

INFORME DE AUDITORIA

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del GRUPO ALBA (formado por Corporación Financiera Alba, S.A. y sociedades dependientes), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 8 de abril de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Alba al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado de este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. n.º: S0692



Genaro Sarmiento

2 de abril de 2003

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2002

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002

ACTIVO (en miles de €)	2001	2002
INMOVILIZADO	810.320	866.696
Inmovilizaciones inmateriales	27	24
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	139.062	161.732
Terrenos y construcciones... ..	165.244	192.162
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.620	2.891
Otro inmovilizado	1.880	1.959
Amortizaciones	(30.682)	(35.280)
Inmovilizaciones financieras... ..	671.231	704.940
Participaciones puestas en equivalencia (nota 8) ...	533.399	606.585
Cartera de valores a largo plazo (nota 9b)	177.312	162.609
Otro inmovilizado	1.224	1.695
Provisiones (nota 9b)	(40.704)	(65.949)
FONDO DE COMERCIO (nota 10)	57.850	126.934
ACTIVO CIRCULANTE	294.299	124.213
Existencias (nota 11)	113	340
Deudores... ..	11.475	77.363
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	625	200
Administraciones públicas (nota 15)	9.090	71.593
Otros deudores	1.760	5.570
Inversiones financieras temporales (nota 14)	248.280	2.284
Acciones de la sociedad dominante (nota 12c) ...	32.960	44.067
Tesorería	1.471	129
Ajustes por periodificación	—	30
TOTAL ACTIVO	1.162.469	1.117.843

Las notas números 1 a 22 que figuran en la Memoria forman parte integrante del Balance de Situación consolidado al 31 de diciembre de 2002.

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002

PASIVO (en miles de €)	2001	2002
FONDOS PROPIOS (nota 12)	879.339	911.688
Capital suscrito	77.000	74.700
Prima de emisión	16.245	0
Otras reservas de la sociedad dominante	130.931	98.465
Reservas distribuibles	33.948	33.489
Reservas no distribuibles	82.868	50.250
Resultados de ejercicios anteriores	14.115	14.726
Reservas de consolidación	440.888	565.860
Reservas en sociedades consolidadas		
por integración global	532.269	735.575
Reservas en sociedades puestas en equivalencia ...	(91.381)	(169.715)
Pérdidas y ganancias atribuibles		
a la sociedad dominante (nota 5)	218.832	176.995
Pérdidas y ganancias consolidadas	218.638	176.897
Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos ...	194	98
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio (nota 5)	(4.557)	(4.332)
SOCIOS EXTERNOS	789	691
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
(nota 13)	105.092	74.602
OTROS ACREEDORES A LARGO PLAZO...	5.167	2.020
ACREEDORES A CORTO PLAZO	172.082	128.842
Deudas con entidades de crédito (nota 14)	166.196	103.098
Acreedores comerciales	3.714	1.615
Administraciones Públicas (nota 15)	1.587	23.407
Otras deudas no comerciales	585	722
TOTAL PASIVO	1.162.469	1.117.843

Las notas números 1 a 22 que figuran en la Memoria forman parte integrante del Balance de Situación consolidado al 31 de diciembre de 2002.

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002**

GASTOS (en miles de €)	2001	2002
Variación de existencias (coste de las ventas) (nota 11) ...	1.094	166
Gastos de personal	6.853	7.457
Sueldos, salarios y asimilados... .. .	5.291	6.003
Cargas sociales	1.562	1.454
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	10.645	5.010
Otros gastos de explotación	4.295	4.204
Gastos financieros	9.356	4.236
Variación de provisiones de inversiones financieras	38.560	27.157
Diferencias negativas de cambio	192	—
Amortización del fondo de comercio de consolidación (nota 10)	21.198	34.020
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	322.032	149.229
Gastos y pérdidas extraordinarias	100.537	1.530
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS ...	—	30.247
BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	221.930	179.476
Impuesto sobre beneficios (nota 15)	3.292	2.579
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ...	218.638	176.897
Resultado atribuido a socios externos	194	98
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	218.832	176.995

Las notas números 1 a 22 que figuran en la Memoria forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del ejercicio 2002.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002

INGRESOS (en miles de €)	2001	2002
Importe neto de la cifra de negocios (nota 18a)	11.507	12.128
Arrendamientos netos	9.846	12.051
Ventas netas de existencias	1.661	77
PERDIDAS DE EXPLOTACION	11.380	4.709
Ingresos por participaciones en capital (nota 9d)	2.136	4.139
Otros ingresos financieros (nota 9d)	9.057	622
Beneficios procedentes del inmov. financiero (nota 9b) ...	8.030	11.368
Diferencias positivas de cambio (nota 9d)	—	1.453
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS... ..	28.885	13.811
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (nota 8)	77.378	103.763
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (nota 8)	306.117	98.006
Beneficios procedentes del inmovilizado material (nota 7)	—	1.169
Ingresos y beneficios extraordinarios	435	30.608
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	100.102	—

Las notas números 1 a 22 que figuran en la Memoria forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del ejercicio 2002.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

1. Actividades

Corporación Financiera Alba, S.A. (Alba) es una sociedad que tiene un conjunto de participaciones de control e influencia en una serie de empresas, con actividades en distintos sectores económicos, que se detallan más adelante. También forman parte de sus actividades básicas la explotación de inmuebles en régimen de alquiler o venta y la promoción y participación en nuevas empresas.

Dada la actividad a la que se dedica Alba, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

2. Sociedades dependientes

A continuación se muestra la información correspondiente al año 2002 de las sociedades dependientes que, excepto Unipsa Correduría de Seguros, S.A., se consolidan por el método de integración global. Todas ellas reúnen los requisitos del Real Decreto para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, Artículo 2, apartado 1, para ser consideradas como sociedades dependientes y se trata de inversiones duraderas con vocación de permanencia.

Sociedad dependiente	Actividad	Porcentaje de participación		Coste neto en libros antes de consolidar (miles de €)
		De la matriz	De filiales	
Alaró, S.A.	Inversión mobiliaria	—	100,00	22.588
19-21, Bd. du Prince Henri L-1724-Luxembourg				
Alba Inmobiliaria, S.A. ...	Inversión mobiliaria	—	100,00	80.320
Castelló, 77, 5.ª planta 28006 Madrid				
Inversiones Aramayona, S.A. ...	Inversión mobiliaria	—	100,00	63.863
Vicente Goicoetxea, 6, 7.º 01008 Vitoria-Gasteiz				
Inversiones Artá, S.A. ...	Inversión mobiliaria	100,00	—	89.325
Castelló, 77, 5.ª planta 28006 Madrid				
Inversiones Finalba, S.A. ...	Inversión mobiliaria	100,00	—	28.308
Castelló, 77, 5.ª planta 28006 Madrid				
Fianteira, S.A. ...	Inversión inmobiliaria	—	77,92	3.754
Castelló, 77, 5.ª planta 28006 Madrid				
Fondarte, S.A. ...	Inversión mobiliaria	—	100,00	635.752
Castelló, 77, 5.ª planta 28006 Madrid				
Unipsa Correduría de Seguros ...	Correduría de Seguros	82,57	—	10.922
Núñez de Balboa, 70 bis 28006 Madrid				

La participación en Unipsa Correduría de Seguros, S.A. se ha consolidado por el método de puesta en equivalencia debido al diferente carácter de su actividad.

