u>6.890.668,08</u>	<b>Total fondos propios</b>	<u>7.636.628,09</u>	<u>9.500.509,17</u>
<b>Activo circulante</b>						
Deudores (nota 6)		197.148,09	150.624,38	Acreedores a corto plazo		
Inversiones Financieras Temporales (nota 7)		3.863,86	300.000,00	Acreedores comerciales	921,80	16.645,93
Tesorería		<u>113.369,72</u>	<u>2.180.641,16</u>	Otras deudas no comerciales (nota 9)	8.664,43	4.778,52
<b>Total activo circulante</b>		<u>314.381,67</u>	<u>2.631.265,54</u>	<b>Total acreedores a corto plazo</b>	<u>9.586,23</u>	<u>21.424,45</u>
<b>Total Activo</b>		<u>7.646.214,32</u>	<u>9.521.933,62</u>	<b>Total Pasivo</b>	<u>7.646.214,32</u>	<u>9.521.933,62</u>

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

FASTIBEX, S.A.

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

(Expresados en euros)

	Debe		Haber	
	2002	2001	2002	2001
Domiciliación y administración		67.677,06		
Gastos y cánones de cotización	72.959,24			
Gastos custodia y bancarios	6.522,02	5.365,87		
Retribución al Consejo de Administración (nota 11)	5.498,74	5.571,16		
Otros Gastos	18.585,12	23.069,62		
Servicios Exteriores	15.101,32	25.182,34		
Otros tributos	-	25.019,00		
Amortización gastos de establecimiento	-	163,34		
		1.362.488,35		
<b>Total Gastos Explotación</b>	<b>118.666,44</b>	<b>1.489.354,40</b>	<b>118.666,44</b>	<b>-</b>
Gastos financieros y asimilados				
Pérdidas en valores negociables a largo plazo	173.978,20	1.117.570,46		
Otros gastos financieros	173.978,20	936.222,28		
Variación provisiones inversiones financieras		181.348,18		
	1.785.782,33	277.936,69		
<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>1.959.760,53</b>	<b>1.395.507,15</b>	<b>233.716,30</b>	<b>1.025.253,39</b>
Resultados financieros positivos				
Beneficio actividades ordinarias			1.726.044,23	370.253,76
Gastos Extraordinarios (nota 10)	20.694,12	27.400,92	1.844.710,67	1.859.608,16
Impuesto de Sociedades (nota 13)			1.523,71	13.361,04
			19.170,41	14.039,88
			1.863.881,08	1.873.648,04
			1.863.881,08	1.873.648,04

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

FASTIBEX, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2002

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Fastibex, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima por tiempo indefinido bajo la denominación de Silvet, S.A. con fecha 30 de marzo de 1983, cambiando su denominación social por la actual y adoptando su actual objeto social en diciembre de 1995.

Su objeto social consiste en la inversión de sus recursos en la constitución y mantenimiento de una cartera de valores, cuya composición sea la determinada en cada momento por el índice IBEX-35.

Las actividades de la Sociedad son todas aquellas necesarias para el cumplimiento de dicho objeto social.

(2) Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera del ejercicio 2002, así como la propuesta de aplicación de resultados de este ejercicio.

Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior formaban parte de las cuentas anuales de 2001 aprobadas por los Accionistas en Junta de 17 de abril de 2002. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2002 los datos comparativos del ejercicio anterior.

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 2002 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

(3) Aplicación de Resultados

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

La aplicación de resultados correspondiente al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2001, efectuada durante 2002, se presenta en la nota 8 de esta memoria.

(Continúa)

## FASTIBEX, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad. Los principales son los siguientes:

(a) Inversiones financieras

Los valores mobiliarios de renta variable figuran valorados a precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma y, en su caso, el coste de los derechos de suscripción. Del coste de adquisición se excluyen los dividendos e intereses explícitos devengados y no vencidos en el momento de la compra.

En el caso de venta o ejercicio de los derechos de suscripción, se da de baja el coste imputable a los mismos de la cartera de valores mobiliarios de renta variable.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de los valores mobiliarios cuando el valor de mercado es inferior al de adquisición. Se entiende por valor de mercado el más bajo entre el valor de cotización del último trimestre o el del último día del ejercicio.

