

INFORME DE AUDITORIA

C N M V

* * *

Registro de Auditorias

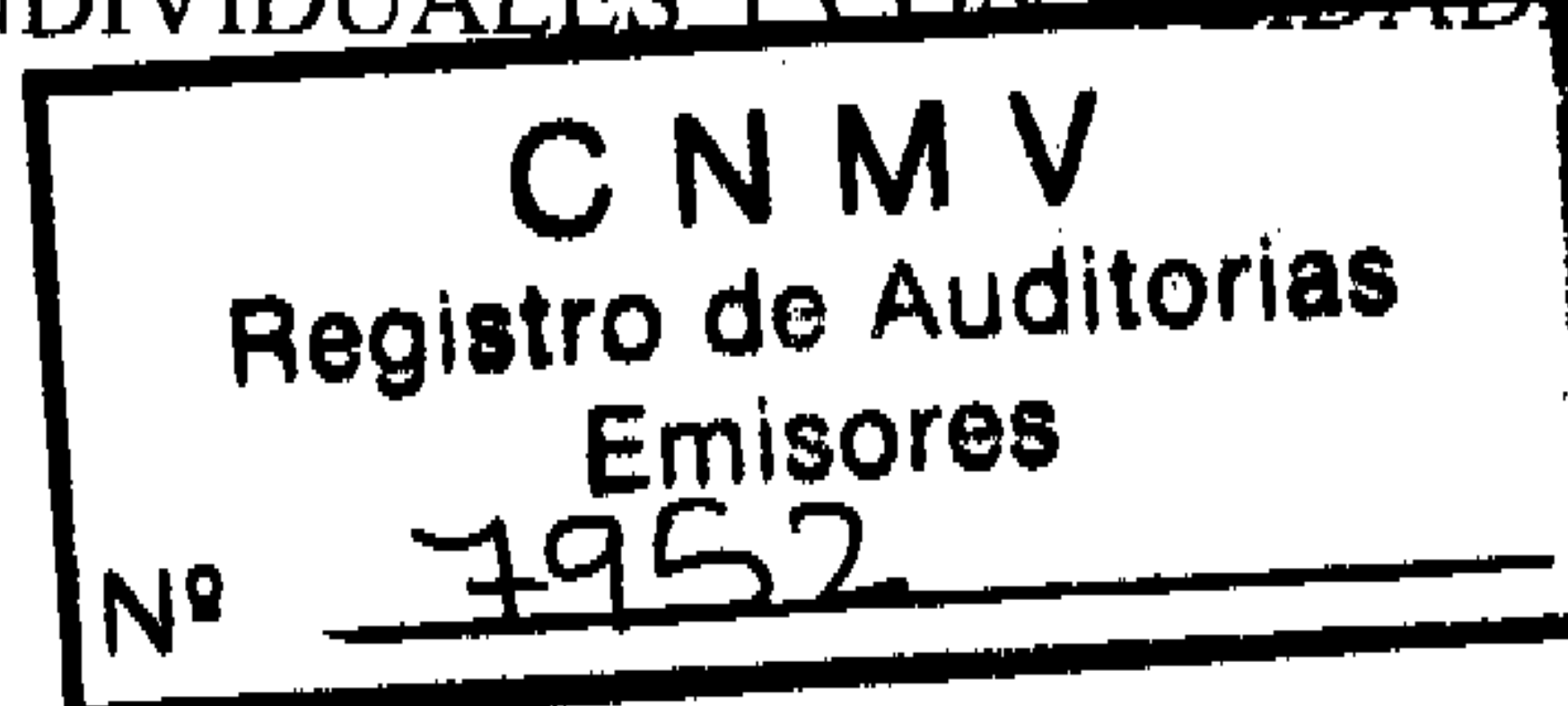
BANCA MARCH, S.A. Y Emisores

GRUPO FINANCIERO MARCH (CONSOLIDADO) Nº 7952

Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas
e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2002

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES Y CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
BANCA MARCH, S.A.

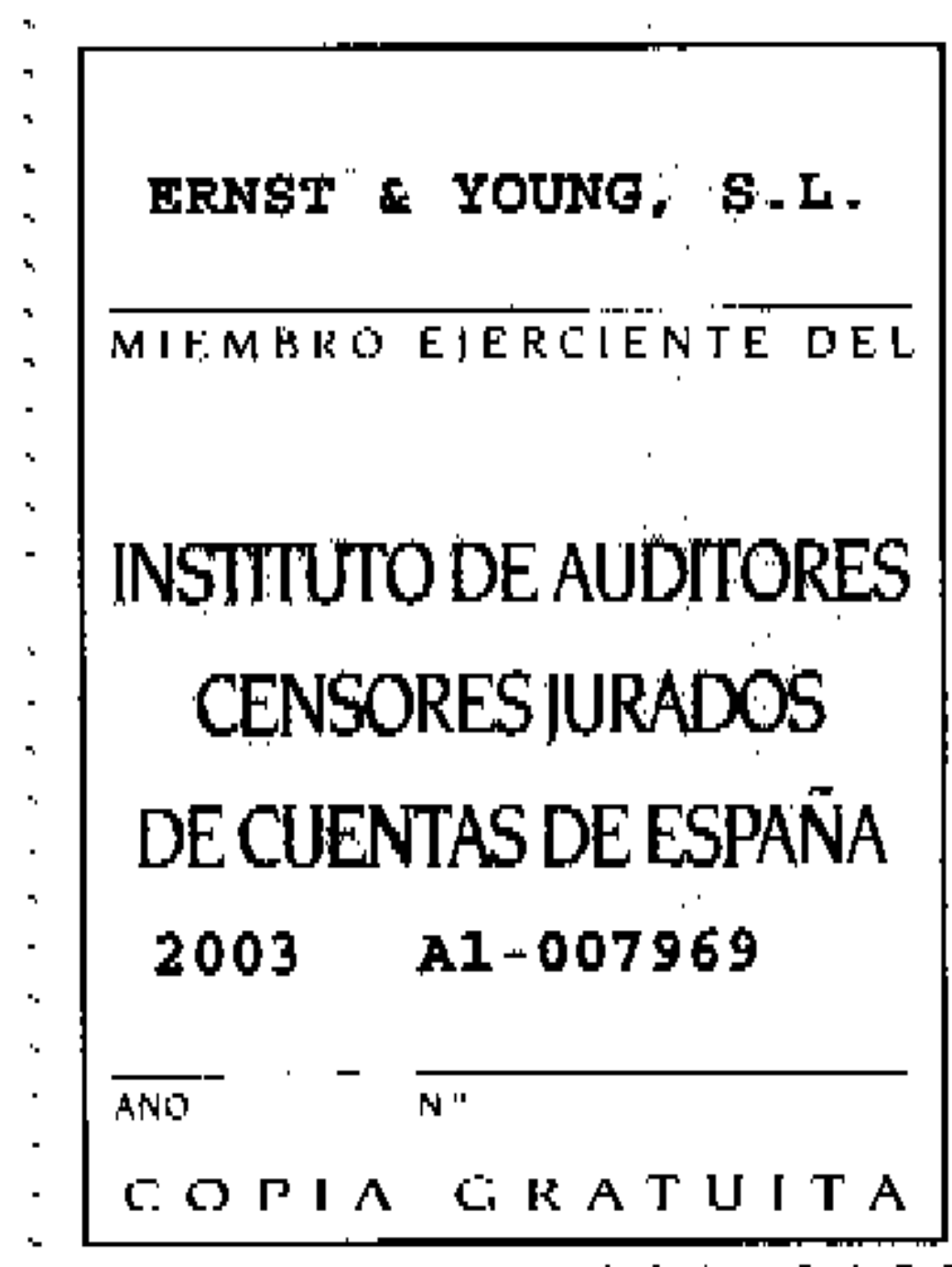


1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCA MARCH, S.A. y las cuentas anuales consolidadas del GRUPO FINANCIERO MARCH (CONSOLIDADO) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Banca March, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre cada una de 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. Nuestro trabajo, en lo relativo a las cuentas anuales consolidadas, no incluyó la auditoría de las cuentas anuales consolidadas de Corporación Financiera Alba, S.A., y sociedades dependientes, en las que al 31 de diciembre de 2002 el Grupo Financiero March participaba en un 60,73%, y cuyos activos y resultados netos representan respectivamente un 26% y un 86% al 31 de diciembre de 2002 de las correspondientes cifras consolidadas del Grupo Financiero March. Las mencionadas cuentas anuales han sido auditadas por otros auditores (ver nota 5 de la Memoria) y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales adjuntas se basa, en lo relativo a la participación en Corporación Financiera Alba, S.A. y sociedades dependientes, únicamente en el informe de los otros auditores.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de Banca March, S.A. presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 3 de abril de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales de Banco March, S.A. y del Grupo Financiero March (Consolidado) del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de los otros auditores (ver nota 5 de la Memoria), las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banca March, S.A. y del Grupo Financiero March (Consolidado) 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 adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores de Banca March, S.A. consideran oportunas sobre la situación de Banca March, S.A. y del Grupo Financiero March (Consolidado), 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 Banca March, S.A. y de las sociedades que componen el Grupo Financiero March (Consolidado).

**ERNST & YOUNG**

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el N° S0530)

José Miguel Andrés Torrecillas

5 de abril de 2003



BANCA MARCH, S.A.

Balances de Situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001

Miles de euros

ACTIVO	31-12-2002	31-12-2001
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	103.711	218.070
1.1. Caja	49.877	51.909
1.2. Banco de España	53.834	166.161
1.3. Otros Bancos Centrales	0	0
2. DEUDAS DEL ESTADO	15.982	28.931
3. ENTIDADES DE CREDITO	176.987	302.752
3.1. A la vista	23.607	35.999
3.2. Otros créditos	153.380	266.753
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES	3.005.203	2.619.556
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	25.468	31.873
5.1. De emisión pública	2.460	2.459
5.2. Otros emisores	23.008	29.414
Pro memoria: títulos propios	0	0
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	13.164	26.696
7. PARTICIPACIONES	0	0
7.1. En entidades de crédito	0	0
7.2. Otras participaciones	0	0
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	103.096	103.292
8.1. En entidades de crédito	0	0
8.2. Otras	103.096	103.292
9. ACTIVOS INMATERIALES	392	296
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	0	2
9.2. Otros gastos amortizables	392	294
10. ACTIVOS MATERIALES	39.842	41.499
10.1. Terrenos y edificios uso propio	20.919	21.069
10.2. Otros inmuebles	1.549	1.617
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	17.374	18.813
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	0	0
12. ACCIONES PROPIAS	0	0
13. OTROS ACTIVOS	44.500	61.575
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION	21.341	22.828
15. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	0	0
TOTAL ACTIVO	3.549.686	3.457.368
CUENTAS DE ORDEN		
1. PASIVOS CONTINGENTES	564.752	534.730
1.1. Redescuento, endosos y aceptaciones	0	0
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	0	0
1.3. Fianzas, avales y cauciones	553.567	519.638
1.4. Otros pasivos contingentes	11.185	15.092
2. COMPROMISOS	853.913	702.670
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra	0	0
2.2. Disponibles por terceros	853.902	702.659
2.3. Otros compromisos	11	11
SUMA CUENTAS DE ORDEN	1.418.665	1.237.400

PASIVO	31-12-2002	31-12-2001
1. ENTIDADES DE CREDITO	297.360	262.493
1.1. A la vista	2.418	1.427
1.2. A plazo o con preaviso	294.942	261.066
2. DEBITOS A CLIENTES	2.748.209	2.671.366
2.1. Depósitos de ahorro	2.670.368	2.555.873
2.1.1. A la vista	1.070.399	1.056.204
2.1.2. A plazo	1.599.969	1.499.669
2.2. Otros débitos	77.841	115.493
2.2.1. A la vista	0	0
2.2.2. A plazo	77.841	115.493
3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	0	0
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	0	0
3.2. Pagarés y otros valores	0	0
4. OTROS PASIVOS	64.433	98.900
5. CUENTAS DE PERIODIFICACION	25.637	30.849
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	54.328	56.974
6.1. Fondo de pensionistas	1.526	2.376
6.2. Provisión para impuestos	0	0
6.3. Otras provisiones	52.802	54.598
6.bis. FONDO PARA RIESGOS GENERALES	0	0
7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO	22.933	21.633
8. PASIVOS SUBORDINADOS	0	0
9. CAPITAL SUSCRITO	29.159	29.208
10. PRIMAS DE EMISION	2.804	2.804
11. RESERVAS	291.572	269.890
12. RESERVAS DE REVALORIZACION	13.251	13.251
13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0
 TOTAL PASIVO	 3.549.686	 3.457.368

BANCA MARCH, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

Ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Miles de euros

31-12-2002 31-12-2001

1. Intereses y rendimientos asimilados	173.402	192.564
De los que: de la cartera de renta fija	2.894	3.349
2. Intereses y cargas asimiladas	-70.162	-89.433
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	3.254	3.135
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	126	167
3.2. De participaciones	0	0
3.3. De participaciones en el Grupo	3.128	2.968
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	106.494	106.266
4. Comisiones percibidas	37.249	37.553
5. Comisiones pagadas	-2.051	-2.270
6. Resultados de operaciones financieras	5.467	6.926
MARGEN ORDINARIO	147.159	148.475

7. Otros productos de explotación	453	458
8. Gastos generales de administración	-89.342	-86.975
8.1. De personal	-60.733	-58.887
De los que: Sueldos y salarios	-45.240	-43.653
Cargas sociales	-13.072	-12.486
De las que: pensiones	-3.491	-3.459
8.2. Otros gastos administrativos	-28.610	-28.088
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	-6.031	-7.508
10. Otras cargas de explotación	-1.426	-2.095
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	50.813	52.354
11. Amortización y provisiones para insolvencias (neto de fondos disponibles)	-17.605	-14.732
12. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto de fondos disponibles)	-195	-176
13. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	0	0
14. Beneficios extraordinarios	5.447	17.161
15. Quebrantos extraordinarios	-5.606	-21.855
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	32.854	32.752
16. Impuesto sobre beneficios	-9.921	-11.119
17. Otros impuestos	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	22.933	21.633

**BANCA MARCH, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN
EL GRUPO FINANCIERO BANCA MARCH(CONSOLIDADO)**

Balances de Situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001

Miles de euros

ACTIVO	31-12-2002	31-12-2001
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	103.720	218.081
1.1. Caja	49.886	51.920
1.2. Banco de España	53.834	166.161
1.3. Otros Bancos Centrales	0	0
2. DEUDAS DEL ESTADO	15.982	28.931
3. ENTIDADES DE CREDITO	177.533	493.127
3.1. A la vista	23.117	36.437
3.2. Otros créditos	154.416	456.690
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES	2.999.473	2.615.842
5.OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	29.733	31.881
5.1. De emisión pública	2.460	2.459
5.2. Otros emisores	27.273	29.422
Pro memoria: títulos propios	0	0
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	133.373	207.211
7. PARTICIPACIONES	641.731	593.146
7.1. En entidades de crédito	0	0
7.2. Otras participaciones	641.731	593.146
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	5.291	5.312
8.1. En entidades de crédito	0	0
8.2. Otras	5.291	5.312
9. ACTIVOS INMATERIALES	543	597
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	0	74
9.2. Otros gastos amortizables	543	523
9.bis. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	126.891	57.844
9.bis.1. Por integración global y proporcional	0	0
9.bis.2. Por puesta equivalencia	126.891	57.844
10. ACTIVOS MATERIALES	208.749	182.711
10.1. Terrenos y edificios uso propio	26.778	27.164
10.2. Otros inmuebles	160.100	135.424
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	21.871	20.123
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	0	0
12. ACCIONES PROPIAS	0	0
13. OTROS ACTIVOS	116.051	68.740
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION	21.283	22.956
15. PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	182.295	141.701
15.1. Por integración global y proporcional	177.581	138.471
15.2. Por puesta en equivalencia	4.714	3.230
15.3. Por diferencias de conversión	0	0
15. PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	0	0
TOTAL ACTIVO	4.762.648	4.668.080
CUENTAS DE ORDEN		
1. PASIVOS CONTINGENTES	555.724	527.823
1.1. Redescuento, endosos y aceptaciones	0	0
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	0	0
1.3. Fianzas, avales y cauciones	544.434	509.467
1.4. Otros pasivos contingentes	11.290	18.356
2. COMPROMISOS	787.125	635.787
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra	0	0
2.2. Disponibles por terceros	787.114	635.776
2.3. Otros compromisos	11	11
SUMA CUENTAS DE ORDEN	1.342.849	1.163.610