3. Sociedades asociadas

A continuación se muestra la información correspondiente al año 2002 de las sociedades asociadas que se registran por el método de puesta en equivalencia. Todas ellas cumplen los requisitos exigidos por el Real Decreto para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, Artículo 5, de influencia notable en la gestión, participación en el capital social y vinculación duradera, contribuyendo a su actividad, para ser consideradas como sociedades asociadas.

Sociedad asociada	Domicilio social	Actividad	Porcentaje total de participación
Acerinox, S.A.	Santiago de Compostela, 100 (Madrid)	Fabricación y venta de productos planos de acero inoxidable	6,33
Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Avda. de Pío XII, 102 (Madrid)	Construcción y servicios	22,34
Carrefour, S.A.	6, Av. Raymond Poincaré 75016 París (Francia)	Comercio al por menor	3,27
Havas, S.A.	84, Rue de Villiers Levallois-Perret Cedex (Francia)	Publicidad y Comunicación	4,30
March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	Castelló, 74 (Madrid)	Gestora de instituciones de inversión colectiva	35,00
March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A.	Castelló, 74 (Madrid)	Gestora de Fondos de Pensiones	35,00
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	Pajaritos, 24 (Madrid)	Vigilancia, Transporte de Fondos y Alarmas	5,23
Quavita, S.A.	Fuencarral, 123 (Madrid)	Servicios gerontológicos	20,00
Rablin, S.A.	Gaztambide, 49 (Madrid)	Inversión mobiliaria	40,00

4. Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales consolidadas se presentan de acuerdo con las disposiciones del Código de Comercio, Ley de Sociedades Anónimas y Real Decreto para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo Alba.

Las cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas presentan algunas diferencias con los modelos establecidos en el Real Decreto para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, ya que no se dispone de una adaptación de dichos modelos que tenga presente que los Resultados de la Cartera de Valores, aunque no regulares, son ordinarios en una sociedad como Alba.

Las Cuentas Anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración para su sometimiento a verificación de Auditoría y posterior aprobación de la Junta General de Accionistas, y han sido obtenidas de los registros contables de Alba y de las sociedades dependientes, así como de las cuentas anuales auditadas de las sociedades asociadas.

La modificación del perímetro de consolidación en 2002, en relación al de 2001, ha sido la siguiente:

– Incorporaciones:	
Acerinox, S.A.	6,33%
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	5,23%
– Salidas:	
Sogecable, S.A.	–5,01%
– Variaciones de la participación	
Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	–0,59%
Carrefour, S.A.	–0,02%
Havas, S.A.	0,33%

5. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios consolidados de 2002 formulada por el Consejo de Administración es la siguiente (en miles de €):

<u>Bases de Reparto</u>	
Pérdidas y ganancias	176.995
	<hr/>
<u>Distribución</u>	
A Reservas	168.310
A Dividendos:	
A cuenta	4.332
Complementario	4.353
	<hr/>
Total	176.995

El dividendo a cuenta ha sido del 6% del valor nominal de cada acción y figura registrado en el Balance consolidado adjunto disminuyendo los fondos propios.

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 216 de la Ley de Sociedades Anónimas a efectos de la distribución de dividendos a cuenta, el Consejo de Administración de la sociedad dominante, en su sesión del 25 de septiembre de 2002, adoptó el acuerdo que se transcribe en la nota 22-c.

6. Normas de Valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales consolidadas, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad y el Real Decreto para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, han sido las siguientes:

a) Fondo de comercio de consolidación (nota 10)

El procedimiento seguido para la cuantificación del fondo de comercio ha consistido en comparar el valor de adquisición con el valor teórico-contable de la sociedad participada en la fecha de incorporación al perímetro de consolidación.

Alba amortiza los fondos de comercio en función de los ingresos procedentes de las sociedades participadas, siempre dentro del plazo legal máximo de 20 años.

En el ejercicio 2002 la amortización del fondo de comercio incluye un saneamiento extraordinario que corresponde a la estimación interna de pérdida de valor de algunos fondos de comercio, motivado, principalmente, por las incertidumbres que rodean el entorno económico actual y en especial por los sectores de actividad y por los mercados iberoamericanos, siendo los más significativos los de Acerinox, S.A. y Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.

b) Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Las transacciones entre sociedades incluidas en el conjunto consolidable se eliminan en el proceso de consolidación.

c) Inmovilizado material (nota 7)

El inmovilizado material se valora a coste de adquisición, el cual incluye los gastos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien; no se incluyen intereses ni diferencias de cambio. Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se activan como mayor coste de los correspondientes bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

La amortización se realiza siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, que son los siguientes:

	Porcentajes anuales de amortización
Edificios y otras construcciones... ..	2 a 6
Instalaciones técnicas y maquinaria	8 a 24
Elementos de transporte	16
Mobiliario y enseres	10
Equipos para proceso de información	25

En los bienes que se adquieren usados se aplica el doble de los porcentajes de amortización indicados anteriormente.

d) Valores mobiliarios a corto y a largo plazo (nota 9)

El criterio seguido en la contabilización de valores mobiliarios es el de coste o valor de mercado, si éste es inferior. En este caso se dotan las provisiones por depreciación necesarias. Como valor de mercado de los títulos con cotización oficial se considera el menor entre la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio y la cotización oficial al cierre. Para los títulos sin cotización oficial se considera el valor teórico contable al final del ejercicio corregido en las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan actualmente.

e) Existencias (nota 11)

Se valoran a coste o valor de realización, si este es inferior, en este caso se dotan las provisiones necesarias.

f) Acciones de la sociedad dominante (nota 12c)

Se consignan en el activo a precio de adquisición.

g) Provisiones para riesgos y gastos (nota 13)

Corresponde al importe estimado para hacer frente a riesgos varios y litigios en curso.

h) Impuesto sobre sociedades (nota 15)

El gasto del ejercicio se calcula de acuerdo con las normas del Plan General de Contabilidad y legislación fiscal aplicable, esto es, considerando las diferencias permanentes y temporales existentes entre el resultado contable y la base imponible del impuesto sobre sociedades y las deducciones y bonificaciones de la cuota.

El resultado participado de las sociedades asociadas se recoge neto de este impuesto. Algunas de estas sociedades han reconocido impuestos anticipados y créditos fiscales por bases imponibles negativas, cuya recuperabilidad se considera garantizada.

i) Transacciones en moneda extranjera

Los elementos patrimoniales cuyo precio de adquisición está expresado en moneda extranjera se contabilizan en € mediante su conversión al cambio vigente en la fecha en que los bienes se incorporan al patrimonio. Esta valoración se mantiene siempre que no supere la que resulta de aplicar el cambio vigente al cierre al valor que tienen los correspondientes bienes en el mercado. En caso contrario, se dota la provisión correspondiente por la diferencia.

Al 31 de diciembre de 2002 no existen cuentas a cobrar ni a pagar en moneda extranjera por importe significativo.

j) Ingresos y gastos

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

Siguiendo el principio de prudencia, se contabilizan únicamente los beneficios realizados al cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas se contabilizan tan pronto como son conocidos.