(b) Cartera en préstamo

Los títulos que son prestados están incluidos en el total de la cartera en que invierte la Sociedad, y aparecen valorados conforme a los mismos criterios empleados para valorar los títulos no prestados.

Se utiliza el criterio de devengo para valorar los ingresos procedentes del préstamo de títulos.

(c) Acciones propias

Las acciones propias figuran valoradas al precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación cuando el valor de mercado es inferior al coste de adquisición, entendiéndose por valor de mercado el más bajo entre el valor medio de cotización del último trimestre y la cotización al cierre del último día del año en que operó el mercado. La Sociedad a 31 de diciembre de 2002 no ha dotado provisión por este concepto.

(d) Inversiones financieras temporales

Los valores adquiridos con compromiso de reventa, se contabilizan por el efectivo de compra. La diferencia con el nominal o efectivo de reventa, se periodifica durante la vida de la operación.

## FASTIBEX, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(e) Corto/ largo plazo

En el balance de situación adjunto se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses y a largo plazo cuando su vencimiento es superior a dicho período.

(f) 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.

(g) Ingresos y gastos

Se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante siguiendo el criterio de prudencia contable, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados al cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

(5) Inmovilizaciones Financieras

Su movimiento durante el ejercicio 2002 es como sigue:

	Euros			31.12.02
	31.12.01	Altas	Bajas	
Cartera estatutaria	8.509.015,40	584.538,89	(552.938,57)	8.540.615,72
Menos, provisiones	(1.618.347,32)	(1.785.782,33)	65.650,14	(3.338.479,51)
Valor neto	<u>6.890.668,08</u>	<u>(1.201.243,44)</u>	<u>(487.288,43)</u>	<u>5.202.136,21</u>

(Continúa)

## FASTIBEX, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Un detalle de la composición de la cartera estatutaria y su provisión por depreciación de valores asociada es como sigue:

ACCIONES	Títulos	Euros						
		Coste medio	Precio valoración	Coste efectivo	Provisiones		Var. provisiones	
					31.12.02	31.12.01	Exceso	Dotación
TELEFONICA	121.620	13,41	8,53	1.631.476,88	594.058,28	-	-	594.058,28
SCH	119.311	10,23	6,22	1.220.811,63	478.697,21	132.663,69	-	346.033,52
BBVA	79.964	13,33	9,12	1.065.749,65	336.477,97	24.029,68	-	312.448,29
TERRA	15.217	50,61	4,01	770.111,39	709.091,22	673.223,28	-	35.867,94
ENDESA	26.491	22,16	10,79	587.046,21	301.208,32	138.063,17	-	163.145,15
REPSOL	30.548	17,39	11,94	531.197,07	166.453,95	52.338,66	-	114.115,29
IBERDROLA	22.558	14,42	12,84	325.348,53	35.703,81	-	-	35.703,81
POPULAR	5.433	43,87	38,97	238.324,96	26.600,95	39.281,62	12.680,67	-
GAS NATURAL	11.204	19,66	18,07	220.308,39	17.852,11	4.321,34	-	13.530,77
AMADEUS	11.072	16,07	3,93	177.892,95	134.379,99	116.555,31	-	17.824,68
INDITEX	9.358	18,78	22,51	175.772,45	-	-	-	-
TPI	9.214	15,40	3,03	141.904,80	113.986,38	107.881,87	-	6.104,51
ALTADIS	7.643	17,68	21,50	135.104,82	-	-	-	-
SOGECABLE	2.428	50,51	8,55	122.627,47	101.868,07	86.644,86	-	15.223,21
TEL.MOVILES	10.799	10,40	6,20	112.335,70	45.381,90	27.870,39	-	17.511,51
UNION FENOSA	7.623	13,37	11,58	101.929,90	13.655,56	-	-	13.655,56
GRUPO ACCIONA	1.590	63,62	39,25	101.160,43	38.752,93	39.288,59	535,66	-
ACESA	7.721	10,36	10,80	79.967,43	-	2.628,41	2.628,41	-
GRUPO PRISA	3.285	24,88	6,21	81.714,47	61.314,62	51.067,71	-	10.246,91
ARCELOR	5.288	14,86	11,34	78.600,07	18.634,15	-	-	18.634,15
BANKINTER	1.896	34,61	23,61	65.628,64	20.864,08	4.424,46	-	16.439,62
ZELTIA	4.997	12,04	5,42	60.168,94	33.085,20	17.809,72	-	15.275,48
ACERINOX	1.646	31,23	34,99	51.405,67	-	-	-	-
FERROVIAL	2.632	18,98	24,15	49.962,11	-	-	-	-
ACS	1.603	30,79	29,44	49.353,33	2.161,01	6.572,40	4.411,39	-
FOMENTO DE C.C.	1.960	23,85	21,40	46.737,32	4.793,32	2.039,24	-	2.754,08
GAMESA	2.029	22,55	15,61	45.761,80	14.089,11	13.585,23	-	503,88
DRAGADOS	4.311	10,61	15,24	45.738,17	-	-	-	-
CORP.FRA.ALBA	1.869	23,75	17,60	44.395,48	11.501,08	2.031,76	-	9.469,32
IBERIA	22.843	1,75	1,40	40.033,37	8.053,17	-	-	8.053,17
NHH	2.991	12,66	8,19	37.861,36	13.365,07	6.676,84	-	6.688,23
SOL MELIA	2.774	11,40	3,77	31.625,00	21.167,02	10.458,18	-	10.708,84
CARREFOUR	1.689	16,99	11,18	28.698,08	9.815,06	12.047,46	2.232,40	-
REE	2.031	11,63	8,94	23.625,11	5.467,97	3.681,84	-	1.786,13
INDRA	3.701	5,47	6,48	20.236,14	-	-	-	-
TELEPIZZA	-	-	-	-	-	43.161,61	43.161,61	-
<b>Total</b>				<b>8.540.615,72</b>	<b>3.338.479,51</b>	<b>1.618.347,32</b>	<b>65.650,14</b>	<b>1.785.782,33</b>