Miles de euros

PASIVO	31-12-2002	31-12-2001
1. ENTIDADES DE CREDITO	398.295	428.329
1.1. A la vista	109.194	172.046
1.2. A plazo o con preaviso	289.101	256.283
2. DEBITOS A CLIENTES	2.752.126	2.622.398
2.1. Depósitos de ahorro	2.669.819	2.505.463
2.1.1. A la vista	1.076.602	1.055.023
2.1.2. A plazo	1.593.217	1.450.440
2.2. Otros débitos	82.307	116.935
2.2.1. A la vista	5.566	8.712
2.2.2. A plazo	76.741	108.223
3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	0	0
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	0	0
3.2. Pagarés y otros valores	0	0
4. OTROS PASIVOS	93.035	110.456
5. CUENTAS DE PERIODIFICACION	26.395	30.935
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	174.259	218.108
6.1. Fondo de pensionistas	1.634	2.460
6.2. Provisión para impuestos	0	0
6.3. Otras provisiones	172.625	215.648
6.bis. FONDO PARA RIESGOS GENERALES	0	0
6.ter. DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	0	0
6.ter.1. Por integración global y proporcional	0	0
6.ter.2. Por puesta en equivalencia	0	0
7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO	206.668	214.022
7.1. Del Grupo	132.487	128.599
7.2. De minoritarios	74.181	85.423
8. PASIVOS SUBORDINADOS	0	0
8.bis. INTERESES DE MINORITARIOS	267.880	273.511
9. CAPITAL SUSCRITO	35.185	35.234
10. PRIMAS DE EMISION	5.432	5.432
11. RESERVAS	266.781	252.515
12. RESERVAS DE REVALORIZACION	13.251	13.251
12.bis. RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	523.341	463.889
12.bis.1. Por integración global y proporcional	364.718	267.776
12.bis.2. Por integración en equivalencia	158.623	196.113
12.bis.3. Por diferencias de conversión	0	0
13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0
TOTAL PASIVO	4.762.648	4.668.080

**BANCA MARCH, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN
EL GRUPO FINANCIERO BANCA MARCH(CONSOLIDADO)**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

Ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Miles de euros

	31-12-2002	31-12-2001
1. Intereses y rendimientos asimilados	173.536	197.991
De los que: de la cartera de renta fija	2.894	3.348
2. Intereses y cargas asimiladas	-73.872	-95.269
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	31.278	27.994
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	3.969	3.982
3.2. De participaciones	27.309	24.012
3.3. De participaciones en el Grupo	0	0
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	130.942	130.716
4. Comisiones percibidas	48.295	46.832
5. Comisiones pagadas	-2.789	-2.326
6. Resultados de operaciones financieras	5.468	9.535
MARGEN ORDINARIO	181.916	184.757
7. Otros productos de explotación	14.048	11.549
8. Gastos generales de administración	-108.844	-105.845
8.1. De personal	-72.901	-69.944
De los que: Sueldos y salarios	-54.851	-52.370
Cargas sociales	-15.054	-14.457
De las que: pensiones	-4.372	-4.421
8.2. Otros gastos administrativos	-35.943	-35.901
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	-11.279	-18.366
10. Otras cargas de explotación	-1.426	-2.095
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	74.415	70.000

Miles de euros

31-12-2002 31-12-2001

	31-12-2002	31-12-2001
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	76.310	50.849
11.1. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	103.883	75.272
11.2. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-264	-411
11.3. Correcciones de valor por cobro de dividendos	-27.309	-24.012
12. Amortización de fondo de comercio de consolidación	-33.990	-21.198
13. Beneficios por operaciones grupo	95.218	303.489
13.1. Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0	138
13.2. Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	95.218	303.351
13.3. Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	0	0
13.4. Reversión de diferencias negativas de consolidación	0	0
14. Quebrantos por operaciones grupo	0	0
14.1. Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0	0
14.2. Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	0	0
14.3. Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	0	0
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto de fondos disponibles)	-17.493	-12.793
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto de fondos disponibles)	-29.553	-11.106
17. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	0	0
18. Beneficios extraordinarios	59.705	30.373
19. Quebrantos extraordinarios	-3.730	-179.772
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	220.882	229.842
16. Impuesto sobre beneficios	-12.610	-13.898
17. Otros impuestos	-1.604	-1.922
RESULTADO DEL EJERCICIO	206.668	214.022
Resultado atribuible a la minoría	74.181	85.423
Resultado atribuible al grupo	132.487	128.599

**BANCA MARCH, S.A. Y
GRUPO FINANCIERO BANCA MARCH (CONSOLIDADO)**

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

1. ACTIVIDAD Y DATOS DE IDENTIFICACIÓN DE BANCA MARCH, S.A.

Actividad y datos de Banca March, S.A.

Banca March, S.A. (en adelante el Banco) es una Entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Desarrolla básicamente su actividad en las Comunidades Autónomas de Baleares y Canarias con una red comercial de 145 y 44 oficinas, respectivamente. Desde el año 2001 ha iniciado la expansión por la costa andaluza, contando actualmente con 5 oficinas. Cuenta, también, con sucursales en Madrid y Barcelona, y desde Marzo de 1994 con su primera sucursal en el extranjero ubicada en Londres.

El Banco se integra en el Grupo Financiero Banca March (en adelante el Grupo) cuya composición se detalla en la nota 5, dedicado, principalmente, a actividades bancarias, financiación en sus diversas fórmulas, gestión de carteras y de patrimonios, etc.

El Banco se constituyó como Sociedad Anónima el 24 de junio de 1946, por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada por el Notario de Madrid D. Rodrigo Molina Pérez. Tiene su domicilio social en la Avenida Alejandro Rosselló, número 8 de Palma de Mallorca y es continuadora de los negocios de banca, iniciados en 1926, a nombre de Banca March- Juan March Ordinas.

Se halla inscrito en el Registro Mercantil de Baleares, en el folio 76 del tomo 410 del Archivo, libro 334 de Sociedades, hoja PM 644, inscripción 1ª, con la fecha 10 de noviembre de 1956. Se halla también inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 0061. Tiene asignado el número de Identificación Fiscal A-07004021.

Los estatutos del Banco quedaron adaptados a la Ley de Sociedades Anónimas de 1989 mediante escritura otorgada por el Notario de Madrid D. Luis Coronel de Palma el día 19 de julio de 1990, con el nº 3.703 de su protocolo, causando la inscripción nº 7.227 de la citada hoja registral, siendo su objeto social, tal y como se indica en el artículo 3 de los mismos:

- La realización de cuantas operaciones de crédito, descuento y demás bancarias están atribuidas y consentidas por la Ley a este tipo de entidades. Las anteriores actividades podrán ser desarrolladas de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Las cuentas anuales adjuntas del Banco al igual que las consolidadas del Grupo se presentan conforme a los modelos e indicaciones previstos en la Circular 4/1991 del Banco de España, respetando el principio de imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera y resultados del Banco y del Grupo.

Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros individuales del Banco y de cada una de las sociedades que forman el Grupo, habiéndose efectuado los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización de los respectivos criterios contables a los exigidos a las entidades de crédito.

Las cuentas anuales individuales de las sociedades incluidas en la consolidación así como las cuentas anuales del Grupo, correspondientes al ejercicio 2002, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas; el Consejo de Administración del Banco estima que las mismas serán aprobadas sin cambios significativos.

Aunque no ha afectado significativamente a las cuentas anuales, excepto por el contenido de la nota (25.3), en el ejercicio 2002 cabe destacar la publicación y entrada en vigor de la Ley 44/2002 de 22 de noviembre de Medidas de Reforma del Sistema Financiero que conlleva la modificación de numerosas normas, entre ellas la Ley del Mercado de Valores de 1988 y la de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito de 1988.

Principios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han seguido los principios contables generalmente aceptados y las normas de valoración descritas en la Nota 3. No existe ningún otro principio contable obligatorio que, con efecto significativo en las cuentas anuales, haya dejado de aplicarse.

Principios de consolidación

El Grupo ha sido definido de acuerdo con las disposiciones legales vigentes. En su composición se han incluido aquellas Sociedades que siendo consolidables por su actividad están controladas por un grupo de personas físicas que actúan sistemáticamente en concierto. Los correspondientes estados financieros se ajustan a los criterios establecidos en la Circular 5/1993, de 26 de Marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de Junio, sobre recursos propios y supervisión, en base consolidada, de las entidades financieras.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global de acuerdo con la normativa contenida en la Circular 4/1991 del Banco de España. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas por integración global han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros, en el patrimonio neto consolidado del Grupo, se presenta en los epígrafes "Intereses de Minoritarios" y "Beneficios del ejercicio - De minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Las participaciones en el capital de las Sociedades no consolidables del Grupo y en otras empresas han sido valoradas por el criterio de puesta en equivalencia cuando la influencia sobre dichas empresas es considerada notable y duradera.

El Grupo mantiene al Banco como entidad obligada a informar, aprobar y depositar las cuentas anuales del grupo consolidable.

3. PRINCIPIOS Y NORMAS DE CONTABILIDAD APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes, seguidos en la preparación de las cuentas anuales, son los siguientes:

a) Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación

Las diferencias positivas entre el precio de adquisición de acciones de sociedades dependientes o puestas en equivalencia y su valor teórico contable, en la medida en que no sean imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, se registran como fondo de comercio

En general, dichas diferencias, mientras se considera que mantienen su efectividad, se amortizan linealmente en un período máximo de veinte años debido a que se considera que éste es el período durante el cual dichas inversiones contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo.

Cuando el precio pagado en las adquisiciones es inferior a su valor teórico contable surge una diferencia negativa de consolidación, que tiene la consideración de provisión y no puede abonarse a resultados salvo que corresponda a beneficios realizados.

b) Contabilización de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran en función del período de devengo de los mismos, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, al igual que los derivados del "riesgo país" y clasificados en las categorías de países muy dudosos, dudosos y en dificultades transitorias, se reconocen como ingreso en el momento de su

cobro. Los beneficios extraordinarios por la venta aplazada de inmovilizados se imputan, de modo proporcional, a medida que se realizan los cobros, o, antes, si las condiciones de la venta y la solvencia del deudor no permiten albergar dudas sobre el buen fin de la operación, de conformidad con la Norma quinta de la Circular 4/1991 del Banco de España. Asimismo, los beneficios obtenidos por transacciones con empresas del Grupo se bloquean hasta que no son realizados frente a terceros o desaparece la vinculación.

Siguiendo la práctica financiera, el banco y las demás sociedades consolidadas registran las transacciones en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor sobre la base de la cual se calculan los correspondientes devengos de intereses.

c) Transacciones y operaciones en moneda extranjera.

Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento (CE) 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. La unidad monetaria y de cuenta del sistema es un euro. Los billetes y monedas denominados en euros son los únicos de curso legal en el territorio nacional a partir del 1 de marzo de 2002.

Los saldos en moneda extranjera incluidos los productos y costes devengados se valoran al cambio medio ponderado del mercado de divisas del último día hábil del ejercicio 2002, con la excepción de:

1. Los saldos de las cuentas de capital y reservas de todas las sociedades extranjeras incluidas en la consolidación que se valoran en euros a los tipos de cambio históricos.
2. Las cuentas de ingresos y gastos de las entidades extranjeras consolidadas se valoran en euros al cambio medio del ejercicio.
3. Los inmovilizados financieros permanentes en moneda extranjera se valoran en euros conforme a sus respectivos cambios históricos ajustándose a los criterios especificados en los apartados d) y f) de esta nota.
4. Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al 31 de Diciembre de 2002, publicados por el Banco de España a tal efecto.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de los criterios indicados en los párrafos anteriores se registran de la siguiente forma:

1. Las diferencias de cambio ocasionadas por la conversión de los saldos en moneda extranjera se recogen íntegramente en la cuenta de resultados. Para el caso de operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que son de cobertura, las diferencias de cambio se periodifican hasta su vencimiento, con contrapartida en cuenta de pérdidas y ganancias.
2. Las diferencias negativas y positivas de cambio por consolidación figuran, respectivamente, en los capítulos "Pérdidas en Sociedades Consolidadas" y "Reservas en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación consolidados.

En la integración de las cuentas de la sucursal del Banco en Londres se han eliminado las cuentas cruzadas existentes y las dotaciones aportadas, previo ajuste de estas últimas a su cambio histórico. Los restantes saldos en moneda extranjera se han convertido a Libras esterlinas y éstas, a su vez, a euros aplicando el "fixing" correspondiente al 31 de Diciembre de 2002.

d) Deudas del Estado y otros títulos de renta fija.

En cuanto a las Deudas del Estado y otros títulos de renta fija hay que distinguir entre las siguientes carteras:

- cartera de negociación: se incluyen los valores que las entidades mantienen en el activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios. Solamente se han calificado como tales los valores cotizados públicamente con negociación ágil, profunda y no influenciada por agentes privados individuales.

Los valores de la cartera de negociación se registran en origen por su precio de adquisición, sin deducir en su caso el importe del cupón corrido. Dichos valores se ajustan al precio de mercado anterior al cierre del ejercicio 2002, incluyendo el cupón corrido cuando el mercado cotiza ex-cupón. Mensualmente, la Entidad imputa directamente a resultados las diferencias positivas o negativas producidas por la aplicación del criterio de valoración antes comentado.

- cartera de inversión ordinaria: figuran los valores no asignados a otras categorías. Los títulos adquiridos para la cartera de inversión ordinaria se contabilizan por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido, que se contabiliza transitoriamente hasta su cobro en cuentas diversas. Asimismo, se deducen las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la emisión, siempre y cuando no tengan el carácter de cupones prepagados, en cuyo caso se periodifican como intereses financieros.

La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente, contabilizándose por su neto en las correspondientes partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias, durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título. La valoración resultante se denomina precio de adquisición corregido.

De conformidad con la Circular 4/1991 del Banco de España, el "Fondo de Fluctuación de Valores" de títulos cotizados propios de la cartera de inversión ordinaria se ajusta, trimestralmente, calculándose para cada clase de valor la diferencia entre el coste de adquisición corregido y el de su valor de cotización, referido al último día del mercado del trimestre natural, deducido, en su caso, el cupón corrido. Las diferencias negativas se imputan a una cuenta activa de periodificación mientras que las positivas que se producen en esta cartera se abonan a la cuenta antes citada hasta tanto se compensan las diferencias negativas resultantes del cálculo antedicho.

Los valores reclasificados en la cartera de inversión ordinaria, procedentes de la de negociación, se registran por el precio de mercado referido a la fecha en que se efectuó la reclasificación o a la anterior más cercana, deducido, en su caso, el cupón corrido.

- cartera de inversión a vencimiento: figuran los valores de renta fija que las entidades hayan decidido mantener hasta su amortización.

Los valores incluidos en esta cartera se contabilizan del mismo modo que se hace para la cartera de inversión ordinaria, exceptuando la necesidad de revisar trimestralmente la diferencia entre coste adquisición corregido y el de su valor de cotización.

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

e) Cesiones temporales de activos

Los activos instrumentados en valores negociables vendidos con pacto de retrocesión no opcional se reflejan en cuentas del pasivo, sin darse contablemente de baja de la cartera, y sin perjuicio de la transmisión de su titularidad.

En su valoración se han tenido en cuenta las reglas siguientes:

- En las operaciones sobre activos a descuento o cupón cero se ha aplicado por el precio contratado para la cesión.
- En las operaciones sobre activos con intereses periódicos se ha aplicado el precio efectivo contratado para la cesión, incluido el cupón corrido.

f) Acciones, participaciones y participaciones en empresas del grupo.