7. Inmovilizado Material

La superficie en alquiler al 31 de diciembre de 2002 ascendía a 112.673 m² con una ocupación del 99%.

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y en las de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente (en miles de €):

	Terrenos y Construcciones	Instalaciones	Otro Inmovilizado	Inmovilizado total
COSTE:				
Saldo al 1-1-2002	165.244	2.620	1.880	169.744
Compras	30.465	271	93	30.829
Ventas	(3.547)	—	(14)	(3.561)
Saldo al 31-12-2002	192.162	2.891	1.959	197.012
AMORTIZACION ACUMULADA:				
Saldo al 1-1-2002	(27.459)	(2.102)	(1.121)	(30.682)
Dotaciones	(4.566)	(115)	(289)	(4.970)
Bajas	358	—	14	372
Saldo al 31-12-2002	(31.667)	(2.217)	(1.396)	(35.280)

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. Dicha adquisición ha supuesto una inversión de 28.560 miles de €.

Las salidas corresponden, principalmente, a la venta de una oficina bancaria en Valladolid.

Se formalizan pólizas de seguro en cuantía suficiente para cubrir los riesgos a que están sujetos los diversos elementos del inmovilizado material.

8. Participaciones en sociedades puestas en equivalencia

La variación de este epígrafe en el ejercicio 2002 se refleja en el cuadro que figura a continuación (en miles de €):

Sociedad	Valores consolidados al 01-01-02	Resultados participados	Dividendos percibidos	Adquisiciones, enajenaciones y traspasos netos	Diferencias de consolidación del año		Valores consolidados al 31-12-02
					Fondo de comercio	Reservas de consolidación	
Acerinox, S.A.	—	11.115	(2.174)	155.262	(62.774)	—	101.429
Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	208.907	40.516	(8.561)	(5.499)	—	(16.703)	218.660
Carrefour, S.A.	242.720	46.069	(14.807)	—	—	(57.602)	216.380
Havas, S.A.	54.873	1.485	(2.381)	6.023	(1.747)	(8.204)	50.049
March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	1.272	3	—	—	—	—	1.275
March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A.	946	4	—	—	—	—	950
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	—	2.124	(598)	50.273	(40.254)	(958)	10.587
Quavita, S.A.	3.395	90	—	—	—	(48)	3.437
Rablin, S.A.	745	265	—	—	—	(123)	887
Sogecable, S.A.	17.516	—	—	(17.516)	—	—	—
Unipsa Correduría de Seguros, S.A.	3.025	2.092	(1.840)	—	—	(346)	2.931
TOTALES	533.399	103.763	(30.361)	188.543	(104.775)	(83.984)	606.585

Las diferencias de consolidación que se incorporan a Reservas obedecen a los movimientos de Recursos Propios que se han producido en nuestras sociedades participadas, fundamentalmente por diferencias de cambio de divisas (Latinoamérica).

El detalle de las ventas realizadas en el ejercicio 2002 de participaciones puestas en equivalencia, que se ha registrado en el epígrafe “Beneficios por enajenaciones de participaciones puestas en equivalencia”, ha sido el siguiente (en miles de €):

	% vendido	Beneficio
Sogecable, S.A.	5,01	93.059
Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	0,59	4.947
Total		98.006

9. Valores Mobiliarios

a) Tomas de participación

Se han notificado la toma, modificación y cesión de participaciones en el capital social de las sociedades participadas con cotización oficial, cuando han supuesto que el porcentaje resultante ha traspasado un múltiplo de 5. En las sociedades participadas sin cotización oficial estas comunicaciones se han realizado cuando se ha superado el 10% inicial y posteriores tramos del 5%.

Comunicación de adquisiciones:

Comunicante	Receptor
Fondarte, S.A.	Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. Acerinox, S.A.

Comunicación de desinversiones:

Comunicante	Receptor
Inversiones Aramayona, S.A.	Optimus Zero, S.A.
Inversiones Artá, S.A.	Sogecable, S.A.

b) Valores Mobiliarios a largo plazo

Los últimos datos disponibles relativos a las sociedades no incluidas en el perímetro de consolidación, por entender que no se cumplen las circunstancias establecidas en el Real Decreto para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, excluyendo las de escasa importancia, son las siguientes (en miles de €):

Sociedad	Domicilio	Porcentaje de participación en el capital	Capital y reservas	Resultados del ejercicio	Coste neto en libros
Xfera Móviles, S.A.	C/ Ribera del Sena, s/n (Madrid)	7,11	497.474	(124.071)	33.821
Vodafone Group, plc	The Courtyard, 2-4 London Road Newbury Berkshire RG 14 (Reino Unido)	0,23	240.094	(39.364)	36.136
Banco Urquijo	C/ Príncipe de Vergara, 131 (Madrid)	9,98	232.372	10.306	23.710
MSI, S.A.	Scorpius 112, 2132 LR Hoofddorp (Holanda)	2,67	223.212	(23.914)	15.653
Palio, Ltd.	Löwenstrasse, 1 Zürich (Suiza)	16,98	N.A.	N.A.	3.774
Princes Gate	1585 Broadway New York (Estados Unidos)	3,17	N.A.	N.A.	6.406

Banco Urquijo, S.A.

Con fecha 19 de febrero de 1998, el Grupo March vendió a la sociedad luxemburguesa Kredietbank S.A. Luxembourgeoise (en adelante KBL), el 70% de las acciones de Banco Urquijo, S.A.. En consecuencia, el Grupo Alba vendió el 54,55% de las acciones del Banco, es decir, el 70% de la participación que mantenía en dicha sociedad, un 77,29%. En el año 2001, Alba ejerció parcialmente la opción de venta firmada en el año 1998, para una participación del 12,76%, simultáneamente, las partes firmantes se otorgaron otra opción de compra y venta por el resto de la participación (9,98%). 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 € para el 100% de Banco Urquijo.

El movimiento de la cartera de valores a largo plazo durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente (en miles de €):

	Inversión Renta Variable
Saldo al 1-1-02	177.312
– Entradas	31.308
– Ventas	(3.628)
– Traspaso Acerinox (nota 8)	(42.383)
Saldo al 31-12-02	162.609

Las entradas más significativas corresponden a Spirent, plc (15.150 miles de €), Princes Gate (5.711 miles de €), Xfera Móviles, S.A. (2.133 miles de €) y Broadnet Consorcio, S.A. (197 miles de €).

El beneficio obtenido en las ventas es el siguiente (en miles de €):

	Beneficio
Vodafone	7.883
Liquidación de activos asociados a la venta de Banco Urquijo, S.A.	3.839
Princes Gate	(453)
Varios	99
	11.368

El movimiento de la provisión de la cartera de valores es el siguiente (en miles de €):

	Provisión
Saldo al 1-1-02	(40.704)
– Dotaciones	(29.438)
– Recuperaciones	2.488
– Salidas	1.705
Saldo al 31-12-02	(65.949)

Las dotaciones más significativas corresponden a la participación en Spirent plc (13.503 miles de €) y en Xfera Móviles, S.A. (8.822 miles de €).

c) Inversiones en moneda extranjera

El nominal de los valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas en moneda extranjera es el siguiente:

	US\$	Francos suizos	Libras esterlinas
Empresas no consolidadas	24.609.824	16.000.000	7.532.200

d) Resultados financieros

Los ingresos por participaciones en capital corresponden prácticamente en su totalidad al dividendo cobrado por nuestra participación en Vodafone Group, plc (3.656 miles de €) y en Spirent, plc (426 miles de €).