(Continúa)

## FASTIBEX, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Para calcular la provisión por depreciación de la cartera, se considera "media del trimestre" la cotización ponderada del valor de la cartera en el último trimestre de 2002, "valor de cierre" al de cotización del último día del ejercicio de 2002, "precio de valoración" el menor de la "media del trimestre" o el "valor de cierre", de acuerdo con el detalle que se incluye a continuación:

	Cotización 31.12.02	Ultimo trimestre	Valoración cartera
TELEFONICA	8,53	9,18	8,53
SCH	6,54	6,22	6,22
BBVA	9,12	9,36	9,12
TERRA	4,01	4,65	4,01
ENDESA	11,15	10,79	10,79
REPSOL	12,60	11,94	11,94
IBERDROLA	13,35	12,84	12,84
POPULAR	38,97	41,40	38,97
GAS NATURAL	18,07	18,42	18,07
AMADEUS	3,93	4,47	3,93
INDITEX	22,51	22,64	22,51
TPI	3,03	3,43	3,03
ALTADIS	21,74	21,50	21,50
SOGECABLE	8,55	9,56	8,55
TEL.MOVILES	6,20	6,80	6,20
UNION FENOSA	12,55	11,58	11,58
GRUPO ACCIONA	39,25	39,52	39,25
ACESA	10,80	10,99	10,80
GRUPO PRISA	6,21	7,14	6,21
ARCELOR	11,50	11,34	11,34
BANKINTER	23,61	25,53	23,61
ZELTIA	5,42	6,32	5,42
ACERINOX	34,99	35,17	34,99
FERROVIAL	24,15	24,65	24,15
ACS	30,65	29,44	29,44
FOMENTO DE C.C.	21,40	21,48	21,40
GAMESA	15,61	17,60	15,61
DRAGADOS	16,20	15,24	15,24
CORP.FRA.ALBA	17,60	19,38	17,60
IBERIA	1,40	1,56	1,40
NHH	8,19	8,62	8,19
SOL MELIA	3,77	4,22	3,77
CARREFOUR	11,18	13,01	11,18
REE	9,64	8,94	8,94
INDRA	6,48	6,85	6,48

(Continúa)

## FASTIBEX, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(6) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	<u>Euros</u>
Deudores	166.405,76
Administraciones públicas	
Retenciones y pagos a cuenta (nota 13)	12.089,76
Impuesto sobre Sociedades a devolver de ejercicios anteriores	<u>18.652,57</u>
	<u>197.148,09</u>

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo de "Deudores" corresponde a los ingresos por dividendos de la cartera en préstamo pendientes de cobro a dicha fecha.