En estos capítulos hay que distinguir entre cartera de inversión ordinaria y cartera de participaciones permanentes:

- por lo que respecta a la cartera de inversión ordinaria, se siguen los mismos criterios de contabilización y saneamiento descritos en el apartado d) de esta nota.

- la cartera de participaciones permanentes comprende aquéllas destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la entidad o del grupo al que ésta pertenezca. Se registran en balance por su precio de adquisición, modificado, en su caso, por las sumas pendientes de desembolso no exigidos, los saneamientos descritos en los puntos siguientes, y por las regularizaciones legalmente establecidas.

En cuanto al saneamiento de las distintas carteras, hay que distinguir:

- participaciones en sociedades del Grupo y en sociedades asociadas: el saneamiento se efectúa tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a sus participaciones, corregido, en su caso, por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsistan en el de la valoración posterior.
- resto de acciones y participaciones cotizados: los saneamientos se realizan ajustando su valor al de la cotización media del trimestre, o a la del último día si éste resulta inferior.
- resto de acciones y participaciones no cotizados: la valoración se ajusta al valor teórico contable, una vez consideradas las plusvalías tácitas existentes.

g) Arrendamientos financieros cedidos

Los bienes cedidos en arrendamiento financiero se reflejan en balance por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, netas de cargas financieras e I.V.A., incrementadas con el valor residual sobre el que se efectúa la opción de compra. Todos los arrendamientos con opción de compra realizados por las entidades se contabilizan como arrendamientos financieros.

h) Activos Materiales e inmateriales

El inmovilizado material figura por su coste de adquisición, una vez deducida la correspondiente amortización acumulada.

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1996, se encuentra actualizado en sus valores de coste y de amortización acumulada, de acuerdo con el Decreto Ley 12/1973, con la Ley de Presupuestos de los años 1979, 1981 y 1983, y con el Real Decreto Ley 7/1996.

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada de los elementos de activo. En el caso de los inmuebles, el valor del terreno, excepto si éste viene prefijado en las escrituras públicas de adquisición, se ha estimado, por lo general, en unos importes que oscilan entre el 10% y el 25% de su coste total, considerándolo valor residual no sujeto a amortización.

Para los bienes que fueron objeto de actualización se han aplicado los criterios de amortización establecidos en las respectivas normas de actualización, tomando siempre las cuotas máximas de amortización.

Los coeficientes de amortización anuales sobre valor de origen aplicados son los siguientes:

Inmuebles	2% - 4%
Mobiliario, maquinaria e instalaciones	8% - 32%
Equipos de mecanización	25% - 50%

Al amparo del Real Decreto Ley 2/1985, el Banco y otras sociedades consolidadas españolas se acogieron a los beneficios de la libertad de amortización.

Los bienes adjudicados en pago de deudas se registran en el balance de situación por el menor de los siguientes valores:

- Valor de adjudicación.
- Valor del activo aplicado a su adquisición incrementado con los gastos judiciales, registrales y fiscales que se haya originado, así como, con los intereses pendientes de cobro.

- Valor derivado de su cotización, si es el caso, en mercados secundarios.
- Valor de tasación, en caso de los inmuebles, o valor teórico resultante del balance auditado, en el caso de acciones o participaciones no cotizadas.

No obstante lo anterior, los activos materiales que no sean inmuebles se contabilizarán por el menor importe entre:

- el valor contable de los activos aplicados menos las provisiones constituidas para su cobertura.
- el valor que pudiera esperarse obtener en su venta mediante las peritaciones y tasaciones procedentes u otros indicadores fiables del mercado de segunda mano.

Estos activos figuran en Balance por sus valores netos, una vez deducidos de sus respectivos valores contables los fondos específicamente constituidos. No son objeto de amortización por cuanto la voluntad de las sociedades consolidadas es la de enajenarlos en el menor plazo posible.

A los activos materiales adjudicados en pago de deudas se les aplican sobre sus valores netos, las normas de saneamiento impuestas en la norma vigesimonovena de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Los pagos a terceros por adquisición y elaboración de sistemas informáticos de nueva implantación cuya utilidad se extiende a varios ejercicios se adeudan como gastos amortizables, imputándose linealmente a resultados en 3 años.

i) Fondo para insolvencias

El fondo para insolvencias se determina sobre la base del análisis de los riesgos contraídos y a la morosidad en el cumplimiento de las obligaciones pactadas. En el caso de las entidades de crédito, de acuerdo con la normativa del Banco de España, se ha dotado, adicionalmente, un fondo genérico del 1% sobre las inversiones crediticias, títulos de renta fija y riesgos de firma (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), destinado a la cobertura de insolvencias no identificadas específicamente.

La Circular 9/1999, de 17 de diciembre de Banco de España, introdujo la exigencia de la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo, que se constituye cargando en cada ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, ascenderá como máximo, a un importe igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por los correspondientes coeficientes establecidos al efecto.

Además, el fondo para insolvencias incluye una provisión para riesgo-país, calculada en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. A efectos de esta clasificación, se considera la cotización de las deudas en los mercados financieros internacionales

Los intereses devengados por activos dudosos se reconocen únicamente a su cobro.

Al 31 de diciembre de 2002 los fondos para insolvencias establecidos por las sociedades consolidadas cubren las estimaciones realizadas y cumplen adecuadamente los requerimientos del Banco de España.

j) Compromisos por pensiones

En el ejercicio 2000 Banca March procedió a exteriorizar sus compromisos por pensiones de acuerdo con la normativa establecida en la Disposición Adicional de la Ley de Planes y Fondos de Pensiones (Ley 8/1.987, de 8 de Junio, según redacción dada por la Ley 30/1.995, de 8 de Noviembre). El procedimiento elegido fue el de un plan de pensiones del sistema de empleo, complementado por un seguro para aquellos supuestos en los que el límite financiero de aportación establecido para los planes de pensiones no fuera suficiente para cubrir las obligaciones asumidas.

Banca March, s.a. tiene adquiridos diversos compromisos salariales hasta la fecha de jubilación con su personal prejubilado. El valor actual de estos compromisos al 31 de diciembre de 2002 asciende a 1.526 miles de euros, que se reflejan en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de Pensionistas" del balance de situación adjunto.

k) Contratos de futuros

- Acuerdos de permutas financieras (SWAPS)

Estas operaciones se contabilizan por sus importes nominales en cuentas de orden. Si el riesgo derivado de estas operaciones está cubierto con otras operaciones de riesgo contrario o con posiciones propias de balance se periodifican sus resultados a lo largo del período de referencia.

Las entidades de crédito del Grupo realizan al final de cada mes un cierre teórico de sus posiciones que no son de cobertura, constituyendo con cargo a pérdidas y ganancias las provisiones necesarias si de dicho cierre resulta una pérdida potencial neta.

- Futuros financieros

Figuran en cuentas de orden por el nominal de los valores o depósitos que se contraten, distinguiendo los contratos de cobertura de los que no lo son. Los resultados de las operaciones de cobertura se imputan a las cuentas de periodificación, contabilizándose los gastos o ingresos correspondientes de manera simétrica a los elementos cubiertos, mientras que en las especulativas, las diferencias de cotización que surgen con relación a las mismas se registran en resultados.

Los fondos depositados en concepto de margen inicial se registran en el epígrafe "Entidades de crédito - Otros créditos" del activo del balance de situación.

l) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se registra de acuerdo con el principio del devengo. El gasto imputado al ejercicio es el resultado de aplicar el tipo de gravamen del Impuesto sobre Sociedades al beneficio contable corregido por el importe de las diferencias permanentes, minorado por el importe de las deducciones por doble imposición y por inversiones, por considerarse que se cumplen los requisitos establecidos en la normativa vigente para su deducción.

Esta forma de proceder da lugar a que las diferencias entre el gasto contable por el Impuesto sobre Sociedades y el Impuesto sobre Sociedades a Pagar deban reflejarse como Impuestos sobre Beneficios Anticipados e Impuestos sobre Beneficios Diferidos. El Banco contabiliza la totalidad de los impuestos diferidos, y los impuestos anticipados correspondientes a determinadas diferencias temporales que tienen un período de reversión cierto inferior a 10 años; considerando el resto como diferencias permanentes.

m) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, las entidades están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, se rescindan sus relaciones laborales. Estas indemnizaciones se cargan a resultados del ejercicio tan pronto como existe un plan que obligue al pago de las mismas.

Adicionalmente, de acuerdo con la Circular 5/2000 de Banco de España, las indemnizaciones contractuales por ceses o despidos adicionales a las establecidas con carácter general por la legislación vigente, deben provisionarse de acuerdo con el calendario establecido en dicha Circular. Banca March, S.A. y las sociedades que componen el Grupo Financiero March no tienen pactadas con sus empleados indemnizaciones distintas de la establecidas legalmente.

4. PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS

El Consejo de Administración de Banca March, S.A. propondrá a la Junta General de Accionistas la siguiente distribución de resultados del ejercicio 2002:

	<u>Miles de euros</u>
Base de reparto:	
Beneficio neto del ejercicio	22.933
Distribución:	
Reservas voluntarias	22.933

5. GRUPO FINANCIERO BANCA MARCH

A continuación se detallan los datos más relevantes, utilizados en el proceso de consolidación, relativos a las sociedades filiales y subgrupos de sociedades consolidadas por integración global y, seguidamente, las sociedades y subgrupos puestos en equivalencia a 31 de diciembre de 2002:

Sociedades y Subgrupos consolidados por integración global:

Sociedad o Subgrupo	Actividad	Porcentaje de		Miles de euros	
		Participación de la matriz		Capital y Reservas	Resultado neto
		Directa	Indirecta		
Banca March, S.A.	Bancaria	100		336.786	22.933
EPYR, S.A.	Inversión mobiliaria	100		5.271	343
Exportaciones, Proyectos y Representaciones, S.A.	Inversión mobiliaria	100		2.246	-207
Cibernética e Informática, S.A.	Inversión mobiliaria	100		5.821	-303
Subgrupo Corporación Financiera Alba, S.A.	Inversión mobiliaria e inmobiliaria	30,85	29,88	726.148	178.990
Igalca, S.A.	Inversión mobiliaria		100	3.569	32
March Gestión de Fondos, S.A.	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva		86,26	3.626	16
March Gestión de Pensiones, S.A.	Gestora de Fondos de Pensiones		86,26	2.707	7
March de Inversiones, S.A.	Inversión mobiliaria		100	3.030	31
March Patrimonios, S.A.	Inversión inmobiliaria		100	24.527	174
March Servicios Inmobiliarios de Canarias, S.A.	Inversión inmobiliaria		100	562	82
March, Correduría de Seguros, S.A.	Seguros		82,55	72	1.568
Subgrupo UNIPSA	Seguros		50,14	700	2.359

Todas las sociedades individuales integradas en la consolidación están domiciliadas en España, con excepción de Alaró, S.A. (Subgrupo Corporación Financiera Alba, S.A.) que está domiciliada en Luxemburgo.

Como se explica en la nota 26, las cifras relativas al Subgrupo Corporación Financiera Alba difieren de las cifras incluidas en las cuentas anuales consolidadas formuladas por los Administradores de Corporación Financiera Alba, S.A., debido principalmente a los ajustes realizados en la valoración de las participaciones que dicha sociedad mantiene en Carrefour y Actividades de Construcción y Servicios S.A.

Ernst & Young es el auditor de las cuentas anuales individuales y consolidadas de Banca March, S.A., mientras que Deloitte & Touche ha sido el auditor de las cuentas anuales consolidadas del subgrupo formado por Corporación Financiera Alba, S.A. y sociedades dependientes.

Sociedades y Subgrupos consolidados por puesta en equivalencia

Sociedad o Subgrupo	Actividad	Porcentaje de participación de la matriz Indirecta	Miles de euros	
			Capital y Reservas	Resultados Netos
Acerinox, S.A.	Industria Metalúrgica	3,84	1.402.844	190.126
Actividad de Construcción y Servicios, S.A.	Construcción	13,57	844.150	179.038
Balboa de Aviación y Transportes, S.A.	Transporte aéreo	21,92	11.460	-1.058
Bon Sosec, S.A.	Explotación cementerio privado	100	72	0
Carrefour	Comercio al por menor	2,00	5.520.243	1.443.404
Compañía Insular Mercantil, S.A.	Comercio de maderas	99,99	2.652	300
GDS Correduría de Seguros, S.L.	Seguros	16,55	1.506	-30
Havas Advertising	Publicidad	2,62	1.181.879	26.009
Prosegur	Vigilancia y Seguridad	3,18	162.371	40.727
Quavita, S.A.	Servicios geroncológicos	12,15	16.975	160
Rablin, S.A.	Compra venta	24,29	1.760	403
Sociedad Balear de Capital Riesgo S.A.	Capital Riesgo	22,15	992	0
Urquijo Correduría de Seguros, S.A.	Seguros	17,55	157	100

Los cambios más relevantes ocurridos durante el ejercicio 2002 en el perímetro de consolidación del Grupo a través de la sociedad Corporación Financiera Alba, S.A. consistieron en:

- La adquisición del 4,44% de la Sociedad Acerinox, S.A. y el 5,23% de la Sociedad Prosegur, S.A., que han pasado a integrarse por puesta en equivalencia (Nota 12).
- La enajenación de la participación en Sogecable, S.A habiendo obtenido un beneficio consolidado de 90.411 miles de euros (ver nota 22).

En el Anexo III figuran los domicilios de las Sociedades consolidadas por el método de integración global y por el de puesta en equivalencia.

6. CAJA Y BANCOS CENTRALES

La composición de este capítulo al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente, tanto en el Banco como en el Grupo:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
Caja	49.877	49.886
Banco de España	53.834	53.834
	103.711	103.720

En este capítulo del balance de situación figuran registradas las disponibilidades líquidas y los depósitos constituidos en Banco de España en virtud de la normativa vigente sobre el coeficiente de reservas mínimas.

7. DEUDAS DEL ESTADO

La composición de este capítulo al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente, tanto en el Banco como en el Grupo:

	Miles de euros
Deuda del Estado	
Letras del Tesoro	0
Otras deudas anotadas	15.982
Otros títulos	0
Fondo de Fluctuación de Valores	0
Total Deudas del Estado	15.982

El tipo medio de rendimiento anual de las "Otras deudas anotadas" fue del 4,89%. Los intereses devengados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2002 correspondientes a los títulos incluidos en esta cartera ascienden a 390 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2002 el Banco tiene pignorados títulos por un valor nominal de 7.000 miles de euros ante la Cámara de Compensación Bancaria de Madrid, para garantizar las obligaciones contraídas como entidad asociada al Servicio Español de Pagos Interbancarios.

Al 31 de diciembre de 2002 el Banco y el Grupo tienen cedidos a clientela con compromiso de recompra "Otras deudas anotadas" (de los adquiridos temporalmente registrados en el capítulo de "Entidades de Crédito" y, también, de los incluidos en este capítulo) por importe nominal de 73.910 miles de euros, que figuran contabilizados en el capítulo del pasivo "Débitos a clientes" por su importe efectivo (ver Nota 15).

Al 31 de diciembre de 2002 estos títulos presentan la siguiente clasificación:

	Miles de euros
Cartera de negociación	0
Cartera de inversión ordinaria	15.982
Cartera de inversión a vencimiento	0
	15.982

A 31 de diciembre de 2002 el coste de adquisición de la cartera de negociación y el precio de mercado de las restantes carteras son los siguientes:

	Miles de euros
Coste de adquisición:	
Cartera de negociación	0
Precio de mercado:	
Cartera de inversión ordinaria	16.292
Cartera de inversión a vencimiento	0

Al 31 de diciembre de 2002, los títulos con vencimiento residual inferior o igual al año ascendían a 7.993 miles de euros en el Banco y en el Grupo. En el año 2002 no se han producido traspasos entre las distintas carteras.