El epígrafe “Otros ingresos financieros” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de 2002, que asciende a 622 miles de €, recoge el rendimiento de las Inversiones Financieras Temporales.

El epígrafe “Diferencias positivas de cambio” corresponde al resultado obtenido por los distintos contratos de cobertura £/€ vencidos antes del 31 de diciembre de 2002.

10. Fondo de Comercio de Consolidación

La variación de este epígrafe en el ejercicio 2002 se refleja en el cuadro que figura a continuación (en miles de €):

	ACS	Acerinox	Prosegur	Havas	Total
Saldo al 1-1-2002	57.850	—	—	—	57.850
Adiciones por compras del ejercicio (nota 8)	—	62.774	40.254	1.747	104.775
Amortización	(3.121)	(11.139)	(18.013)	(1.747)	(34.020)
Baja por venta de acciones	(1.671)	—	—	—	(1.671)
Saldo al 31-12-2002	53.058	51.635	22.241	—	126.934

11. Existencias

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente (en miles de €):

	Inversión	Provisión	Neto
Saldo al 1-1-02	781	(668)	113
Entradas	1.550	(1.209)	341
Salidas	(166)	52	(114)
Saldo al 31-12-02	2.165	(1.825)	340

12. Fondos Propios

Al 31 de diciembre de 2002 el capital social está representado por 74.700.000 acciones al portador de 1 € de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, encontrándose todas ellas admitidas a cotización en el SIBE (Sociedad de Interconexión Bursátil Española).

La Junta General de Accionistas de Corporación Financiera Alba, S.A. en su reunión de fecha 26 de mayo de 1999 aprobó delegar en el Consejo de Administración la facultad de acordar en una o varias veces el aumento del capital social hasta un total máximo del 50% de la cifra del capital social mediante aportaciones dinerarias dentro del plazo máximo de cinco años.

Los partícipes en la Sociedad, de forma directa o indirecta, según comunicaciones recibidas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores hasta el 20 de febrero de 2003 son los siguientes:

Banca March, S.A.	25,860 %
Juan March Delgado	14,460 %
Carlos March Delgado	12,504 %
Restantes Consejeros	0,017 %
Fidelity International Limited	1,980 %
The Egerton European Dollar Fund Limited	1,280 %

a) Movimientos de fondos propios (en miles de €)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas distribuibles	Reservas no distribuibles	Resultados de ejercicios anteriores	Reservas de consolidación y diferencias de conversión	Resultados	Dividendo a cuenta	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2002	77.000	16.245	33.948	82.868	14.115	440.888	218.832	(4.557)	879.339
Distribución de resultados de 2001	—	—	—	—	611	209.115	(218.832)	4.557	(4.549) ⁽¹⁾
Beneficio del ejercicio 2002	—	—	—	—	—	—	176.995	—	176.995
Dividendo a cuenta ejercicio 2002 (nota 5)	—	—	—	—	—	—	—	(4.332)	(4.332)
Amortización de capital	(2.300)	—	—	(49.322)	—	(159)	—	—	(51.781)
Proceso de puesta en equivalencia (nota 8)	—	—	—	—	—	(83.984)	—	—	(83.984)
Traspaso de reservas por compras de acciones de la sociedad dominante	—	(16.245)	(459)	16.704	—	—	—	—	—
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002	74.700	—	33.489	50.250	14.726	565.860	176.995	(4.332)	911.688

(1) Dividendo del ejercicio 2001 que ha sido pagado en junio de 2002.

Las reservas no distribuibles al 31 de diciembre de 2002 incluyen 31.368 miles de € por acciones de la sociedad dominante, 2.300 miles de € por capital amortizado y 16.448 miles de € por la reserva legal de la sociedad matriz. La reserva legal de las sociedades dependientes asciende a 13.786 miles de €.

b) Desglose de reservas de consolidación y diferencias de conversión

Las reservas de consolidación incluyen la aportación a los resultados del grupo consolidado desde su incorporación a dicho grupo, dividendos distribuidos, amortización de fondo de comercio y diferencias de conversión surgidas en cada sociedad.

Los saldos a 31 de diciembre de 2002 son los siguientes (en miles de €):

Sociedades consolidadas por integración global	Reservas
Corporación Financiera Alba, S.A.	(64.856)
Alba Inmobiliaria, S.A.	(21.429)
Inversiones Artá, S.A.	1.131
Fondarte, S.A.	(315.661)
Inversiones Finalba, S.A.	1.224.104
Fianteira, S.A.	(168)
Alaró, S.A.	(394)
Inversiones Aramayona, S.A.	(87.152)
<hr/>	
Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	
Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	6.193
Carrefour, S.A.	(174.154)
Havas, S.A.	9.401
March Gestión de Fondos, S.G.I.I., S.A.	10
March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A.	2
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	(958)
Quavitae, S.A.	(1.855)
Rablin	(110)
Unipsa Correduría de Seguros, S.A.	(8.244)
<hr/>	
TOTAL	565.860

c) Acciones de la sociedad dominante

El movimiento en el número de acciones propias es el siguiente:

	N.º de acciones	Porcentaje sobre capital social	Precio medio de adquisición €/acción
Al 1 de enero de 2002	1.505.774	1,96%	21,89
Adquisiciones	2.940.196		
Amortizaciones	(2.300.000)		
Al 31 de diciembre de 2002	2.145.970	2,87%	20.53

Con fecha 22 de mayo de 2002 la Junta General Ordinaria aprobó la amortización de 2.300.000 acciones.

Se ha dotado la reserva por acciones de la sociedad dominante por el importe legal exigido (nota 12a). Las adquisiciones del ejercicio responden al considerable descuento que refleja la cotización de Alba sobre el valor liquidativo estimado de la misma. En cualquier evaluación del patrimonio, el saldo que presenta este epígrafe, debería deducirse de la cifra de fondos propios del Balance consolidado al 31 de diciembre de 2002.

Con fecha 31 de mayo de 2000 la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración de Corporación Financiera Alba, S.A. acordaron la aprobación de un sistema de opciones sobre acciones de la sociedad destinado a los Consejeros Ejecutivos y Directores, que alcanza a un total de 20 partícipes. El número total de opciones representa el 0,74% del capital social de Corporación Financiera Alba, S.A. El precio de ejercicio quedó fijado en 28,26 €/acción, del que los partícipes han pagado el 5%. Los derechos podrán ejercitarse en los seis meses inmediatos siguientes al 31 de mayo de 2003.

Asimismo, 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. El número de opciones que corresponde a cada partícipe es el mismo que hubiera sido suscrito por cada partícipe en el plan de opciones acordado el 31 de mayo de 2000, lo que representa un 0,74% del capital social de la sociedad. El precio de ejercicio de cada opción es de 22,38 €/acción.

Estos derechos podrán ejercitarse en los 6 meses inmediatos siguientes al 31 de mayo de 2005.

En el Consejo de Administración de fecha 20 de marzo de 2002 se acordó inmovilizar en una de las filiales de Alba las 552.000 acciones a que asciende el plan de opciones. Una vez aprobado dicho plan de opciones por la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de mayo de 2002 se inmovilizaron las 552.000 acciones en Fondarte, S.A..