(7) Inversiones Financieras Temporales

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2002 es como sigue:

	<u>Euros</u>			
	<u>31.12.01</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	
Valores de Renta Fija	300.000,00	1.159.854,00	(1.459.854,00)	-
Derechos de Suscripción	-	3.863,86	-	3.863,86
Valor neto	<u>300.000,00</u>	<u>1.163.717,86</u>	<u>(1.459.854,00)</u>	<u>3.863,86</u>

Durante 2002 la Sociedad ha dado de baja la totalidad de valores de renta fija ("repos") adquiridos con los excesos de tesorería que devengaban intereses a tipos de mercado.

El epígrafe "Derechos de Suscripción" corresponde a 7.310 derechos de acciones de Acesa valoradas a 0,5285 euros cada una, con motivo de la ampliación de capital que ha realizado dicha sociedad.

(8) Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios se presenta en el Anexo que forma parte integrante de esta nota.

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2002 el capital social está representado por 4.250.000 acciones al portador de 1,202024209 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos y cotizan en la Bolsa de Madrid, excepto las acciones propias detalladas en este mismo apartado.

(Continúa)

## FASTIBEX, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2002, los accionistas con participaciones superiores al 5% del capital social eran los siguientes:

	Euros Nominales	Porcentaje de Participación %
Megapipo, S.A.	896.921,61	17,56
Acciones Propias	1.276.698,76	24,99

Conforme a la autorización de la Junta General de 10 de octubre de 2001 y a la autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de 17 de diciembre de 2001 de la operación de Oferta Pública de Adquisición de Acciones Propias para su amortización, la Sociedad adquirió el 29 de enero de 2002 un total de 1.062.124 acciones, que representaban el 24,99% del capital social, destinadas a la reducción de capital (véase nota 15 b)). Una vez que se efectúe esta reducción de capital, las acciones propias no superarán el 5% del capital social. Las acciones propias carecen de derecho de voto y los derechos económicos se atribuyen proporcionalmente a los restantes accionistas.

Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad tiene acciones propias con el siguiente detalle:

	Euros
Valor nominal por acción	1,202024
Valor en libros por acción (coste medio por acción)	2,005129
Valor de cotización	1,410000
Valor teórico contable	1,295748
Número de acciones	1.062.124
Porcentaje del capital	24,99 %

Dichas acciones están sujetas a las restricciones temporales establecidas en el artículo 79.3 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas en cuanto al ejercicio de los derechos políticos y económicos y se han adquirido al amparo de las autorizaciones concedidas al Consejo de Administración por la Junta General de Accionistas.

(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.

(Continúa)

## FASTIBEX, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(c) Prima de emisión

La prima de emisión es de libre disposición siempre que el valor del patrimonio neto contable de la Sociedad no sea, o a consecuencia del reparto, no resulte inferior al capital social.

En la Junta General Ordinaria celebrada el 17 de abril de 2002 se aprobó compensar los resultados negativos de ejercicios anteriores con reservas de libre disposición, procediendo a reducir la prima de emisión de acciones en 1.873.648,04 euros.

Al 31 de diciembre de 2002, la prima de emisión es de libre disposición excepto por el importe de 1.423.598,96 euros.

(d) Reserva para acciones propias

Al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad tiene constituida una reserva para acciones propias por importe de 2.129.696,44 euros. Dicha reserva se constituyó mediante el traspaso de prima de emisión por el equivalente al precio de adquisición de las 1.062.124 acciones propias a que hace referencia el apartado a) de esta nota. Esta reserva es indisponible en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas por la Sociedad.

(9) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Hacienda Pública, acreedora	
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	6.504,80
Dividendo activo a pagar	645,94
Otras deudas	<u>1.513,69</u>
	<u>8.664,43</u>

(10) Gastos Extraordinarios

Este epígrafe corresponde a los gastos derivados de la tramitación de la Oferta Pública de Adquisición de Acciones Propias descrita en la nota 8 de esta memoria, por importe de 20.694,12 euros.

(11) Remuneraciones y Saldos con los Miembros del Consejo de Administración

Las retribuciones satisfechas durante el ejercicio 2002 a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han ascendido a 18.585,12 euros en concepto de dietas y otras remuneraciones.