El movimiento registrado en el Banco y en el Grupo durante 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	<u>Saldo a 31-12-01</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a 31-12-02</u>
Deuda del Estado				
Letras del Tesoro	3	0	3	0
Otras deudas anotadas	28.856	15.485	28.359	15.982
Otros títulos	72	0	72	0
	28.931	15.485	28.434	15.982

8. ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO)

A continuación se detallan los saldos con entidades de crédito que figuran en el Activo del Balance:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
A la vista	23.607	23.117
Cuentas mutuas	3.151	3.151
Otras cuentas	20.468	19.978
Fondo de riesgo país	-12	-12
Otros créditos	153.380	154.416
Cuentas a plazo	83.501	84.537
Adquisición temporal de activos	69.879	69.879
	176.987	177.533

El desglose por monedas es el siguiente:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
En euros	141.694	142.240
En moneda extranjera	35.293	35.293
	176.987	177.533

Al 31 de diciembre de 2002, los saldos activos mantenidos con "Entidades de Crédito - Otros Créditos" en el Banco, presentan el siguiente desglose por plazos residuales a contar desde esta fecha:

	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	De 3 meses hasta 1 año	De 1 año hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Cuentas a plazo	43.420	40.081	0	0	83.501
Adquisición temporal de activos	69.570	309	0	0	69.879
	112.990	40.390	0	0	153.380

En el consolidado, al 31 de diciembre de 2002, los saldos activos mantenidos con "Entidades de Crédito - Otros Créditos", presentan el siguiente desglose por plazos residuales a contar desde esta fecha:

	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	De 3 meses hasta 1 año	De 1 año hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Cuentas a plazo	44.456	40.081	0	0	84.537
Adquisición temporal de activos	69.570	309	0	0	69.879
	114.026	40.390	0	0	154.416

9. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

A 31 de diciembre de 2002 los créditos con clientes presentaban el siguiente desglose:

	Miles de euros			Grupo
	Banco		Total	
	Empresas Filiales	Resto		
Administraciones públicas:	0	29.367	29.367	29.367
Otros sectores residentes	25.216	2.849.607	2.874.823	2.869.638
Cartera comercial	825	143.535	144.360	144.360
Deudores con garantía real	0	1.954.019	1.954.019	1.954.019
Otros deudores a plazo	24.387	571.949	596.336	589.187
Deudores a la vista y varios	4	76.284	76.288	76.288
Arrendamientos financieros	0	103.820	103.820	105.784
No residentes	0	147.717	147.717	147.717
Activos dudosos	0	23.424	23.424	23.430
Total crédito	25.216	3.050.115	3.075.331	3.070.152
(Menos)				
Fondo de insolvencias			-70.128	-70.679
Total crédito neto			3.005.203	2.999.473

El desglose por clase de moneda es el siguiente:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
Euros	3.003.422	2.998.243
Moneda extranjera	71.909	71.909
	3.075.331	3.070.152

En el desglose por plazos residuales de la inversión crediticia, al 31 de diciembre de 2002, hay que hacer constar que los saldos correspondientes a activos dudosos, descubiertos en cuenta corriente y excesos en cuenta de crédito, así como los de créditos, préstamos y efectos vencidos pendientes de cobro se consideran con "Vencimiento indeterminado".

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
Hasta 3 meses	285.981	296.048
Entre 3 meses y 1 año	393.614	383.263
Entre 1 año y 5 años	927.693	922.798
Más de 5 años	1.405.831	1.405.831
Vto. indeterminado	62.212	62.212
	3.075.331	3.070.152

El movimiento del fondo de insolvencias durante 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
Saldo al 31 de diciembre de 2001	54.999	55.552
Dotaciones	21.349	21.349
Recuperaciones	-3.675	-3.677
Utilizaciones	-2.691	-2.691
Diferencias de cambio	-146	-146
Traspaso a fondo cobertura inmovilizado (ver Nota 13)	-51	-51
Traspaso de fondo bloqueo beneficios	343	343
Saldo al 31 de diciembre de 2002	70.128	70.679

El movimiento de los activos dudosos en el Banco y en el Grupo ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
Saldo a 31 de diciembre de 2001	21.458	21.464
Altas	21.948	21.948
Bajas	-19.982	-19.982
Saldo a 31 de diciembre de 2002	23.424	23.430

A 31 de diciembre de 2002 la composición del fondo de insolvencias que cubre la inversión crediticia del Banco y del Grupo es la siguiente:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
Cobertura específica	16.384	16.935
Cobertura genérica	26.305	26.305
Cobertura estadística	27.439	27.439
	70.128	70.679

El método de cálculo de la cobertura estadística es el descrito en la Circular 4/1991, del 14 de junio del Banco de España; norma undécima, apartado 9.

10. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

Su composición atendiendo a los sujetos emisores, clase de moneda y cotización es la siguiente:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
Por emisores:		
De emisión pública	2.460	2.460
De entidades de crédito oficiales	2.585	2.585
De otras entidades de crédito	45	4.310
De entidades de crédito no residentes	4.777	4.777
De otros sectores residentes	9	9
De no residentes	15.960	15.960
	25.836	30.101
Desglose por monedas:		
En euros	21.059	25.324
En moneda extranjera	4.777	4.777
	25.836	30.101
Desglose por admisión en mercados bursátiles:		
Cotizadas	25.836	30.101
No cotizadas	0	0
	25.836	30.101
(Menos)		
Fondo de fluctuación de valores	0	0
(Menos)		
Fondo de insolvencias	-368	-368
	25.468	29.733

A 31 de diciembre de 2002 no había títulos con vencimiento residual inferior o igual al año en el Banco y en el Grupo. El tipo de interés anual de los valores de renta fija de la cartera oscilaba entre el 4'00% y el 9'75% en el Banco y en el Grupo.

Al 31 de diciembre de 2002 estos títulos presentan la siguiente clasificación:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
Cartera de negociación	0	0
Cartera de inversión ordinaria	25.836	30.101
	25.836	30.101

En 2002 no se han efectuado traspasos de títulos entre las distintas carteras.

Al 31 de diciembre de 2002 el Banco y el Grupo tienen cedidos valores de este capítulo a clientes con compromiso de recompra por importe nominal de 662 miles de euros, que figuran contabilizados en el epígrafe del pasivo "Débitos a clientes" por su importe efectivo (ver Nota 15).

El movimiento registrado en 2002 en el Banco ha sido el siguiente:

	Miles de euros			Saldo a 31/12/02
	Saldo a 31/12/01	Altas	Bajas	
De emisión pública	2.459	2	1	2.460
De entidades de crédito oficiales	2.569	16	0	2.585
De otras entidades de crédito	3.040	0	2.995	45
De entidades de crédito no residente	4.911	0	134	4.777
De otros sectores residentes	2.999	0	2.990	9
De no residentes	16.238	30.713	30.991	15.960
Total	32.216	30.731	37.111	25.836

El movimiento registrado en el Grupo durante 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			Saldo a 31/12/02
	Saldo a 31/12/01	Altas	Bajas	
De emisión pública	2.459	2	1	2.460
De entidades de crédito oficiales	2.569	16	0	2.585
De otras entidades de crédito	3.048	4.257	2.995	4.310
De entidades de crédito no residente	4.911	0	134	4.777
De otros sectores residentes	2.999	0	2.990	9
De no residentes	16.238	30.713	30.991	15.960
Total	32.224	34.988	37.111	30.101

A 31 de diciembre de 2002 el coste de adquisición de la cartera de negociación y el precio de mercado de la cartera de inversión ordinaria son los siguientes:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
Coste de adquisición:		
Cartera de negociación	0	0
Precio de mercado:		
Cartera de inversión ordinaria	26.774	31.039

Los intereses devengados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2002 correspondientes a los títulos incluidos en esta cartera ascienden a 250 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2002 la composición del fondo de insolvencias que cubre las obligaciones y otros títulos de renta fija del Banco y del Grupo es la siguiente:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
Cobertura específica	0	0
Cobertura genérica	159	159
Cobertura estadística	209	209
	368	368

El método de cálculo de la cobertura estadística es el descrito en la Circular 4/1991, del 14 de junio del Banco de España; norma undécima, apartado 9.

11. CARTERA DE RENTA VARIABLE

La cartera de renta variable del Banco al 31 de diciembre de 2002 tiene la siguiente composición:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
Acciones y otros títulos de renta variable		
De entidades de crédito	0	21.419
De otros sectores residentes	15.244	92.821
De no residentes	22	61.266
	15.266	175.506
Cotizados	10.214	69.603
No cotizados	5.052	105.903
	15.266	175.506
Euros	15.266	137.227
Moneda extranjera	0	38.279
	15.266	175.506
(Menos) Fondo fluctuación de valores	-2.102	-42.133
	13.164	133.373

En Mayo de 2001 la sociedad luxemburguesa Kredietbank, S.A. Luxembourgeoise y Corporación Financiera Alba, S.A. se otorgaron sendas opciones de compra y venta del 9,98% de las acciones del Banco Urquijo, S.A. en poder de Corporación Financiera Alba, S.A. La opción de venta será ejercitable entre el 1 de enero de 2004 y el 31 de diciembre de 2006. El precio de transmisión de las acciones se fijará en función del beneficio atribuido al grupo Banco Urquijo y determinados índices bursátiles, con una valoración mínima de 50.574 miles de euros para el 100% de Banco Urquijo, S.A.

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
Participaciones		
De otros sectores residentes	1.518	347.409
De otros sectores no residentes	0	294.322
	1.518	641.731
Cotizados	0	637.298
No cotizados	1.518	4.433
	1.518	641.731
Euros	1.518	641.731
Moneda extranjera	0	0
	1.518	641.731
(Menos) Fondo fluctuación de valores	-1.518	0
	0	641.731

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
Participaciones en empresas del grupo		
De entidades de crédito	0	0
De otros sectores residentes	116.654	5.291
	116.654	5.291
Cotizados	71.018	0
No cotizados	45.636	5.291
	116.654	5.291
Euros	116.654	5.291
Moneda extranjera	0	0
	116.654	5.291
(Menos) Fondo fluctuación de valores	-13.558	0
	103.096	5.291

En el Anexo I se incluye detalle de "Participaciones " y "Participaciones en empresas del Grupo" del Banco.

En el Anexo II se incluye detalle de "Participaciones " y "Participaciones en empresas del Grupo" del Grupo.

El movimiento en los valores brutos de estas rúbricas registrado en el Banco durante 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Saldo a 31/12/01	Altas	Bajas	Saldo a 31/12/02
Acciones y otros valores de renta variable	28.764	3.380	16.878	15.266
Participaciones	1.518	0	0	1.518
Participaciones en empresas del grupo	116.654	0	0	116.654
	146.936	3.380	16.878	133.438

El movimiento en los valores brutos de estas rúbricas registradas en el Grupo durante 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Saldo a 31/12/01	Altas	Bajas	Saldo a 31/12/02
Acciones y otros valores de renta variable	222.201	15.280	61.975	175.506
Participaciones	593.321	127.977	79.567	641.731
Participaciones en empresas del grupo	5.312	196	217	5.291
	820.834	143.453	141.759	822.528

El desglose al 31 de diciembre de 2002 de la cartera de renta variable en función de la finalidad de la inversión es el siguiente:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
Cartera de negociación	0	0
Cartera de inversión ordinaria	12.618	24.296
Cartera de participaciones permanentes	120.820	798.232
	133.438	822.528

A 31 de diciembre de 2002 el coste de adquisición de la cartera de negociación y el precio de mercado de las restantes carteras son los siguientes:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
Coste de adquisición:		
Cartera de negociación	0	0
Precio de mercado:		
Cartera de inversión ordinaria	13.045	17.658
Cartera de participaciones permanentes	277.515	2.014.210

La diferencia entre el coste de adquisición y el valor de mercado de los títulos de la cartera de inversión ordinaria que presentan minusvalías está provisionada mediante el correspondiente fondo de fluctuación de valores.

Durante el ejercicio no se han registrado traspasos de títulos entre las carteras antes mencionadas.

El movimiento del fondo de fluctuación de valores ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
Saldo a 31 de diciembre de 2001	16.948	15.165
Dotaciones	243	27.486
Recuperaciones	-13	-2
Utilizaciones	0	-516
Otros Movimientos	0	0
Saldo a 31 de diciembre de 2002	17.178	42.133

A todas las sociedades excluidas de la consolidación se les ha enviado la comunicación prevista en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas.

12. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

En el cuadro que sigue se detalla el movimiento registrado durante el ejercicio 2002:

	Miles de euros				
	Saldo a 31/12/01	Adiciones	Reducciones	Amortizaciones	Saldo a 31/12/02
Acerinox, S.A.	0	62.732	0	-11.137	51.595
Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	57.844	0	-1.660	-3.121	53.063
Havas Advertising	0	1.556	0	-1.556	0
Prosegur	0	40.247	0	-18.014	22.233
Corporación Financiera Alba, S.A.	0	162	0	-162	0
	57.844	104.697	-1.660	-33.990	126.891

Los fondos de comercio surgidos en distintas tomas de participación se amortizan linealmente en un período máximo de 20 años, período en el cual se considera que estas inversiones de carácter permanente van a contribuir a la obtención de ingresos para el Grupo. No obstante, en el ejercicio 2002 la amortización del fondo de comercio incluye una amortización extraordinaria que corresponde a la estimación interna de pérdida de valor de algunos fondos de comercio, motivada principalmente, por las incertidumbres que rodean el entorno económico actual.

13. ACTIVOS MATERIALES

El movimiento registrado en el Banco durante 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario instalaciones y otros	Total
Coste:				
Saldo al 31 de diciembre de 2001	27.880	10.291	57.156	95.327
Altas	541	930	4.297	5.768
Bajas	-173	-1.754	-1.555	-3.482
Traspasos	0	0	0	0
Diferencias de cambio	0	0	-179	-179
Saldo al 31 de diciembre de 2002	28.248	9.467	59.719	97.434
Amortización acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2001	-6.811	-38	-38.253	-45.102
Altas	-580	-3	-5.230	-5.813
Bajas	62	0	1.070	1.132
Traspasos	0	0	0	0
Diferencias de cambio	0	0	160	160
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-7.329	-41	-42.253	-49.623
Fondo cobertura de inmovilizado				
Saldo al 31 de diciembre de 2001	0	-8.637	-90	-8.727
Dotaciones	0	-483	-2	-485
Recuperaciones	0	1.188	0	1.188
Utilizaciones	0	106	0	106
Traspasos:				
- de fondo de insolvencias (ver Nota 9)	0	-51	0	-51
Saldo al 31 de diciembre de 2002	0	-7.877	-92	-7.969
Saldo al 31 de diciembre de 2002	20.919	1.549	17.374	39.842

El movimiento registrado en el Grupo durante 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario instalaciones y otros	Total
Coste:				
Saldo al 31 de diciembre de 2001	36.532	171.196	59.575	267.303
Altas	593	33.684	7.794	42.071
Bajas	-240	-5.471	-1.566	-7.277
Traspasos	0	0	0	0
Diferencias de cambio	0	0	-179	-179
Saldo al 31 de diciembre de 2002	36.885	199.409	65.624	301.918
Amortización acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2001	-9.368	-25219	-39.360	-73.947
Altas	-801	-4442	-5.540	-10.783
Bajas	62	361	1.081	1.504
Traspasos	0	0	0	0
Diferencias de cambio	0	0	160	160
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-10.107	-29.300	-43.659	-83.066
Fondo cobertura de inmovilizado				
Saldo al 31 de diciembre de 2001	0	-10.553	-92	-10.645
Dotaciones	0	-699	-2	-701
Recuperaciones	0	1.188	0	1.188
Utilizaciones	0	106	0	106
Traspasos:				
- de fondo de insolvencias (ver Nota 9)	0	-51	0	-51
Saldo al 31 de diciembre de 2002	0	-10.009	-94	-10.103
Saldo al 31 de diciembre de 2002	26.778	160.100	21.871	208.749

La entrada más significativa corresponde a la compra de 6 plantas de oficinas con una superficie de 6.550 metros cuadrados y 113 plazas de aparcamiento en el edificio Master's I situado en el complejo inmobiliario AZCA, en Madrid, por importe de 28.560 miles de euros.

Los activos materiales procedentes de adjudicación en pago de deudas, no afectos a la explotación, recogidos en el epígrafe "Otros inmuebles" presentan un coste de 9.140 miles de euros en el Banco y 12.121 miles de euros en el Grupo.