13. Provisiones para Riesgos y Gastos

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en las cuentas de provisiones para riesgos y gastos ha sido el siguiente (en miles de €):

Saldo al 1-1-02	105.092
Dotaciones	1.014
Recuperaciones y salidas	(31.504)
	<hr/>
Saldo al 31-12-02	<u>74.602</u>

Las dotaciones corresponden, principalmente, a los intereses devengados en el año por las provisiones dotadas en ejercicios anteriores y las recuperaciones obedecen, fundamentalmente, a una reducción de la estimación interna de la provisión contabilizada en el ejercicio anterior.

14. Deudas con entidades de crédito e Inversiones Financieras Temporales

Su composición al 31 de diciembre de 2002, de acuerdo con sus vencimientos es la siguiente (en miles de €):

Financiación a corto plazo	Límite concedido	Saldo dispuesto	Vencimiento
Banco Urquijo, S.A.	18.000	10.001	28/12/2003
Caja Madrid	15.025	8.348	15/02/2003
BSCH	60.000	32.970	02/04/2003
BBVA	91.152	49.618	11/02/2003
Banca March, S.A.	60.000	1.357	14/01/2003
	<u>244.177</u>	<u>102.294</u>	

El saldo del epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del balance consolidado adjunto incluye 804 miles de € por los gastos financieros devengados, a tipo de interés de mercado, pendientes de pago.

Los créditos de Banca March, S.A. y BBVA han sido renovados por un periodo de un año.

El epígrafe de “Inversiones Financieras Temporales” del balance consolidado adjunto, que asciende a 2.284 miles de €, corresponde a las inversiones financieras a corto plazo realizadas para rentabilizar los excedentes de tesorería.

15. Situación Fiscal

Corporación Financiera Alba, S.A., Inversiones Artá, S.A., Alba Inmobiliaria, S.A., Fondarte, S.A., Inversiones Finalba, S.A., Fianteira, S.A. y Unipsa Correduría de Seguros, S.A. tributan por el Régimen de Tributación para Grupos de Sociedades. En el año 2002 Alba Inmobiliaria, S.A., Fondarte, S.A. e Inversiones Finalba, S.A. se han acogido al régimen de Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros, al que ya estaba acogida Inversiones Artá, S.A., desde el ejercicio anterior.

La base imponible fiscal del citado grupo se concilia con el resultado contable como sigue (en miles de €):

Resultado contable de las sociedades sometidas al Régimen de Tributación Consolidado	215.998
Diferencias permanentes	
Retenciones sobre dividendos extranjeros	2.579
Por aplicación del régimen de Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros a dividendos cobrados	(21.570)
Incorporación de beneficios acogidos al Régimen Transitorio de Reinversión de Beneficios extraordinarios	3.216
Por dividendos distribuidos por las Sociedades del Grupo Fiscal Consolidado a su Sociedad Matriz	(97.665)
Otras	3.063
Diferencias temporales	
Aportación a sistemas alternativos de Planes de Pensiones	1.362
Provisión por beneficios diferidos	203.555
Operaciones entre sociedades del Grupo Fiscal Consolidado	(58.055)
Otras	(86)
Base imponible	252.397
Cuota Impuesto sobre Sociedades (35%)	88.339
Deducciones	
Por doble imposición de dividendos	(5.123)
Por Reinversión de beneficios extraordinarios	(15.932)
Cuota a pagar	67.284
De los que:	
Impuestos anticipados	66.563
Impuesto sobre sociedades de Unipsa, Correduría de Seguros, S.A.	721

Las operaciones entre Sociedades del Grupo Fiscal Consolidado corresponden, a compra-venta de acciones dentro del marco de reordenación de la cartera de valores y cuyos resultados no pueden ser reconocidos hasta su realización frente a terceros.

La provisión por beneficios diferidos corresponde a la anulación, en el proceso de consolidación contable, del beneficio obtenido, 203.555 miles de €, en una operación de compra-venta de acciones Vodafone Group, plc que ha generado un impuesto anticipado de 66.563 miles de €, que se encuentra incluido en el epígrafe “Administraciones Públicas” del activo del Balance de Situación al 31 de diciembre de 2002, y cuyo resultado se reflejará en el consolidado cuando se realicen frente a terceros.

Durante el ejercicio el Grupo Fiscal Consolidado ha obtenido 90.503 miles de € de beneficios por la venta de activos que se han acogido a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios (artículo 36^{er} de la L.I.S.). El importe de la venta ha ascendido a 112.473 miles de €, habiéndose reinvertido íntegramente durante el año.

Existen bases imponibles negativas por importe de 51.357 miles de € compensables, hasta el año 2016.

Corporación Financiera Alba, S.A. tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios 1999 y siguientes. Se estima que los impuestos adicionales que pudieran derivarse de dichas inspecciones fiscales, no serían significativos. 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 €.

El detalle del epígrafe de “Administraciones Públicas” del Balance de Situación al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente (en miles de €):

	ACTIVO
Deudora por IVA	2.913
Deudora por Impuesto sobre Sociedades	2.117
Impuesto sobre sociedades anticipado	66.563
TOTAL	71.593
	PASIVO
Acreedora por IRPF	363
Acreedora por Impuesto sobre Sociedades	22.963
Organismos de la Seguridad Social	81
TOTAL	23.407

16. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2002, el detalle de las garantías y pasivos contingentes era el siguiente: (en miles de €):

Contra Garantía de los avales bancarios a favor de Xfera Móviles, S.A. (nota 20)	204.961
Avales prestados por actas fiscales (nota 15)	7.015
Garantías prestadas a K.B.L. con ocasión de la venta de la participación en Banco Urquijo, S.A. (nota 9)	9.210
Otras garantías	2.266
Total	223.452

17. Número medio de personas empleadas

El número de personas empleadas al final del ejercicio 2002, distribuido por categorías fue el siguiente:

Titulados	21
Administrativos	20
Otros	2
	<hr/>
Total	43
	<hr/> <hr/>

18. Ingresos y gastos**a) Importe neto de la cifra de negocios:**

El desglose geográfico de la cifra neta de negocios es el siguiente (en miles de €):

Madrid	9.395
Barcelona	2.130
Resto	603
	<hr/>
Total	12.128
	<hr/> <hr/>

b) Transacciones con sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:

Todas las operaciones efectuadas con sociedades incluidas en el perímetro de consolidación se realizan a precios de mercado.

Las operaciones realizadas en el ejercicio han sido 212 miles de € por arrendamientos.

c) Aportación por sociedades a los resultados consolidados (en miles de €):

La aportación de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación al resultado neto consolidado del ejercicio ha sido la siguiente:

	Aportación a los resultados consolidados	Socios externos
Corporación Financiera Alba, S.A.	5.366	—
Alaro, S.A.	(28)	—
Alba Inmobiliaria, S.A.	4.857	—
Inversiones Aramayona, S.A.	5.650	—
Inversiones Artá, S.A.	87.322	—
Inversiones Finalba, S.A.	2.136	—
Fianteira, S.A.	(1.953)	98
Fondarte, S.A.	5.557	—
Por integración global	108.907	98
Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	37.395	—
Acerinox, S.A.	(24)	—
Carrefour, S.A.	44.891	—
Havas, S.A.	(739)	—
March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	3	—
March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A.	4	—
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	(15.889)	—
Quavitae, S.A.	90	—
Rablin, S.A.	265	—
Unipsa Correduría de Seguros, S.A.	2.092	—
Por Puesta en Equivalencia	68.088	—
TOTAL	176.995	98

La aportación a los resultados consolidados de las sociedades puestas en equivalencia, incluyen el beneficio participado y la amortización de fondos de comercio.