Los miembros del Consejo de Administración no mantienen saldos acreedores con la Sociedad al 31 de diciembre de 2002.

(Continúa)

## FASTIBEX, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(12) Honorarios de Auditoría

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2002 han ascendido a 7.598 euros, con independencia del momento de su facturación.

(13) Situación Fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. No obstante, de la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable de 2002 y la base imponible fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 2002:

	<u>Euros</u>
Pérdidas del ejercicio, antes de impuestos y base imponible fiscal	(1.863.881,08)
Cuota del 35% y gasto por Impuesto sobre Sociedades	-
Retenciones y pagos a cuenta (nota 6)	<u>(12.089,76)</u>
Impuesto sobre Sociedades a devolver	<u>(12.089,76)</u>

Los ingresos por dividendos disfrutan de una deducción del 50% por doble imposición. La existencia de una base imponible negativa no permite la deducción por este concepto, si bien podrán ser deducidos a lo largo de los siete ejercicios siguientes al cierre del periodo. Al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad dispone de las siguientes deducciones pendientes de compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Aplicable hasta</u>	<u>Euros</u>
2001	2008	31.885,23
2002	2009	<u>24.324,74</u>
		<u>56.209,97</u>

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. Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1999. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(Continúa)

## FASTIBEX, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

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.

Conforme a las declaraciones presentadas, la Sociedad dispone al 31 de diciembre de 2002 de las siguientes bases imponibles pendientes de compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Aplicable hasta</u>	<u>Euros</u>
1998	2013	3.115.439,15
2001	2016	1.873.648,04
2002 (estimada)	2017	1.863.881,08
		<u>6.852.968,27</u>

(14) Información sobre Medio Ambiente

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

(15) Otra Información Relevantea) Composición de la cartera

El 10 de enero de 2003, la Sociedad ha procedido a ajustar la cartera mediante la compra y venta de los títulos que la componen, manteniendo la ponderación marcada por el índice IBEX-35, debido a la exclusión de los títulos Carrefour de dicho índice con fecha 31 de diciembre de 2002.

b) Reducción de capital

Con fecha 17 de abril de 2002, la Junta Ordinaria ratificó el acuerdo de reducción de capital mediante amortización de las acciones propias adquiridas con motivo de la Oferta Pública de Adquisición de Acciones Propias liquidadas definitivamente con fecha 29 de enero de 2002 (véase nota 8 (a)).

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, dicha reducción de capital se encuentra pendiente de escriturar y elevar a público, así como de realizar el asiento de amortización de las acciones propias destinadas a ello.

(Continúa)

## FASTIBEX, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

c) Propuesta de liquidación de la Sociedad

Según se indicaba en el apartado IV.1 del Folleto Explicativo de la Oferta Pública de Adquisición de Acciones Propias de fecha 17 de diciembre de 2001, estaba previsto que durante el segundo trimestre de 2002 el Consejo de Administración sometiese a la aprobación de la Junta General de Accionistas la propuesta de liquidación de la Sociedad. Debido a que no existe pronunciamiento al respecto de la Junta de Accionistas, los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas anuales del ejercicio 2002 siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

(16) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación de la Sociedad correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2002 y 2001 se presentan a continuación:

Orígenes	Miles de euros	
	2002	2001
Enajenación de inmovilizado		
Inmovilizaciones financieras	402.025,98	3.526.096,71
Disminución en el Capital Circulante	2.305.045,65	-
<b>Total orígenes</b>	<b>2.707.071,63</b>	<b>3.526.096,71</b>
<b>Aplicaciones</b>		
Recursos aplicados en las operaciones		
Pérdidas del ejercicio	1.863.881,08	1.873.648,04
Dotación amortización gastos amortizables	-	(1.362.488,35)
Dotaciones netas provisión depreciación cartera	(1.720.132,19)	391.947,63
Pérdidas netas en la enajenación del inmovilizado financiero	(150.912,59)	(797.432,29)
<b>Total recursos aplicados (obtenidos) en las operaciones</b>	<b>(7.163,70)</b>	<b>105.675,03</b>
Adquisiciones de inmovilizado		
Inmovilizaciones financieras	584.538,89	1.185.730,35
Adquisición de acciones propias	2.129.696,44	-
Aumento en el Capital Circulante	-	2.234.691,33
<b>Total aplicaciones</b>	<b>2.707.071,63</b>	<b>3.526.096,71</b>
<b>Variación Capital Circulante</b>		
Tesorería	(2.067.271,44)	1.828.854,54
Deudores	46.523,71	(186.275,02)
Inversiones Financieras Temporales	(296.136,14)	282.656,52
Acreeedores Comerciales	15.724,13	(15.681,03)
Otros Deudas no comerciales	(3.885,91)	325.136,32
<b>Variación del capital circulante</b>	<b>(2.305.045,65)</b>	<b>2.234.691,33</b>