El Banco y alguna de las entidades consolidadas actualizaron los valores de coste y amortización acumulada de acuerdo con el Decreto Ley 12/1973, las leyes 1/1979, 74/1980 y 9/1983, y el Real Decreto Ley 7/1996. De acuerdo con lo establecido en el art.5 del Real Decreto 7/1996 de 7 de junio, el Banco procedió a revalorizar su inmovilizado material a 31 de diciembre de 1996. Para ello se aplicaron los coeficientes autorizados por el nº 1 del art.6 del Real Decreto 2.607/1996, de 20 de diciembre. El coeficiente de proporcionalidad elegido (nº2 del art. 6) fue la unidad. Asimismo, el coeficiente aplicado en virtud de la forma de financiación (art.8) fue, también, la unidad. La actualización de valores se contabilizó en la forma establecida en los art. 9 y 21 del Real Decreto 2.607/1996. Las revalorizaciones efectuadas se registraron, por su saldo neto, es decir, sin alterar las amortizaciones acumuladas, en las correspondientes cuentas de activo.

El inmovilizado situado en Londres correspondiente al Banco se compone de "Mobiliario, instalaciones y otros" con un valor neto contable de 139 mil euros.

14. ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

La composición de este capítulo es la siguiente:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
A la vista	2.418	109.194
Otras cuentas	2.418	109.194
A plazo o con preaviso	294.942	289.101
Depósitos a plazo	294.942	289.101
Acreedores por valores	0	0
	297.360	398.295

El desglose por monedas es el siguiente:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
En euros	274.234	375.169
En moneda extranjera	23.126	23.126
	297.360	398.295

Según al plazo residual de las operaciones del epígrafe "A plazo o con preaviso", el detalle en el Banco es:

	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	De 3 meses hasta 1 año	De 1 año hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos a plazo	153.029	126.065	14.507	1.341	294.942
Acreedores por valores	0	0	0	0	0
	153.029	126.065	14.507	1.341	294.942

y en el Grupo:

	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	De 3 meses hasta 1 año	De 1 año hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos a plazo	147.188	126.065	14.507	1.341	289.101
Acreedores por valores	0	0	0	0	0
	147.188	126.065	14.507	1.341	289.101

15. DÉBITOS A CLIENTES

En el siguiente cuadro se reflejan las distintas modalidades de colocación de los débitos de clientes a 31 de diciembre de 2002:

	Miles de euros			
	Banco			Grupo
	Empresas Filiales	Resto	Total	
Depósitos de ahorro	9.419	2.660.949	2.670.368	2.669.819
Administraciones públicas españolas	0	83.670	83.670	83.670
Otros sectores residentes	9.419	2.089.662	2.099.081	2.098.532
Cuentas Corrientes	3.645	574.627	578.272	584.475
Cuentas de ahorro	0	267.269	267.269	267.269
Imposiciones a plazo fijo	5.774	1.247.766	1.253.540	1.246.788
No residentes	0	487.617	487.617	487.617
Cuentas Corrientes	0	156.424	156.424	156.424
Imposiciones a plazo fijo	0	331.193	331.193	331.193
Otros débitos	1.100	76.741	77.841	82.307
Otros sectores residentes	1.100	76.741	77.841	82.307
Cesión temporal de activos	1.100	76.741	77.841	76.741
Otras cuentas	0	0	0	5.566
Total	10.519	2.737.690	2.748.209	2.752.126

El desglose por monedas es el siguiente:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
En euros	2.660.898	2.664.815
En moneda extranjera	87.311	87.311
	2.748.209	2.752.126

La cuenta "Cesión temporal de activos" recoge Letras del Tesoro, Deudas del Estado y Deudas de otras administraciones públicas cedidas a clientes con compromiso de recompra registradas por su importe efectivo (74.572 miles de euros de importe nominal en el Banco y en el Grupo) (ver Notas 7 y 10).

Al 31 de diciembre de 2002, el desglose por plazos residuales de las operaciones de los epígrafes "Depósitos de ahorro a plazo" y "Otros débitos a plazo" en el Banco es el siguiente:

	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos de ahorro					
A plazo	1.133.493	327.975	138.501	0	1.599.969
Otros débitos					
A plazo	77.587	254	0	0	77.841
	1.211.080	328.229	138.501	0	1.677.810

En el Grupo el detalle por plazos residuales de las operaciones de los epígrafes "Depósitos de ahorro a plazo" y "Otros débitos a plazo" es el siguiente:

	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos de ahorro					
A plazo	1.127.191	327.975	138.051	0	1.593.217
Otros débitos					
A plazo	76.487	254	0	0	76.741
	1.203.678	328.229	138.051	0	1.669.958

16. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición del saldo y movimientos registrados en el Banco durante 2002 han sido:

	Miles de euros	
	Fondo de pensionistas	Otras provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2001	2.376	54.598
Dotaciones Netas	0	6.775
Recuperaciones	0	-2.821
Utilizaciones	-1.517	-4.972
Diferencias de cambio	0	-111
Traspaso	667	-667
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.526	52.802

La composición del saldo y movimientos registrados en el Grupo durante 2002 han sido:

	Miles de euros	
	Fondo de pensionistas	Otras provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2001	2.460	215.648
Dotaciones Netas	24	8.487
Recuperaciones	0	-45.760
Utilizaciones	-1.517	-4.972
Diferencias de cambio	0	-111
Traspaso	667	-667
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.634	172.625

El detalle del epígrafe "Otras provisiones" a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
Fondo insolvencias riesgo firma	10.585	10.848
Fondo para contingencias y litigios	8.167	15.214
Otros fondos	34.050	146.563
Total	52.802	172.625

Los epígrafes de "Fondo para contingencias y litigios" y "Otros fondos" incluyen las provisiones constituidas por el Banco y por el Grupo para la cobertura de contingencias de carácter específico, derivadas de su actividad, así como para cubrir los eventuales riesgos procedentes de una evolución negativa de la situación económica.

A 31 de diciembre de 2002 la composición del fondo de insolvencias que cubre los riesgos de firma del Banco y del Grupo es la siguiente:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
Cobertura específica	1.199	1.462
Cobertura genérica	5.779	5.779
Cobertura estadística	3.607	3.607
	10.585	10.848

El método de cálculo de la cobertura estadística es el descrito en la Circular 4/1991, del 14 de junio del Banco de España; norma undécima, apartado 9.

17. INTERESES DE MINORITARIOS Y RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA

Los movimientos registrados en el año 2002, y las causas que los han originado en el ámbito de las distintas sociedades o subgrupos, han sido:

	Miles de euros		
	Corporación Financiera Alba y filiales	Unipsa, S.A.	Total intereses de Minoritarios
INTERESES MINORITARIOS			
Saldos al 31 de diciembre de 2001	273.313	198	273.511
Distribución resultados 2001	85.037	386	85.423
Dividendos distribuidos a socios minoritarios	-3.909	-386	-4.295
Compras del grupo a Minoritarios	-3.635	0	-3.635
Ventas del Grupo a Minoritarios	6.745	0	6.745
Reducción Capital y compra autocartera en Corporación Financiera Alba, S.A.	-45.166	0	-45.166
Cargo a Reservas en participadas de Corporación Financiera Alba, S.A.	-44.526	0	-44.526
Otros movimientos	-177	0	-177
Saldos al 31 de diciembre de 2002	267.682	198	267.880
RESULTADO ATRIBUÍDO A LA MINORÍA:			
Beneficios netos de 2002	73.770	411	74.181
TOTAL	341.452	609	342.061

El cargo a reservas realizado en el ejercicio 2002 por sociedades participadas de Corporación Financiera Alba, S.A, ha sido originado principalmente por los negocios que dichas sociedades poseen en Iberoamérica.

18. CAPITAL SOCIAL

Durante el ejercicio 2002 Banca March, S.A. ha redenominado a euros su cifra de capital social, por lo que al 31 de diciembre de 2002 el capital del Banco está compuesto por 971.951 acciones nominativas de 30 euros nominales, totalmente suscritas y desembolsadas. Como consecuencia de esta redenominación se ha dado de baja capital social por importe de 49 miles de euros que se ha registrado como reservas. No cotizan en Bolsa y todas ellas gozan de los mismos derechos

Dada la estructura del Grupo, al carecer de matriz consolidable, el capital social que figura en el balance consolidado corresponde a la suma de los capitales sociales de las sociedades que se indican a continuación, cuyos balances se agregan en el proceso de consolidación:

Entidad	Nº acciones	datos en miles	
		Nominal	Capital social
Banca March, S.A.	971.951	30,00	29.159
EPYR, S.A.	4.000	3,00	12
EPYR, S.A.	3.600	30,05	108
Cibernética e Informática, S.A.	582.690	6,01	3.502
Exportaciones, Proyectos y Representaciones, S.A.	400.000	6,01	2.404
Total			35.185

El Capital Social del Banco, "EPYR, S.A.", "Cibernética e Informática, S. A." y "Exportaciones, Proyectos y Representaciones, S.A." pertenece a miembros de una misma familia.

El Banco no posee autocartera ni directa ni indirectamente a través de ninguna de sus filiales.

No existen ampliaciones de capital en curso en el Banco ni en ninguna de las sociedades consolidables del Grupo.

No existen bonos de disfrute ni cualesquiera otros títulos que confieran derechos similares a los anteriormente citados, ni en el Banco ni en las Sociedades dependientes.

A continuación se detallan las acciones de Sociedades del grupo admitidas a cotización al 31 de Diciembre de 2002, cuyos capitales ya están redenominados en euros:

Entidad	Capital (Miles de euros)	Nº Acciones Admitidas a Cotización	% sobre Capital Social	Nominal Acción (en euros)
Corporación Financiera Alba, S.A.	74.700	74.700.000	100%	1

Los fondos propios a 31 de diciembre de 2002 ascienden a 359.719 miles de euros en el Banco y a 794.182 miles de euros en el Grupo, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
Capital suscrito	29.159	35.185
Prima de emisión	2.804	5.432
Reservas	291.572	266.781
Reservas de revalorización	13.251	13.251
Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas	0	341.046
Beneficio del ejercicio	22.933	132.487
Total Fondos Propios	359.719	794.182

Los recursos propios computables del Grupo (incluye Intereses de Minoritarios), calculados de conformidad con la normativa establecida por la Ley 13/1985 y el Real Decreto 1.343/1992, ascienden a 797.085 miles de euros, que suponen un exceso de 462.040 miles de euros respecto de las exigencias mínimas legales.

19. RESERVAS

En el Banco su composición y movimiento de reservas durante 2002 ha sido el siguiente:

	<u>Reserva legal</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reserva de revalorización</u>	<u>Miles de euros Reservas voluntarias</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2001	5.842	2.804	13.251	264.047
Distribución beneficios netos 2001	0	0	0	21.633
Conversión Capital a moneda Euro	0	0	0	50
Saldos al 31 de diciembre de 2002	5.842	2.804	13.251	285.730

En cuanto al Grupo el detalle es el siguiente:

	Miles de euros				
	<u>Reserva Legal</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reserva de revalorización</u>	<u>Reservas voluntarias</u>	<u>Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas</u>
Saldo 31 de Diciembre 2001	6.371	5.432	13.251	246.144	322.188
Distribución beneficio netos 2001	0	0	0	11.591	117.008
Dividendo distribuido a la matriz no consolidable	0	0	0	0	-2.855
Ventas del Grupo a Minoritarios	0	0	0	0	-6.745
Reducción de Capital y Compra de autocartera en Corporación Financiera Alba	0	0	0	0	-17.563
Trasposos de Reservas	0	0	0	2.625	-2.625
Conversión Capital de Banca March S.A. a moneda Euro	0	0	0	50	0
Cargo a Reservas en participadas de Corporación Financiera Alba, S.A.	0	0	0	0	-68.859
Otros movimientos	0	0	0	0	497
Saldo 31 de Diciembre de 2002	6.371	5.432	13.251	260.410	341.046

El cargo a reservas realizado en el ejercicio 2002 por sociedades participadas de Corporación Financiera Alba, S.A. ha sido originado principalmente por los negocios que dichas sociedades poseen en Iberoamérica.

Reserva legal

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas establece que las sociedades deberán dotar un 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital, límite ya alcanzado por el Banco. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital, en la parte que exceda del 10% del nuevo importe del capital. Salvo para esta finalidad, mientras no supere el límite del 20% citado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, en caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Prima de emisión

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la Prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reserva de Revalorización

En 1996, de acuerdo con el Real Decreto 7/1996 el Banco actualizó los valores de coste y amortización acumulada de sus activos materiales que supuso un abono a la cuenta "Reserva de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio" por importe de 13.295 miles de euros. El efecto de la revalorización sobre la dotación a la amortización en 2001 es de 404 miles de euros de gasto anual.

Después de la comprobación realizada en 1997 por la Administración Tributaria del saldo de la cuenta, dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar resultados contables negativos, o a ampliación del capital social. A partir de 31 de diciembre del año 2006 el saldo podrá destinarse a reservas de libre disposición. El saldo de la cuenta no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada, mediante venta o amortización total de los elementos actualizados.

Reservas voluntarias

Estas reservas son de libre disposición.

Reservas de consolidación

En los siguientes cuadros figuran las "Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas", desglosándose por sociedades "consolidadas por integración global" y por "puesta en equivalencia":

	<u>Miles de euros</u>
Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas por integración global:	
Subgrupo Corporación Financiera Alba, S.A.:	
Inversiones Finalba, S.A.	353.183
Corporación Financiera Alba, S.A.	-15.605
Aramayona, S.A.	-1.696
Alba Inmobiliaria, S.A.	-27.282
Inversiones Artá, S.A.	5.735
Fondarte, S.A.	-130.970
Fianteira, S.A.	-1.866
March Patrimonios, S.A.	3.495
Unipsa, S.A.	2.133
Otras sociedades	10
TOTAL	187.137
Reservas y pérdidas en sociedades puestas en equivalencia:	
Actividad de Construcción y Servicios, S.A.	38.504
Balboa de Aviación y Transporte, S.A.	308
Carrefour	95.704
Compañía Insular Mercantil, S.A.	2.138
Havas Advertising	21.926
Sociedad Balear de Capital Riesgo, S.A.	-1.517
Quavita	-1.641
Acerinox, S.A.	-947
Prosegur, S.A.	-566
TOTAL	153.909

20. ACTIVOS Y PASIVOS EXPRESADOS EN MONEDA EXTRANJERA

El desglose en moneda extranjera de los saldos activos y pasivos, al 31 de diciembre de 2002, es el siguiente:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
TOTAL ACTIVO	118.225	156.504
TOTAL PASIVO	112.078	112.078

El criterio de valoración aplicado a estas partidas figura reseñado en el apartado "Principios y normas de contabilidad aplicados" (Nota 3).

21. CUENTAS DE ORDEN

El detalle de los "Pasivos contingentes" y "Compromisos" al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros			Grupo
	Banco		Total	
	Empresas Filiales	Resto		
PASIVOS CONTINGENTES				
Fianzas, avales y cauciones	9.721	543.846	553.567	544.434
Otros pasivos contingentes	0	11.185	11.185	11.290
	9.721	555.031	564.752	555.724
COMPROMISOS				
Disponibles por terceros	67.132	786.770	853.902	787.114
Otros compromisos	0	11	11	11
	67.132	786.781	853.913	787.125

En "Fianzas, avales, cauciones" se incluyen los saldo de pasivos contingentes dudoso, cuyo movimiento en el año 2002 en el Banco y en el Grupo ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
Saldo a 31 de diciembre de 2001	2.442	3.128
Altas	0	0
Bajas	-1.041	-1.140
Saldo a 31 de diciembre de 2002	1.401	1.988

Las "Operaciones de futuro" del Banco y del Grupo cubren riesgos de cambio y tipo de interés. Su detalle por tipo de operación y plazos residuales a 31 de diciembre de 2002 en el Banco es el siguiente:

	miles de euros					
	hasta 3 meses	de 3 meses a 6 meses	de 6 meses a 1 año	de 1 año a 5 años	más de 5 años	total
Compraventas de divisas no vencidas	58.719	254	77	0	0	59.050
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	22.000	20.000	0	0	0	42.000
Opciones sobre tipos de interés	0	0	0	0	3.192	3.192
Permutas financieras sobre tipos de interés	12.020	28.549	0	0	104.545	145.114
Total	92.739	48.803	77	0	107.737	249.356

En el Grupo el detalle es el siguiente:

	miles de euros					
	hasta 3 meses	de 3 meses a 6 meses	de 6 meses a 1 año	de 1 año a 5 años	más de 5 años	total
Compraventas de divisas no vencidas	212.427	254	77	0	0	212.758
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	22.000	20.000	0	0	0	42.000
Opciones sobre tipos de interés	0	0	0	0	3.192	3.192
Permutas financieras sobre tipos de interés	12.020	28.549	0	0	104.545	145.114
Total	246.447	48.803	77	0	107.737	403.064

Por otro lado, conforme a la recomendación efectuada por la Comisión Europea sobre publicación de información relativa a los instrumentos financieros, en el Informe de Gestión adjunto del ejercicio 2002 se incluye información adicional sobre la gestión del riesgo.