19. Retribución al Consejo de Administración

La Sociedad ha registrado las siguientes retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración (en miles de €):

Salarios de Consejeros Ejecutivos	1.155
Retribución al Consejo de Administración (a razón de 30.050 € por Consejero)	360
Retribución a Copresidentes	156
TOTAL	1.871

Adicionalmente se han efectuado unas aportaciones a sistemas alternativos de planes de pensiones y seguros de 483 miles de €, correspondientes a los Consejeros que realizan funciones ejecutivas.

Al 31 de diciembre de 2002 no hay anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración.

20. Acontecimientos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre del ejercicio, y antes de la formulación de cuentas, se ha producido el siguiente acontecimiento:

- **Avales Xfera**

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 contraguarantizados por la sociedad, asociados a su licencia individual de tipo B2. Dicha propuesta se basa en una reducción desde los 2.687.184 miles de €, actualmente garantizados, hasta 467.797 miles de €.

21. Retribución a los auditores

El importe de los honorarios devengados por Deloitte & Touche en el año 2002 ha sido de 53.000 €, correspondiendo íntegramente a los servicios de auditoría de la Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas.

22. Información de la matriz (Corp. Financiera Alba, S.A.)

Se incluye como información complementaria la relativa a la sociedad matriz, que ha sido extractada de sus cuentas anuales del ejercicio 2002 y no recoge el efecto de la consolidación. Las referidas cuentas anuales están pendientes de aprobación por la Junta General y de depósito en el Registro Mercantil.

- a) Balances.
- b) Cuentas de Pérdidas y Ganancias.
- c) Propuesta de distribución de beneficios.

a) BALANCES DE CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002

ACTIVO (en miles de €)	2001	2002
INMOVILIZADO	328.814	293.784
Inmovilizaciones inmateriales	29	23
Inmovilizaciones materiales	138.637	161.308
Terrenos y construcciones	165.052	191.970
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.620	2.891
Otro inmovilizado	1.562	1.566
Amortizaciones	(30.597)	(35.119)
Inmovilizaciones financieras... ..	190.148	132.453
Participaciones en empresas del Grupo	190.186	128.555
Participaciones en empresas Asociadas	2.205	2.205
Fianzas constituidas a largo plazo	1.222	1.693
Provisiones	(3.465)	—
ACTIVO CIRCULANTE	35.946	42.539
Deudores... ..	2.166	11.069
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	289	177
Empresas del grupo deudores	—	7.303
Administraciones Públicas	1.864	3.065
Deudores varios	13	524
Inversiones financieras temporales	16	52
Acciones propias	32.800	31.368
Tesorería	962	48
Ajustes por periodificación	2	2
TOTAL ACTIVO	364.760	336.323

BALANCES DE CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002

PASIVO (en miles de €)	2001	2002
FONDOS PROPIOS	229.269	283.672
Capital suscrito	77.000	74.700
Prima de emisión	16.245	—
Reservas	116.816	83.740
Reserva legal	16.448	16.448
Reservas para acciones propias	32.800	31.368
Otras reservas	67.568	35.924
Resultados de ejercicios anteriores	14.115	14.726
Remanente	14.115	14.726
Pérdidas y ganancias	9.650	114.920
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(4.557)	(4.414)
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	9.700	10.328
ACREEDORES A LARGO PLAZO	1.571	1.981
Fianzas recibidas a largo plazo	1.571	1.981
ACREEDORES A CORTO PLAZO	124.220	40.342
Deudas con entidades de crédito	36.965	38.270
Préstamos y otras deudas	36.965	38.270
Acreedores comerciales	3.474	1.415
Empresas del grupo acreedoras	82.716	—
Otras deudas no comerciales	1.065	657
Administraciones Públicas	646	115
Otras deudas	87	87
Remuneraciones pendientes de pago	332	455
TOTAL PASIVO	364.760	336.323

b) CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DE CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002

DEBE (en miles de €)	2001	2002
GASTOS		
Gastos de personal	2.320	2.406
Sueldos y salarios	1.935	2.027
Cargas sociales	385	379
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado ...	4.043	4.901
Otros gastos de explotación	2.356	2.415
Servicios exteriores	2.343	2.201
Tributos	13	214
BENEFICIOS DE EXPLOTACION	1.280	2.417
Gastos financieros y gastos asimilados	2.824	2.467
Por deudas con empresas del Grupo	2.230	1.836
Por deudas con terceros	594	631
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS ...	5.642	89.351
Variación de las provisiones del inmovilizado material y de la cartera de control	(2.668)	—
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	9.590	113.831
Gastos extraordinarios	9.057	652
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	—	2.019
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	726	115.850
Impuesto sobre Sociedades	(8.924)	930
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	9.650	114.920

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DE CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002**

HABER (en miles de €)	2001	2002
INGRESOS		
Importe neto de la cifra de negocios	9.999	12.139
Ingresos por arrendamientos	9.999	12.139
Ingresos de participaciones en capital	7.570	90.436
En empresas del Grupo	7.570	90.436
Otros intereses e ingresos asimilados	896	1.382
Otros intereses	36	146
Beneficios en inversiones financieras	860	1.236
Beneficios en enajenación de cartera de control	—	22.063
Beneficios en enajenación de inmovilizado material	—	1.876
Otros beneficios extraordinarios	193	795
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
NEGATIVOS	8.864	—

**c) PROPUESTA DE DISTRIBUCION DE BENEFICIOS
DEL EJERCICIO DE 2002 (en miles de €)**

	2002
<u>Bases de Reparto</u>	
Beneficio neto	114.920
Remanente	14.726
Total	129.646
<u>Distribución</u>	
– A Remanente	120.846
– A Dividendos	8.800
Total	129.646

Se ha distribuido un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2002 del 6% del valor nominal de cada acción que figura registrado en el balance del 31 de diciembre de 2002, disminuyendo los fondos propios.

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 216 de la Ley de Sociedades Anónimas a efectos de la distribución de dividendos a cuenta, el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión del 25 de septiembre de 2002, adoptó el acuerdo que se transcribe a continuación:

“A la vista de los resultados a 31 de agosto antes analizados, y manteniendo la misma política de dividendos de ejercicios anteriores, se plantea el reparto del dividendo a cuenta a distribuir el próximo mes de Noviembre, a cuyo efecto y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 216 de la Ley de Sociedades Anónimas, se formula el siguiente estado contable, referido, como es preceptivo, a la situación financiera individual, no consolidada, de Corporación Financiera Alba:

El dividendo a cuenta se mantiene a razón de 0,06 euros por acción con derecho al cobro, cifra que corresponde al 6% del nominal, y sobre la que se practicará, en su caso, la retención del 18% en concepto de Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas o Impuesto de Sociedades, según la naturaleza del perceptor.