## FASTIBEX, S.A.

## Movimiento de Fondos Propios

31 de diciembre de 2002

(Expresados en euros)

	Capital social	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas acciones propias	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Pérdidas del ejercicio	Total
Saldos al 31.12.01	5.108.602,89	5.825.272,20	440.282,12	-	-	(1.873.648,04)	9.500.509,17
Distribución de las pérdidas de 2001	-	-	-	-	(1.873.648,04)	1.873.648,04	-
Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	-	(1.873.648,04)	-	-	1.873.648,04	-	-
Reserva acciones propias	-	(2.129.696,44)	-	2.129.696,44	-	-	-
Pérdidas del ejercicio	-	-	-	-	-	(1.863.881,08)	(1.863.881,08)
<b>Saldos al 31.12.02</b>	<b>5.108.602,89</b>	<b>1.821.927,72</b>	<b>440.282,12</b>	<b>2.129.696,44</b>	<b>-</b>	<b>(1.863.881,08)</b>	<b>7.636.628,09</b>

Este Anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales de 2002, junto con la que debe ser leído.

FASTIBEX, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 2002

Las cuentas anuales de la Sociedad, establecidas en el marco de la Ley de Sociedades Anónimas y en el desarrollo reglamentario que representa el Plan General de Contabilidad, dan cumplida cuenta de su situación financiera y de los resultados obtenidos en el periodo.

En el ejercicio 2002, Fastibex ha continuado con la actividad encaminada a replicar el índice IBEX35 a través de la inversión de sus recursos en una cartera de valores adquiridos en el mercado bursátil.

La mencionada cartera constituye el principal activo de la Sociedad y figura valorada de acuerdo con criterios contables a precio histórico de coste, por importe de 8.541 miles de euros. Los valores cuyo precio de mercado es inferior a su precio histórico deben provisionarse, y sin embargo, no se refleja contablemente los beneficios potenciales con origen en aquellos valores cuyo precio de mercado es superior al contable. En aplicación de estas premisas, el valor neto contable de la cartera a 31 de diciembre queda fijado en 5.202 miles de euros.

La caída generalizada de los precios en los valores que componen el Índice Ibex 35 durante el ejercicio 2002, ha obligado a provisionar contablemente el valor de la cartera estatutaria, generando por este motivo unas pérdidas financieras que ascienden a 1.726 miles de euros.

Estas pérdidas contables son potenciales, siendo el nivel del Ibex 35 en el momento en que se realicen los títulos de la cartera en el mercado, el que determine la efectividad de los resultados financieros positivos o negativos con afectación directa en la tesorería de la Sociedad.

Según acuerdo tomado en Junta General Ordinaria celebrada con fecha 28 de junio de 2001, y ratificado por la Junta General Extraordinaria de fecha 10 de octubre, Fastibex, S.A. lanzó una Oferta Pública de Adquisición de Acciones Propias sobre el 25 % del capital social para su amortización.

Finalmente, la Sociedad adquirió el 29 de enero de 2002 un total de 1.062.124 acciones propias representativas del 24,99 % del capital social, por importe de 2.130 miles de euros, destinadas a la reducción del Capital Social. Dicha reducción está pendiente de ser escriturada a la fecha de redacción del presente Informe de Gestión, si bien se procederá a su formalización registral en un corto plazo.

Los ingresos de participaciones en capital por dividendos de acciones por valor de 139 miles de euros, permiten cubrir los gastos de explotación los cuales importan 119 miles de euros.

Durante el ejercicio, la dedicación del Consejo de Administración, ha estado retribuida, mediante dietas de asistencia a las sesiones del Consejo de Administración. El total de las cantidades devengadas en el ejercicio, por la totalidad de sus seis miembros ha sido de 19 miles de euros.