Otras operaciones que se reflejan en las cuentas de orden de los estados reservados del Banco y del Grupo son las siguientes:

	Miles de euros
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	4.096
Activos en suspenso regularizados	79.849
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos	581
Valores de renta fija y variable propios en poder de otras entidades	147.003
Valores de renta fija y variable propios confiados por terceros	3.053.156
Activos afectos a obligaciones propias	7.000
Activos adquiridos por cuenta de terceros	1.632
Efectos condicionales y otros valores enviados en comisión de cobro	1.275
Garantías a nuestro favor	1.259.599
Diferencias temporales no activadas. Cuotas del Impuesto sobre Sociedades	42.026
Otras cuentas de orden	658.491
	5.254.708

22. OPERACIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Los importes de las distintas operaciones que el Banco y el Grupo mantenían, al 31 de Diciembre de 2002, se detallan en el siguiente cuadro, distinguiendo entre empresas del Grupo consolidables según la Circular 4/1991 del Banco de España y resto de sociedades con las que se mantiene una participación con influencia estable y duradera.

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
ACTIVO		
Empresas consolidables:		
Créditos sobre Clientes (neto)	17.888	0
Empresas no consolidables por su actividad y empresas asociadas		
Créditos sobre Clientes (neto)	7.328	7.328
TOTAL ACTIVO	25.216	7.328
PASIVO		
Empresas consolidables:		
Débitos a clientes	10.415	0
Empresas no consolidables por su actividad y empresas asociadas		
Débitos a clientes	104	104
TOTAL PASIVO	10.519	104

La incidencia de las operaciones con empresas del Grupo y Asociadas sobre los resultados del ejercicio 2002 es la que sigue:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
DEBE		
Empresas consolidables:		
Intereses y cargas asimiladas	461	0
Empresas no consolidables por su actividad y empresas asociadas		
Intereses y cargas asimiladas	321	321
Comisiones percibidas	15	15
TOTAL DEBE	797	336
HABER		
Empresas consolidables:		
Intereses y rendimientos asimilados	865	0
Rendimientos de la cartera de renta variable	0	0
Comisiones percibidas	4.695	
Otros productos de explotación	28	0
Empresas no consolidables por su actividad y empresas asociadas		
Intereses y rendimientos asimilados	0	0
Rendimiento de la cartera de renta variable	0	0
TOTAL HABER	5.588	0

De los dividendos cobrados por el Grupo, distribuidos en 2002 por las sociedades del grupo no consolidables y por las entidades asociadas puestas en equivalencia, 27.309 miles de euros han sido con cargo a resultados de ejercicios anteriores.

23. DETALLE DE LAS CUENTAS DE RESULTADOS

En este apartado se especifican aquellos epígrafes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias que, bajo denominaciones amplias, deben ser objeto de una mayor concreción.

El epígrafe de "Beneficios por operaciones Grupo" recoge los resultados por enajenación de los siguientes títulos

	<u>Miles de euros</u>
Sogecable, S.A.	90.411
Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	4.807
	<u>95.218</u>

El epígrafe de "Beneficios extraordinarios" correspondiente al Grupo presenta el siguiente detalle:

	<u>Miles de euros</u>
Recuperación fondos especiales	41.532
Beneficios liquidación Depósito Banco Urquijo	6.443
Otros	11.730
	<u>59.705</u>

Asimismo, en el Banco, los importes originados desde nuestra sucursal de Londres, respecto a los epígrafes del haber de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, han sido:

	<u>Miles de euros</u>
Intereses y rendimientos asimilados	8.771
Comisiones percibidas	261
Beneficios por operaciones financieras	988
Otros productos de explotación	131
	<u>10.151</u>

24. SITUACIÓN FISCAL

La tributación por el Impuesto de Sociedades de las sociedades que forman el Grupo Económico Banca March está estructurado:

a) en dos grupos consolidados fiscales integrados por la sociedad dominante que da nombre al grupo y como sociedades dependientes todas las participadas al menos en el 90% por la sociedad dominante que son de nacionalidad española:

- Grupo Banca March
- Grupo Corporación Financiera Alba

b) y un conjunto de sociedades que tributan de forma no consolidada:

- sociedades españolas dominadas en menos del 90%
- sociedades extranjeras aunque el dominio o participación sea igual o superior al 90%.

La conciliación entre el resultado contable del grupo y la base imponible del impuesto sobre sociedades resulta de los siguientes cálculos:

	Miles de euros		
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	
Resultado contable consolidado del ejercicio			206.668
Diferencias permanentes			-120.096
De las sociedades individuales	34.447	-34.411	
De los ajustes por consolidación	66.747	-186.879	
Diferencias temporales			211.969
De las sociedades individuales			
Con origen en el ejercicio	221.607	0	
Con origen en ejercicio anterior	0	-9.638	
De los ajustes por consolidación			
Con origen en el ejercicio	0	0	
Con origen en ejercicio anterior	0	0	
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			0
Base imponible (resultado fiscal)			298.541

El cálculo de las distintas magnitudes de este cuadro se ha efectuado por agregación de los datos de los grupos consolidados fiscales - eliminando de los mismos los de aquellas sociedades, que formando parte de los grupos fiscales no son objeto de consolidación por el procedimiento de integración global - con los de las demás sociedades que se consolidan por el procedimiento de integración global. Los resultados consolidados por el procedimiento de puesta en equivalencia se hacen figurar netos del Impuesto sobre Sociedades cuando se trata de entidades asociadas.

Las diferencias que se producen por los distintos procedimientos de cálculo del resultado contable consolidado - integración global y puesta en equivalencia - y la magnitud que se hace figurar como resultado fiscal - agregación de datos resultantes, unos de integración global (grupos consolidados fiscales) y otros individuales, con exclusión de los resultados puestos en equivalencia que no forman parte de las bases imponibles- se hacen figurar como diferencias permanentes de consolidación.

La conciliación del resultado contable del Banco con el resultado fiscal es el siguiente:

	Miles de euros
Resultado contable	22.933
DIFERENCIAS PERMANENTES	
Aumentos	14.846
Disminuciones	-11.742
Ajustes de consolidación	-189
Resultado contable ajustado	25.848
DIFERENCIAS TEMPORALES	
Aumentos	17.631
Disminuciones	-9.177
Base Imponible	34.302

Saldos y movimientos del ejercicio de las cuentas de Impuestos anticipados y diferidos.

Los saldos y movimientos de las cuentas de Impuestos anticipados y diferidos de las compañías que consolidan por integración global y están sujetas a tributar por el Impuesto sobre Sociedades son los siguientes:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
IMPUESTOS ANTICIPADOS		
Saldo al 31 de diciembre de 2001	19.305	19.616
Variación anual neta	-163	63.729
Saldo al 31 de diciembre de 2002	19.142	83.345
IMPUESTOS DIFERIDOS		
Saldo al 31 de diciembre de 2001	1.099	1.099
Variación anual neta	-1.010	-1.010
Saldo al 31 de diciembre de 2002	89	89

La principal fuente de diferencias entre los resultados contables y fiscales, en materia de impuestos anticipados, obedecen en el Grupo a operaciones de cartera de valores y en el Banco a movimientos contables relacionados con dotaciones a fondos de insolvencia, en relación con los cuales existen importantes discrepancias entre las normas contables y las normas fiscales, entre las que pueden destacarse las dotaciones al fondo para cobertura estadística de insolvencias y aquellas otras efectuadas con especiales criterios de prudencia, que no se admiten fiscalmente como gasto hasta el momento en que se dan las circunstancias objetivas exigidas por la normativa vigente.

Existen otras partidas que se han incrementado al resultado contable a los efectos de determinar las bases imponibles del Impuesto sobre Sociedades que podrían haberse tratado contablemente como impuestos anticipados y que, sin embargo, no han sido contabilizadas en el activo del balance. Entre ellas, por su importancia merecen destacar las minoraciones a practicar en el Impuesto sobre Sociedades que tienen su origen en la exteriorización de los compromisos por pensiones en forma de plan de pensiones del sistema de empleo.

El detalle de estos saldos a 31 de Diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Banco	Grupo
IMPUESTOS ANTICIPADOS		
Fondo de Riesgo de Crédito	13.863	13.895
Cartera de valores	106	64.051
Otros Fondos especiales específicos	5.090	5.090
Otros	83	309
	19.142	83.345

Además de los Impuestos Anticipados detallados en el cuadro anterior hay que hacer constar que en Cuentas de Orden bajo el epígrafe "Diferencias Temporales no activadas. Cuotas del Impuesto sobre Sociedades" figuran contabilizadas cuotas del Impuesto sobre Sociedades correspondientes a incrementos en la base imponible que deberán revertir en ejercicios futuros, por importe de 42.046 miles de euros. Este importe corresponde, por orden de importancia a Impuestos a recuperar por aportaciones a planes de pensiones y otras contingencias relacionadas con el personal, 35.231 miles de euros; Impuestos a recuperar por Riesgo de crédito, 5.399 miles de euros e Impuestos a recuperar por dotaciones a fondos de fluctuación de valores, 1.337 miles de euros.

En las sociedades que integran el grupo económico existen, en conjunto, bases imponibles negativas pendientes de compensación con los resultados de las propias sociedades que ascienden a los siguientes importes 243, 782, 527, 49, 873, 422, 36.299, 12.622 y 488 miles de euros compensables con los resultados de las propias sociedades en los 15 ejercicios siguientes a aquel del que proceden, que son 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016 y 2017, respectivamente.

El importe de las rentas acogidas a la deducción prevista en el art. 36 ter. De la Ley de Impuesto de Sociedades son 785 miles de euros en el Banco y 80.079 miles de euros en el Grupo. La reinversión de las enajenaciones se ha llevado a cabo en el 2002.

En el año 2002 las deducciones aplicadas en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades han sido por importe de 1.764 miles de euros en el Banco y por importe de 28.398 en el Grupo.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el sector bancario, las inspecciones que pudieran realizar las autoridades fiscales para los ejercicios abiertos a inspección podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los Administradores del Banco, la posibilidad de que dichos pasivos contingentes se materialicen es remota, y en cualquier caso, la deuda tributaria resultante no afectaría de forma significativa las cuentas anuales del Banco o de su Grupo financiero.

OTRAS INFORMACIONES

Referentes a Banca March, S.A.

En el mes de Junio de 2002 se ha iniciado la comprobación de los ejercicios de 1997 a 2000 de Banca March., y de las sociedades que integran el grupo fiscal Banca March. En el mes de febrero de 2003 la Inspección ha solicitado la prórroga por un año de las actuaciones inspectoras, por lo que no es previsible que se conozcan los resultados de la inspección antes del cuarto trimestre del 2003 o primer trimestre de 2004.

Referentes al Grupo consolidado

Corporación Financiera Alba tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios 1999 y siguientes. Se encuentra recurrida y avalada ante el Tribunal Supremo el acta de la inspección fiscal por el Impuesto de Sociedades del ejercicio 1991, cuyo importe se encuentra totalmente cubierto por una provisión de 8.265 miles de euros.

25. INFORMACIÓN ADICIONAL

25.1. INFORMACIÓN REFERIDA AL PERSONAL:

El número medio de empleados por Grupos Profesionales a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>Banco</u>	<u>Grupo</u>
Directivos/Técnicos	561	615
Administrativos	661	726
Servicios Generales	8	11
TOTAL	1.230	1.352

25.2. INFORMACIÓN REFERIDA A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

En 2002 los miembros del Consejo de Administración del Banco han percibido en concepto de sueldos por sus funciones ejecutivas y de remuneración como consejeros 1.023 y 276 miles de euros, respectivamente, mientras que los costes imputados en materia de pensiones y seguros de vida, correspondientes a los miembros que son al mismo tiempo empleados en activo, suponen 57 y 3 miles de euros, respectivamente. La retribución de un consejero que no desempeña funciones ejecutivas asciende a 24 miles de euros anuales.

En este ejercicio, las percepciones de los miembros del Consejo de Administración del Banco en las sociedades del grupo incluidas en la consolidación, han ascendido a 1.824 miles de euros en concepto de sueldos y 258 miles de euros por retribuciones de consejeros. Los gastos por compromisos de pensiones correspondientes al corriente ejercicio han sido de 278 miles de euros y las primas de seguro de vida pagadas de 50 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2002, los créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendían a 362 miles de euros.

25.3. RETRIBUCION DE LOS AUDITORES.

Los honorarios satisfechos por Banca March S.A. y por las sociedades que componen el grupo Financiero March a sus respectivos auditores (ver nota 5) en relación por los trabajos relativos a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 fueron de 161 miles de euros, no habiendo prestado los auditores de cuentas servicios de naturaleza distinta a los de la auditoría de cuentas.

25.4. OTRA INFORMACION

Con fecha 22 de mayo de 2002 la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración de Corporación Financiera Alba, S.A aprobaron un sistema de opciones para la adquisición de acciones de la sociedad por los Consejeros Ejecutivos y Directores, que modificaba las condiciones del programa previamente aprobado en el ejercicio 2000. El número total de acciones vinculadas a este programa es de 552.000 acciones que representan el 0,74% del capital social de Corporación Financiera Alba, S.A y que se encuentran inmovilizadas en una filial de Corporación Financiera Alba, S.A. por acuerdo expreso de la Junta General de accionistas de 22 de mayo de 2002. El precio de ejercicio de cada opción es de 22,38 € acción y podrán ejercitarse en los seis meses inmediatos siguientes a al 31 de mayo de 2005.

26. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al cierre del ejercicio y antes de la formulación de cuentas se han producido los siguientes acontecimientos:

- La Administración está actualmente desarrollando un borrador de propuesta encaminado a la reducción de los avales otorgados para garantizar los compromisos y obligaciones asumidos por Xfera Móviles, S.A., y contragarantizados por el Grupo, asociados a su licencia individual de tipo B2. Dicha propuesta se basa en una reducción desde los 2.687.184 miles de euros, actualmente garantizados, hasta 467.797 miles de €.

- Con fecha 26 de marzo de 2002 el Consejo de Administración de Corporación Financiera Alba, S.A. formuló las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2002 de Corporación Financiera Alba, S.A y sociedades dependientes. De acuerdo con dichas cuentas anuales, los resultados consolidados atribuibles al grupo y los fondos propios consolidados ascendían a 176.995 y 871.953 miles de euros, respectivamente, cifras que difieren de las utilizadas en el proceso de consolidación de Grupo Financiero Banca March (Nota 5), como consecuencia principalmente, del menor valor asignado a las participaciones que Corporación Financiera Alba, S.A. posee en Carrefour y Actividades de Construcción y Servicios S.A. No obstante, esta diferencia no afecta de manera significativa a las cuentas anuales del Grupo Financiero Banca March.

27. CUADRO DE FINANCIACIÓN.

El cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2002 y 2001 del Banco y del Grupo es el siguiente.