Se faculta igualmente al Vicepresidente, D. Pablo Vallbona Vadell; al Consejero Delegado, D. Isidro Fernández Barreiro, y al Secretario, D. Enrique Piñel López, para que cualquiera de ellos fije el día concreto del mes de Noviembre en el que se distribuirá el dividendo a cuenta, publique los anuncios correspondientes y, en fin, lleve a cabo cuantas actuaciones sean necesarias al efecto.

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO EJERCICIO 2002

1. Evolución de los negocios y situación de la Sociedad

Las Cuentas Anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2002 representan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de la evolución de los negocios de la Compañía y han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad.

Durante el ejercicio social de 2002 la actividad del Grupo Alba ha consistido en:

- La gestión de un conjunto de participaciones de control e influencia en una serie de empresas con actividades en distintos sectores económicos.
- La promoción y participación en empresas.
- La explotación de inmuebles en régimen de alquiler o venta.

2. 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:

- **Avales Xfera**
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 contraguarantizados por la sociedad, asociados a su licencia individual de tipo B2. Dicha propuesta se basa en una reducción desde los 2.687.184 miles de €, actualmente garantizados, hasta 467.797 miles de €.

3. Evolución previsible de la Sociedad

El objetivo prioritario de Alba es conseguir que sus empresas participadas obtengan la máxima rentabilidad, mejoren su competitividad y aumenten su potencial humano, financiero y tecnológico. Además, la estructura financiera de la Sociedad y su dimensión y flexibilidad permitirán aprovechar las oportunidades de negocio que puedan presentarse.

4. Actividades en materia de investigación y desarrollo

Las específicas actividades de la Sociedad y la ausencia de producción, no hacen necesarias inversiones directas en este área.

5. Adquisiciones y enajenaciones de acciones propias

El movimiento en el número de acciones propias mostradas en el activo de los Balances consolidados adjuntos, es el siguiente:

	N.º de acciones	Porcentaje sobre capital social	Precio medio de adquisición €/acción
Saldo al 1 de enero de 2002	1.505.774	1,96%	21,89
Adquisiciones	2.940.196		
Amortizaciones	(2.300.000)		
Saldo al 31 de diciembre de 2002	2.145.970	2,87%	20,53

Se ha dotado la Reserva para acciones de la sociedad dominante y la Reserva por capital amortizado, por el importe legal exigido.

6. Informe de la Comisión de Auditoría

Durante el ejercicio de 2002 la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha celebrado cinco reuniones, en las que se ha trabajado en sus cuatro funciones esenciales:

- Sistema de Identificación de Riesgos y de Control Interno
- Elaboración y aprobación de la Información Financiera
- Auditoría Externa de las Cuentas Anuales
- Cumplimiento del Ordenamiento Jurídico y la Normativa Interna

a) En materia de Sistema de Identificación de Riesgos y de Control Interno, debe resaltarse que a las reuniones de la Comisión asiste el Director Administrativo, encargado del control interno de la sociedad, que informa de los temas relativos a esta materia.

La sociedad cuenta con una serie de normas operativas que establecen los criterios de control interno, que se están sometiendo a una actualización en el ejercicio 2003. Por otra parte durante el ejercicio de 2002 no se ha detectado ninguna incidencia de relieve en esta materia.

b) En materia de Elaboración y Aprobación de la Información Financiera, la Comisión de Auditoría analiza, previamente a su presentación, las informaciones financieras trimestrales a enviar a la CNMV y los dípticos informativos complementarios que se publicaron.

A dicho análisis colabora el Director Administrativo de la sociedad, responsable de la elaboración de la referida información financiera, a efectos de explicar a la Comisión el proceso contable seguido para elaborar las citadas informaciones financieras, las distintas opciones manejadas y las decisiones y criterios adoptados, de acuerdo con los auditores externos.

La Comisión dio su visto bueno a las citadas informaciones, previa la introducción de determinadas sugerencias planteadas por la propia Comisión.

Otra reunión fue destinada esencialmente al examen de las cuentas anuales, antes de su formulación por el Consejo de Administración.

c) En cuanto a la Auditoría Externa de las Cuentas Anuales, a la reunión antes mencionada asistió el Auditor Externo que informó ampliamente sobre los trabajos de auditoría realizados, las cuestiones más importantes planteadas y los criterios seguidos.

Asimismo, explicó la planificación de los trabajos de auditoría para el ejercicio 2002, cuyo presupuesto fue aprobado en otra de las reuniones.

También deliberó la Comisión sobre la renovación del nombramiento del Auditor, que propuso al Consejo para su planteamiento a la Junta.

d) Por último, en cuanto a Cumplimiento Normativo, la Comisión de Auditoría ha seguido de cerca las iniciativas planteadas durante el ejercicio sobre las normas de gobierno corporativo (Código de las Sociedades Mercantiles, Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y trabajos de la denominada Comisión Aldama), constatando que los estándares de la sociedad se ajustan en gran medida a las recomendaciones y sugerencias planteadas, sin perjuicio de que se introduzcan las modificaciones estatutarias y de Reglamentos Internos necesarias para un mejor ajuste a las citadas normas y recomendaciones.

INFORME SOBRE EL GOBIERNO CORPORATIVO AÑO 2002

Para hacer referencia al gobierno corporativo en Corporación Financiera Alba, S.A, conviene partir de su Reglamento del Consejo de Administración, que fue aprobado en su reunión de 29 de marzo de 2000. Su estructura y principios están inspirados en los códigos de buen gobierno de general aceptación en los mercados internacionales e incorpora las recomendaciones del denominado “Informe o Código Olivencia”, hecho público en 1998, que, sin ser vinculante, ha venido a fijar un marco de aceptación generalizada entre las sociedades cotizadas españolas.

Por otra parte, cabe señalar que también recoge, en buena medida, los principios y recomendaciones del Informe de la Comisión Especial para el Fomento de la Transparencia y Seguridad en los Mercados y en la Sociedades Cotizadas (“Informe Aldama”), hecho público el 8 de enero de 2003.

El Reglamento del Consejo de Administración ha venido a completar las previsiones de los Estatutos Sociales y se complementa con las disposiciones del Reglamento Interno de Conducta aplicable a las actividades relacionadas con el mercado de valores.

Como aspectos más significativos del Reglamento del Consejo de Administración cabría destacar los siguientes:

- a) Teniendo en cuenta que, como regla general, el Consejo delega en el Consejero Delegado la gestión ordinaria de la Compañía, salvo, por supuesto, determinadas facultades reservadas legal o estatutariamente al mismo, su actuación se centra en la función general de supervisión de la gestión.
- b) El criterio que preside la actuación del Consejo es la maximización del valor de la empresa.
- c) En la estructura del Consejo de Administración se distingue: dos Copresidentes, un Vicepresidente, un Consejero Delegado y varios Consejeros. Asimismo, en el seno del Consejo ha venido existiendo una Comisión de Auditoría y Cumplimiento que, como consecuencia de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero (“Ley Financiera”), ha pasado a ser un órgano de existencia obligatoria en las sociedades cotizadas.
- d) En el Consejo de Administración se integra un grupo de Consejeros Externos, que constituye la mayoría del mismo, y que comprende, junto a

los dominicales (propuestos por los titulares de una participación significativa estable en la Compañía), a los independientes (profesionales de reconocido prestigio y experiencia).