	Miles de euros			
	Banco		Grupo	
	2002	2001	2002	2001
APLICACIONES				
1. Recursos aplicados en las operaciones	0	0	0	0
2. Títulos subordinados emitidos	0	0	0	0
3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	0	94.859	0	270.918
4. Deudas del Estado (incremento neto)	0	0	0	0
5. Créditos a clientes (incremento neto)	403.467	269.636	401.449	295.485
6. Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto)	0	0	0	0
7. Acciones y otros valores de renta variable (incremento neto)	0	9.009	0	89.256
8. Débitos a clientes (disminución neta)	0	0	0	0
9. Débitos representados por valores negociables (disminución neta)	0	0	0	0
10. Adquisición de inversiones permanentes:	0	0	0	0
10.1. De participaciones en empresas grupo y asociadas	0	0	128.173	59.156
10.2. De elementos de inmovilizado material e inmaterial	5.768	4.273	42.071	38.534
11. Otros conceptos activos menos pasivos	29.745	0	256.398	9.424
TOTAL APLICACIONES	438.980	377.777	828.091	762.773
ORÍGENES				
1. Recursos generados de las operaciones	50.778	62.372	122.446	363.033
2. Títulos subordinados emitidos	0	0	0	0
3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	274.991	0	399.921	0
4. Deudas del Estado (disminución neta)	12.949	22.497	12.949	22.498
5. Créditos a clientes (disminución neta)	0	0	0	0
6. Obligaciones y otros valores de renta fija (disminución neta)	6.405	5.626	2.148	5.622
7. Acciones y otros valores de renta variable (disminución neta)	13.532	0	73.838	0
8. Débitos a clientes (incremento neto)	76.843	246.338	129.728	201.870
9. Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	0	0	0	0
10. Venta de inversiones permanentes:	0	0	0	0
10.1. De participaciones en empresas grupo y asociadas	0	21.490	79.784	165.564
10.2. De elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.482	2.455	7.277	4.186
11. Otros conceptos activos menos pasivos	0	16.999	0	0
TOTAL ORÍGENES	438.980	377.777	828.091	762.773
RECURSOS PROCEDENTES DE OPERACIONES				
Beneficio neto del ejercicio	22.933	21.633	132.487	128.599
Otras partidas sin movimiento de tesorería:				
Variación interanual impuestos sobre beneficios anticipados/diferidos	847	-2.327	-63.729	-2.328
Dotación a las provisiones para insolvencias y otros fondos especiales (neto)	20.772	35.378	-21.134	186.092
Amortización del inmovilizado	6.031	7.508	11.279	18.366
Saneamiento de la cartera de valores	195	180	29.553	11.106
Amortización de diferencias activas de consolidación	0	0	33.990	21.198
	50.778	62.372	122.446	363.033

A handwritten mark, possibly a signature or initials, consisting of a loop followed by a vertical stroke.

Anexo I

Banca March, S.A.

(datos en miles de euros)

Detalle de "Participaciones" a 31 de diciembre de 2002

Denominación	Domicilio	Actividad	%	31 de diciembre de 2002			Coste Neto	Dividendos cobrados	Valor de cotización de la participación	
				Capital	Reservas	Resultado			a 31-12-02	media trimestre
Sociedad Balear de Capital Riesgo, S.A (1)	Palma	Inversión mobiliaria	22,15	992	0	0	0	0		
Total en Balance							0	0		

(1) En liquidación

Detalle de "Participaciones en empresas del Grupo" a 31 de diciembre de 2002

Denominación	Domicilio	Actividad	%	31 de diciembre de 2002			Coste Neto	Dividendos cobrados	Valor de cotización de la participación (2)	
				Capital	Reservas	Resultado			a 31-12-02	media trimestre
Corporación Financiera Alba, S.A. (1)	Madrid	Inversión mobiliaria	24,29	75.494	650.654	178.990	71.018	2.244	329.182	363.842
March Patrimonios, S.A.	Palma	Inversión mobiliaria	100	6.010	18.517	174	20.604	0		
March Correduría de Seguros, S.A.	Palma	Intermediación seguros	65	60	12	1.568	47	695		
March de Inversiones, S.A.	Palma	Inversión mobiliaria	100	2.524	506	31	3.014	58		
Igalca, S.A.	Palma	Inversión mobiliaria	100	2.525	1.044	32	3.542	131		
March Servicios Inmobiliarios de Canarias, S.A.	Las Palmas	Inmobiliaria	100	60	502	82	60	0		
March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C., S	Madrid	Gestora de instituciones de inversión colectiva	65	3.600	26	16	2.340	0		
March Gestión de Pensiones, S.G.F.P	Madrid	Gestora de fondos de pensiones	65	2.700	7	7	1.755	0		
Bon Sosec, S.A.	Palma	Explotación cementerio	100	60	12	0	74	0		
Fianteira, S.A.	Madrid	Inversión inmobiliaria	22,08	2.580	1.006	-669	642	0		
Total en Balance							103.096	3.128		

(1) Corresponde a datos consolidados

(2) Sólo se indica las acciones cotizadas

Anexo II

Grupo Financiero March (Consolidado)

(datos en miles de euros)

Detalle de "Participaciones" a 31 de diciembre de 2002

Denominación	Domicilio	Actividad	%	31 de diciembre de 2002 (3)			Coste Neto	Dividendos cobrados	Valor de cotización de la participación (2)	
				Capital	Reservas	Resultado			a 31-12-02	media trimestre
Acerinox, S.A.	Madrid	Ind. Metalúrgica	3,84	65.800	1.337.044	190.126	100.835	2.174	145.840	147.049
Actividades de Construcción										
y Servicios, S.A.	Madrid	Construcción	13,57	96.255	747.895	179.038	231.519	8.560	438.550	421.664
Carrefour	París	Comercio al por menor	2,00	1.777.889	3.742.354	1.443.404	242.262	13.491	992.690	1.017.494
GDS Correduría de Seguros, S.L.	Madrid	Correduría Seguros	16,55	30	1.476	-30	81	546		
Havas Advertising	París	Publicidad	2,62	302.018	879.861	26.009	52.060	1.907	48.530	56.487
Prosegur	Madrid	Vigilancia y Seguridad	3,18	37.027	125.344	40.727	10.622	588	31.330	34.816
Quavita, S.A.	Madrid	Servicios geroncológi	12,15	12.621	4.354	160	3.427	0		
Rablin, S.A.	Madrid	Compra venta	24,29	1.714	46	403	865	0		
Sociedad Balear										
de Capital Riesgo, S.A.(1)	Palma	Inversión mobiliaria	22,15	992	0	0	0	0		
Urquijo Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	17,55	60	97	100	60	33		
Total en Balance							641.731	27.309		

(1) En liquidación

(2) Sólo se indica las acciones cotizadas

(3) Como se explica en la nota 26 algunos de los datos de este cuadro difieren de los datos finalmente utilizados por Corporación Financiera Alba S.A en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2002

Detalle de "Participaciones en empresas del Grupo" a 31 de diciembre de 2002

Denominación	Domicilio	Actividad	%	31 de diciembre de 2002			Coste Neto	Dividendos cobrados (3)	Valor de cotización de la participación (1)	
				Capital	Reservas	Resultado			a 31-12-02	media trimestre
Balboa de Aviación y Transporte, S.A.	Madrid	Transporte aéreo no regular	21,92	10.650	606	-1.061	2.235	0		
Bon Sosec, S.A.	Palma	Explotación cementerio	100,00	60	12	0	72	0		
Compañía Insular Mercantil, S.A.	Madrid	Venta de maderas	99,99	956	1.833	195	2.984	0		
Total en Balance							5.291	0		

(1) Sólo se indica las acciones cotizadas

Anexo III

Domicilios sociedades incluidas en la consolidación

Denominación	Domicilio
--------------	-----------

Sociedades integradas por integración global

Alaró, S.A.	Luxemburgo
Alba Inmobiliaria, S.A.	Madrid
Banca March, S.A.	Palma de Mallorca
Cibernética e Informática, S.A.	Palma de Mallorca
Corporación Financiera Alba, S.A.	Madrid
EPYR, S.A.	Madrid
Exportaciones Proyectos y Representaciones, S.A.	Madrid
Fianteira, S. A.	Madrid
Fondarte, S.A.	Madrid
Igalca, S.A.	Palma de Mallorca
Inversiones Aramoyana, S.A.	Vitoria
Inversiones Artá, S.A.	Madrid
Inversiones Finalba, S.A.	Madrid
March Correduría de Seguros, S.A.	Palma de Mallorca
March de Inversiones, S.A.	Palma de Mallorca
March Gestión de Fondos, S.A.	Madrid
March Gestión de Pensiones, S.A.	Madrid
March Patrimonios, S.A.	Palma de Mallorca
March Servicios Inmobiliarios de Canarias, S.A.	Las Palmas
Unipsa	Madrid

Sociedades integradas por puesta en equivalencia

Acerinox, S.A.	Madrid
Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Madrid
Balboa de Aviación y Transporte, S.A.	Madrid
Bon Sosec, S.A.	Palma de Mallorca
Carrefour	Lisses (Francia)
Compañía Insular Mercantil, S.A.	Palma de Mallorca
GDS Correduría de seguros, S.L.	Barcelona
Havas Advertising	París
Prosegur, S.A.	Madrid
Quavitae, S.A.	Madrid
Rablin, S.A.	Madrid
Sociedad Balear de Capital Riesgo, S.A.	Palma de Mallorca
Urquijo correduría de seguros, S.A.	Madrid

INFORME DE GESTION INDIVIDUAL Y CONSOLIDADO



1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN

Análisis del Balance

El entorno económico general del ejercicio 2002, así como también el de los mercados balear y canario en el que el Banco desarrolla su actividad, ha transcurrido marcado por la incertidumbre. A pesar de ello el Banco ha continuado con su proceso de expansión estratégica en los archipiélagos balear, canario y también en la costa mediterránea andaluza, con la apertura de nuevas oficinas. A final del año 2002 el Banco cuenta con una red de 197 sucursales, situándose de ellas, 145 en Baleares, 44 en Canarias y 5 en Andalucía. A 31 de diciembre de 2002, el Banco presenta un balance sólido y saneado con un incremento del activo del 2'67% respecto al año anterior, ascendiendo a 3.549.686 miles de euros.

En un escenario como el año 2002 de debilitamiento del ciclo económico, el Banco ha mantenido un crecimiento de sus recursos totales de clientes del orden del 4'62%, ascendiendo a 3.392.733 miles de euros fruto de la mayor especialización a la que ha apostado el Banco en estos últimos años, y todo ello unido a la labor comercial de lanzamiento de atractivos productos de ahorro. Al 31 de diciembre de 2002 los recursos de ahorro de clientes ascienden a 2.670.368 miles de euros, con un incremento de 114.495 miles de euros. En cuanto al sector residente, de las distintas modalidades de ahorro, el saldo de los depósitos a la vista aumenta hasta 845.541 miles de euros, mientras que el aumento principal se produce en imposiciones a plazo fijo con un incremento del 8'74%, siendo su saldo final de 1.253.540 miles de euros. Los fondos y sociedades gestionados por March Gestión de Fondos y March Gestión de Pensiones han experimentado un crecimiento del 12'79% durante el año 2002, ascendiendo el patrimonio gestionado a 644.524 miles de euros. La evolución negativa de los mercados financieros ha inclinado las preferencias de los clientes hacia los fondos de inversión garantizados y también hacia los fondos de renta fija y a los fondos que invierten en activos del mercado monetario (FIAMM).

EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS DE CLIENTES POR SECTORES Y MODALIDADES

SECTORES Y TIPOS	miles de euros			
	2002	2001	Variación	
			absoluta	%
Recursos de ahorro de clientes	2.670.368	2.555.873	114.495	4,48
Sector Público	83.670	67.670	16.000	23,64
Otros Sectores Residentes	2.099.081	1.988.668	110.413	5,55
Depósitos a la vista	845.541	835.888	9.653	1,15
Imposiciones a plazo	1.253.540	1.152.780	100.760	8,74
Sector No Residentes	487.617	499.535	-11.918	-2,39
Depósitos a la vista	156.424	158.891	-2.467	-1,55
Imposiciones a plazo	331.193	340.644	-9.451	-2,77
Otros recursos de clientes de balance	77.841	115.493	-37.652	-32,60
Fondos y sociedades de inversión y de pensiones	644.524	571.412	73.112	12,79
FIAMM	21.195	16.941	4.254	25,11
Renta fija y mixtos de renta fija	210.861	173.084	37.777	21,83
Fondos garantizados y otros fondos comercializados	79.741	59.576	20.165	33,85
Sociedades de inversión	181.214	177.021	4.193	2,37
Fondos de pensiones	151.513	144.790	6.723	4,64
Recursos de clientes totales	3.392.733	3.242.778	149.955	4,62

El mantenimiento de la actividad inmobiliaria y la actividad constructora ha permitido que las inversiones crediticias se incrementen en 400.775 miles de euros, ascendiendo a final del ejercicio 2002 a 3.075.330 miles de euros. El incremento neto de la inversión se centra en financiaciones con garantía real, que ya supone el 68% de la cartera total de créditos, destinadas, principalmente a la compra de vivienda por particulares y, en menor medida a inversiones para mejora y adquisición de infraestructura del sector turístico en Baleares y Canarias. Por sectores, a 31 de diciembre de 2002 la inversión crediticia otorgada a residentes asciende a 2.874.823 miles de euros, lo que supone un incremento del 16'24%, mientras que el sector no residente asciende a 147.717 miles de euros.

EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN CREDITICIA POR SECTORES

	miles de euros			
	2002	2001	Variación	
			Absoluta	%
Crédito administraciones públicas:	29.367	42.492	-13.125	-30,89
Crédito otros sectores residentes	2.874.823	2.473.209	401.614	16,24
Cartera comercial	144.360	141.003	3.357	2,38
Deudores con garantía real	1.954.019	1.530.621	423.398	27,66
Otros deudores a plazo	596.336	612.351	-16.015	-2,62
Deudores a la vista y varios	76.288	79.463	-3.175	-4,00
Arrendamientos financieros	103.820	109.771	-5.951	-5,42
Crédito a no residentes	147.717	137.396	10.321	7,51
Deudores con garantía real	135.554	86.139	49.415	57,37
Otros deudores a plazo	10.400	50.065	-39.665	-79,23
Deudores a la vista y varios	1.763	1.192	571	47,90
Crédito dudoso	23.424	21.458	1.966	9,16
Total crédito bruto	3.075.331	2.674.555	400.776	14,98
Fondo de insolvencias	-70.128	-54.999	-15.129	27,51
Total crédito neto	3.005.203	2.619.556	385.647	14,72

El control minucioso del riesgo y el adecuado seguimiento de la mora ha permitido que el Banco haya rebajado el ratio de morosidad del 0'75% al 0'68%. Asimismo estos riesgos, de acuerdo con la política de prudencia del Banco se encuentran cubiertos en un 326'61% a 31 de diciembre de 2002, frente al 272'12% del año anterior.

RIESGOS DUDOSOS

	saldo a 31-12-2002	saldo a 31-12-2001
en miles de euros		
Créditos dudosos	23.424	21.458
Riesgos de firma dudosos	1.401	2.442
Total	24.825	23.900
FONDOS DE PROVISIÓN	81.081	65.037
% sobre créditos y riesgos de firma	0,68	0,75
Nivel de cobertura en %	326,61	272,12

El saldo líquido de 258.329 miles de euros que presentaba el Banco a 31 de diciembre de 2001 ha permitido hacer frente a las necesidades de financiación de los clientes. A final del 2002, el saldo con tesorería e intermediarios financieros del Banco se encuentra prácticamente equilibrado, quedando tomador por importe de 16.650 miles de euros

TESORERÍA E INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

	miles de euros			
	2002	2001	Variación	
			Absoluta	%
EUROS				
Caja	45.278	46.448	-1.170	-2,52
Banco de España	53.834	166.161	-112.327	-67,60
Entidades de Crédito (Activo)	141.706	152.512	-10.806	-7,09
Entidades de Crédito (Pasivo)	274.234	145.445	128.789	88,55
POSICIÓN NETA EUROS	-33.416	219.676	-253.092	115,21
MONEDA EXTRANJERA				
Caja	4.599	5.461	-862	-15,78
Entidades de Crédito (Activo)	35.293	150.239	-114.946	-76,51
Entidades de Crédito (Pasivo)	23.126	117.047	-93.921	-80,24
POSICIÓN NETA M.E.	16.766	38.653	-21.887	-56,62
POSICIÓN NETA TOTAL	-16.650	258.329	-274.979	-106,45

Durante el ejercicio 2002, el Grupo ha continuado su política de diversificación y apertura hacia sectores con potencial de crecimiento en empresas líderes en su área de actividad y con proyección internacional. Así ha adquirido el 6'33% de Acerinox, uno de los tres mayores productores de acero inoxidable del mundo con plantas productivas en España, Estados Unidos y Sudáfrica, y el 5'23% de Prosegur, compañía de servicios de seguridad líder en su sector en España y Portugal, con presencia significativa en Sudamérica y operaciones en otros países europeos como Francia e Italia. A 31 de Diciembre de 2002 el saldo de cartera de renta variable es de 780.395 miles de euros, mientras que las plusvalías tácitas de los valores cotizados se sitúan en 1.251.473 miles de euros.

PLUSVALÍAS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE

	Miles de euros		
	Valor neto contable	Valor Estimado	Plusvalías tácitas
Actividades de Construcción y Servicios, S.A	231.519	438.550	207.031
Acerinox, S.A.	100.835	145.840	45.005
Carrefour	242.262	992.690	750.428
Prosegur	10.622	31.330	20.708
Vodafone	37.529	269.360	231.831
Saldo 31 de diciembre de 2002	622.767	1.877.770	1.255.003

El Grupo mantiene una presencia significativa en los distintos sectores de la actividad, tanto a nivel nacional como internacional, con su participación en diversos grupos y empresas: Distribución y comercio (Grupo Carrefour – Francia), Construcción y Servicios (Grupo ACS), Seguridad (Prosegur), Telecomunicaciones (Vodafone, Xfera, Broadnet, MSI), Media y Publicidad (Grupo Havas Advertising - Francia), Industrias metalúrgicas (Acerinox).

Los recursos propios contables consolidados, incluyendo el resultado del ejercicio, ascienden a 794.182 miles de euros, frente a 757.219 miles de euros del año anterior. Los recursos propios computables del Grupo, calculados de conformidad con la normativa establecida por la Ley 13/1985 y el Real Decreto 1.343/1992, suman 797.085 miles de euros, que comparados con unos requerimientos mínimos de recursos propios de 335.045 miles de euros suponen un exceso de 462.040 miles de euros. A 31 de diciembre de 2002 el coeficiente de solvencia del Grupo es del 19'03%, frente a la exigencia legal mínima del 8%.

Análisis de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias

A 31 de diciembre de 2002 el Banco ha alcanzado un resultado de 22.933 miles de euros lo que supone un incremento del 6'01% respecto al año anterior. El mantenimiento durante el ejercicio 2002 de la evolución a la baja de los tipos de interés ha incidido en el incremento del margen de intermediación ascendiendo a 106.494 miles de euros.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL

	miles de euros			
	2002	2001	Variación	
			absoluta	%
Ingresos por Intereses y Rendimientos Asimilados	173.402	192.564	-19.162	-9,95
Gastos por Intereses y Cargas Asimiladas	-70.162	-89.432	19.270	-21,55
Rendimientos Cartera Renta Variable	3.254	3.134	120	3,83
MARGEN DE INTERMEDIACION	106.494	106.266	228	0,21
Comisiones percibidas	37.249	37.553	-304	-0,81
Comisiones peagadas	-2.051	-2.270	219	-9,65
Beneficios por operaciones financieras	5.467	6.926	-1.459	-21,07
MARGEN ORDINARIO	147.159	148.475	-1.316	-0,89
Otras productos de explotación	453	458	-5	-1,09
Gastos de personal	-60.733	-58.887	-1.846	3,13
Gastos administrativos	-28.610	-28.088	-522	1,86
Amortizaciones de activos	-6.030	-7.508	1.478	-19,69
Otras cargas de explotación	-1.426	-2.096	670	-31,97
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	50.813	52.354	-1.541	-2,94
Sanearamiento de insolvencias	-17.605	-14.732	-2.873	19,50
Sanearamiento de inmovilizaciones financieras	-195	-176	-19	10,80
Beneficios extraordinarios	5.447	17.161	-11.714	-68,26
Quebrantos extraordinarios	-5.606	-21.855	16.249	-74,35
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	32.854	32.752	102	0,31
Impuesto sobre Sociedades	9.921	11.119	-1.198	-10,77
RESULTADO DEL EJERCICIO	22.933	21.633	1.300	6,01

El margen básico crece en proporción similar al margen de intermediación ascendiendo a final de 2002 a 141.692 miles de euros debido principalmente a la desaparición de las comisiones por cambio de divisas UEM, que a 1 de enero de 2002 se integraron en la moneda EURO, y también a la modificación a la baja de tarifas de comisiones de los medios de pago (tarjetas de crédito y débito). El resto de comisiones cobradas, como comercialización de fondos y sociedades de inversión y fondos de pensiones, por avales concedidos y por ordenes de pago, se han incrementado, situando el saldo total de comisiones cobradas a 31 de diciembre de 2002 en 37.249 miles de euros. La evolución desfavorable del mercado de divisas ha incidido negativamente en las diferencias de cambio de las operaciones de extranjero, dejando el saldo de los Beneficios por operaciones financieras en 5.467 miles de euros. Con ello el margen ordinario se sitúa a 31 de diciembre de 2002 en 147.159 miles de euros.

En cuanto a los costes de transformación se incrementan un 2'72% ascendiendo sus totalidad a 89.343 miles de euros, siendo dos los factores que inciden en su composición: el Banco mantiene una contención rigurosa del gasto, y a la vez continua el proceso de expansión en Canarias y Andalucía. A 31 de diciembre de 2002 los gastos de personal ascienden a 60.733 miles de euros y los gastos generales a 28.610, con incrementos del 3'13% y 1'86% frente al año anterior, respectivamente. Después de la amortización de los activos el Margen de Explotación se sitúa en 50.813 miles de euros.

El saneamiento de insolvencias en el año 2002 comprende básicamente las dotaciones a cobertura estadística y cobertura genérica exigidas por Banco de España, por importe total de 17.605 miles de euros. Después de la aplicación del gasto por impuesto sobre sociedades, el resultado del ejercicio se ha incrementado en 1.300 miles de euros respecto al año anterior, ascendiendo a 22.933 miles de euros a 31 de diciembre de 2002.

En cuanto a los resultados del Grupo a 31 de diciembre de 2002 el margen de explotación del Grupo se ha incrementado un 6'31% respecto al año anterior ascendiendo a 74.415 miles de euros. Dicho margen es producto de la agregación del margen de la actividad bancaria de Banca March, S.A. más el obtenido por la intermediación en colocación de seguros de las empresas filiales March Correduría de Seguros, S.A. y Unipsa, S.A., y más el generado por Corporación Financiera Alba, S.A. en su actividad de arrendamiento de locales, así como por los dividendos cobrados de sus empresas participadas (Carrefour, ACS, Vodafone, Havas, Prosegur, Acerinox).

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	miles de euros			
	2002	2001	variación	
			absoluta	%
Intereses y rendimientos asimilados	173.536	197.991	-24.455	-12,35
Intereses y cargas asimiladas	-73.872	-95.269	21.397	-22,46
Rendimiento de la cartera de renta variable	31.278	27.994	3.284	11,73
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	130.942	130.716	226	0,17
Comisiones percibidas	48.295	46.832	1.463	3,12
Comisiones pagadas	-2.789	-2.326	-463	19,91
Resultados por operaciones financieras	5.468	9.535	-4.067	-42,65
MARGEN ORDINARIO	181.916	184.757	-2.841	-1,54
Otros productos de explotación	14.048	11.549	2.499	21,64
Gastos de personal	-72.901	-69.944	-2.957	4,23
Otros gastos administrativos	-35.943	-35.901	-42	0,12
Amortización de activos	-11.279	-18.366	7.087	-38,59
Otras cargas de explotación	-1.426	-2.095	669	-31,93
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	74.415	70.000	4.415	6,31
Resultados por sociedades puestas equivalencia	76.310	50.849	25.461	50,07
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-33.990	-21.198	-12.792	60,35
Beneficios por operaciones grupo	95.218	303.489	-208.271	-68,63
Saneamiento de insolvencias	-17.493	-12.793	-4.700	36,74
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-29.553	-11.106	-18.447	166,10
Beneficios extraordinarios	59.705	30.373	29.332	96,57
Quebrantos extraordinarios	-3.730	-179.772	176.042	-97,93
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	220.882	229.842	-8.960	-3,90
Impuestos	14.214	15.820	-1.606	-10,15
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	206.668	214.022	-7.354	-3,44
Resultado atribuible a la minoría	74.181	85.423	-11.242	-13,16
Resultado atribuido al grupo	132.487	128.599	3.888	3,02

Fruto de las tomas de participación en Acerinox, S.A. y Prosegur, S.A. así como por los buenos resultados de las sociedades participadas Carrefour, ACS, y Havas, los resultados netos por sociedades puestas en equivalencia se han incrementado un 50'07% ascendiendo a final de 2002 a 76.310 miles de euros. Siguiendo la política de prudencia del Grupo, en el año 2002 se ha realizado un saneamiento extraordinario de fondos de comercio de algunas sociedades participadas por lo que el importe de amortización estos activos asciende a 33.990 miles de euros. También, se han saneado participaciones de la cartera de valores por importe total de 29.553 miles de euros. Después de la contabilización del gasto por impuesto de sociedades, el resultado atribuido al Grupo a 31 de diciembre de 2002 asciende a 132.487 miles de euros.

2. GESTION DEL RIESGO

El Banco está sumergido en un proceso de cambio y reestructuración del esquema actual de gestión crediticia, potenciando los puntos fuertes que hasta la fecha se vienen demostrando e incorporando nuevos instrumentos. Los sistemas del Banco integran personas, procedimientos, métodos de medición avanzados así como de seguimiento y control con el doble objetivo de seguir incrementando su actividad y volumen, pero a su vez manteniendo un alto nivel de calidad, eficiencia y seguridad en todos sus procesos.

Por delegación del Consejo de Administración, recae en la Comisión Ejecutiva la máxima capacidad decisoria en materia de riesgo y en las distintas políticas de inversiones que el Banco estime conveniente. La gestión de las políticas de riesgo de crédito y mercado, recaen en la Dirección de

Inversiones de acuerdo con los límites dictados por la Comisión Ejecutiva.

Riesgo de crédito

El Banco tiene en marcha un proyecto denominado Plan Puzzle encaminado a dotar a la entidad de los mecanismos, herramientas y tecnología necesarios para el tratamiento y gestión de los riesgos crediticios, lo que permitirá contar con un adecuado tratamiento del riesgo a la espera de los nuevos requerimientos que se deriven del acuerdo de Basilea.

La gestión del riesgo de crédito abarca distintas fases, desde la admisión, seguimiento, control y recuperación, configurando una plataforma integrada. Asimismo, esta gestión de crédito se desarrolla de forma diferenciada según los distintos segmentos de clientes que se tienen establecidos. El esquema de rating o clasificación de clientes da un tratamiento individualizado valorando cada cliente tras analizar los distintos factores de riesgo. Esta valoración o rating es revisada permanentemente y como mínimo cada año, estando en desarrollo el cruce de estas calificaciones, con las características de las operaciones crediticias su pérdida esperada asociada y el cálculo de la rentabilidad ajustada a riesgo o RORAC.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, el banco cubre el riesgo de crédito con la dotación a la cobertura del fondo para insolvencias. Las provisiones para el riesgo de crédito se efectúan sobre la base del análisis de los riesgos contraídos y a la morosidad en el cumplimiento de las obligaciones pactadas. Adicionalmente, se dota un fondo genérico del 1% sobre las inversiones crediticias, títulos de renta fija y riesgos de firma (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), destinado a la cobertura de insolvencias no identificadas específicamente.

Asimismo con la entrada en vigor la Circular 9/1999, de 17 de diciembre de Banco de España, se introduce a partir 1 de julio de 2000 la exigencia de la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo, que se constituye cargando en cada ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, ascenderá como máximo, a un importe igual al triplo de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por los correspondientes coeficientes establecidos al efecto.

Riesgo de Mercado

El Comité de Activos y Pasivos, gestiona y controla aquellas actividades del Banco sujetas a los riesgos de liquidez, contraparte, interés y cambio, dictando las normas de seguimiento, control y gestión de estos riesgos, así como de la cartera de negociación.

Los criterios de prudencia que imperan dentro de todo el contexto de riesgos en Banca March son base en la gestión de tesorería a la hora de otorgar créditos interbancarios y limitaciones en todos los productos y para cada uno de los diferentes niveles operativos.

Existen limitaciones tanto de importe como de pérdida máxima – STOP LOSS – para todos los productos y para cada uno de los diferentes niveles operativos (Operador, responsable de sala, Director de Tesorería, etc.). Existe asimismo un límite para el riesgo de liquidez a escala consolidada y todas estas limitaciones han sido aprobadas por el Comité de Activos y Pasivos (COAP) y por la Comisión Ejecutiva, controlándose su cumplimiento en cada una de las sesiones celebradas por el COAP. Este comité se ocupa de dictar normas de gestión, seguimiento y control de los riesgos de inversión, interés, cambio, liquidez y de la cartera de negociación, tal y como exige la normativa del Banco de España en sus circulares 5/93 y 12/93 y tal como exige el acuerdo de la Comisión Ejecutiva de Banca March que data del 6 de Mayo de 1995 .

3. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posterioridad al cierre del ejercicio y antes de la formulación de cuentas se han producido los siguientes acontecimientos:

- La Administración está actualmente desarrollando un borrador de propuesta encaminado a la reducción de los avales otorgados para garantizar los compromisos y obligaciones asumidos por Xfera Móviles, S.A., y contragarantizados por el Grupo, asociados a su licencia individual de tipo B2. Dicha propuesta se basa en una reducción desde los 2.687.184 miles de euros, actualmente garantizados, hasta 467.797 miles de €.

- Con fecha 26 de marzo de 2002 el Consejo de Administración de Corporación Financiera Alba, S.A. formuló las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2002 de Corporación Financiera Alba, S.A y sociedades dependientes. De acuerdo con dichas cuentas anuales, los resultados consolidados atribuibles al grupo y los fondos propios consolidados ascendían a 176.995 y 871.953 miles de euros, respectivamente, cifras que difieren de las utilizadas en el proceso de consolidación de Grupo Financiero Banca March (Nota 5), aunque dicha diferencia no afecta de manera significativa a las cuentas anuales del Grupo Financiero Banca March.

4. EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Las líneas básicas de actuación previstas son las siguientes:

- proseguir con la diversificación territorial del Banco, dentro del modelo de banco regional y turístico, en Baleares, en Canarias y en las zonas turísticas situadas en la costa andaluza, último objetivo de la expansión del negocio.
- profundización en la especialización del Banco en sus distintas áreas: Banca Privada, March Jove, March Clàssic, Clientes Extranjeros, Seguros, Banca Institucional, Banca de Particulares, Banca de Empresas.
- mayor actuación en los segmentos de mercado con mayor recorrido como son PYMES, comercios y profesionales.
- continuar con el Plan de fidelización de clientes.
- incrementar la productividad bancaria, con especial atención al control del gasto.
- mejorar y continuar la formación del equipo humano, así como su renovación, para ofrecer a nuestros clientes lo que demandan, un eficaz y mejor servicio.
- incrementar los esfuerzos realizados en la adecuación de las infraestructuras y equipos informáticos a los continuos avances tecnológicos.

5. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.

Tanto por las actividades propias del Banco como del Grupo, y la ausencia de producción, no se precisan inversiones directas en este área.

6. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Ni en el Banco ni el Grupo hay acciones de Banca March, S.A. en cartera a 31 de diciembre de 2002, ni durante el año 2002 se han realizado transacciones con ellas.