- e) También se regula el procedimiento de celebración de sus reuniones de modo que se potencie la participación efectiva en las mismas (regularidad de las reuniones, plazos de convocatoria, desarrollo de las sesiones, etc).
- f) Se recogen las previsiones relativas al nombramiento, renovación, cese, derechos y obligaciones de los Consejeros. En especial, cabe destacar:
 - El acceso a la información y la posibilidad de solicitar asesoramientos externos en determinadas circunstancias.
 - El establecimiento de un catálogo de obligaciones centradas en sus deberes de lealtad y diligencia (confidencialidad, no competencia, evitar conflictos de intereses, abstención en deliberaciones que le afecten, etc)
 - El sistema de remuneración de los Consejeros consiste en una retribución fija anual, que se recoge en la Memoria del ejercicio.
- g) El compromiso de transparencia con los mercados financieros.

Este Reglamento del Consejo se va a actualizar con ocasión de la Junta General de este año, con la finalidad de incorporar, por una parte, las previsiones de la “Ley Financiera” (fundamentalmente referidas a la existencia del Comité de Auditoría) y, por otra, las recomendaciones del “Informe Aldama” (especialmente, por lo que se refiere a la existencia de una Comisión de Nombres y Retribuciones, la concreción de los deberes de lealtad y diligencia de los Consejeros, y el Informe Anual de Gobierno Corporativo). Ahora bien, con la finalidad de incorporar plenamente las citadas previsiones y recomendaciones no sólo se va a modificar, para actualizarlo, el Reglamento del Consejo de Administración, sino que también se van a modificar los Estatutos Sociales y el Reglamento Interno de Conducta. Este cuadro de normativa interna de la Sociedad se va a completar con un Reglamento de la Junta General –que se someterá a la aprobación de la misma– que, siguiendo las recomendaciones del “Informe Aldama”, regule todo lo relativo a su convocatoria, preparación, información, asistencia, desarrollo y al ejercicio de los derechos políticos de los accionistas. Finalmente, y siguiendo también las recomendaciones del citado informe, se van a incorporar a

la página web de la Compañía aquellos aspectos que se indican en el mismo y que todavía no estaban incluidos, lo que permitirá proporcionar a los accionistas y a los mercados una información completa sobre la Compañía y sobre su gobierno corporativo.

Por otra parte, y antes de entrar en el examen de los aspectos que, siguiendo al “Informe Aldama”, se considera deben conformar el Informe sobre Gobierno Corporativo, cabe señalar que la Sociedad ha cumplido con sus obligaciones de información financiera periódica, de comunicación de hechos relevantes y de adquisición de autocartera, conforme a la normativa en vigor, y que el informe emitido por los auditores sobre las cuentas anuales de la Sociedad no contiene reserva ni salvedad alguna.

A. Estructura de propiedad de la Sociedad

1. Capital Social

El capital social de Corporación Financiera Alba, S.A. ha sido, desde la Junta General celebrada en mayo de 2002, de 74.700.000 euros, representado por 74.700.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, y se halla totalmente suscrito y desembolsado.

2. Participaciones significativas en el Capital Social

Corporación Financiera Alba, S.A. forma parte del Grupo March, que posee más del 50% de su capital social.

Los accionistas significativos de Corporación Financiera Alba, S.A. (con participaciones superiores al 5%), según las declaraciones correspondientes realizadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, son, a la fecha de formulación de las cuentas anuales, los siguientes:

Banca March	25,86 %
Juan March Delgado	14,46 %
Carlos March Delgado	12,50 %

No existen pactos parasociales ni medidas estatutarias de “blindaje”.

B. Estructura de administración de la Sociedad

1. Composición del Consejo de Administración

El Consejo de Administración está integrado, según lo previsto en los Estatutos, por un número de miembros no inferior a cinco y no superior a quince, que son elegidos por la Junta General de Accionistas -salvo en los supuestos de cooptación- por un periodo de cuatro años.

Durante el año 2002 el Consejo de Administración ha mantenido, prácticamente, la misma composición que el año anterior, estando formado por once miembros, habiéndose producido, únicamente, una baja y una incorporación en el mes de septiembre.

2. Presidencia del Consejo

Conforme a lo previsto en los Estatutos y en el Reglamento del Consejo de Administración, la presidencia se desempeña por dos Consejeros elegidos por el mismo, que se alternan, por años naturales y de forma sucesiva, en el cargo de Presidente.

El Presidente, o quien haga sus veces, tiene voto de calidad en el caso de que en una votación en el Consejo de Administración se produzca un empate.

3. Consejeros

Durante el año 2002 el Consejo de Administración ha mantenido el mismo número de miembros que el año anterior, esto es, once miembros.

De acuerdo con lo previsto en el Reglamento del Consejo de Administración la mayoría de los miembros del mismo tienen la consideración de externos o no ejecutivos.

Se consideran Consejeros ejecutivos, además del Consejero Delegado, los Consejeros que desempeñan responsabilidades de gestión dentro de la Compañía o de alguna de sus sociedades filiales. Los Consejeros externos se integran, de un lado, por los propuestos por los titulares de participaciones significativas estables en el capital de la sociedad (Consejeros dominicales) y, de otro lado, por profesionales de reconocido prestigio que no se encuentren vinculados al equipo ejecutivo ni a los accionistas significativos (Consejeros independientes). No obstante, todos los Consejeros tienen los mismos derechos, deberes y responsabilidades.

Los Consejeros independientes están sometidos a un régimen especial de incompatibilidades puesto que no pueden ser propuestos ni designados como tales:

- a) Las personas que desempeñen o hayan desempeñado en los dos últimos años puestos ejecutivos en la Compañía.
- b) Los familiares de quien sea o haya sido en los últimos dos años Consejero ejecutivo o alto directivo de la Sociedad.
- c) Las personas que directa o indirectamente, a través de sociedades en las que participen de manera significativa, hayan hecho o hayan recibido pagos de la Compañía que pudieran comprometer su independencia.
- d) Las personas que tengan otras relaciones con la Compañía que, a juicio de un tercio de los Consejeros, puedan mermar su independencia.

Asimismo, el Consejo elige entre sus miembros a los que forman parte de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

4. Funciones del Consejo de Administración

El Consejo de Administración es el órgano de representación de la Sociedad y sus facultades no tienen otra limitación que las derivadas de las competencias de la Junta General. Igualmente, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la Compañía y, como antes se indicaba, siendo su política delegar la gestión ordinaria en el Consejero Delegado y en el equipo de dirección, su actividad se centra en la función general de supervisión de la gestión. No obstante, no se delegan aquellas facultades legal o estatutariamente reservadas a la decisión directa del Consejo, ni las siguientes:

- a) La aprobación de las estrategias generales de la Sociedad.
- b) El nombramiento y destitución de los altos directivos de la Sociedad.
- c) La aprobación de la política en materia de autocartera.
- d) El control de la actividad de gestión de los Consejeros y Directivos y evaluación de la misma.

- e) La identificación de los principales riesgos de la Sociedad y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados.
- f) La vigilancia para que las políticas de información y comunicación cumplan la normativa aplicable y hagan llegar a los accionistas, los mercados y la opinión pública todos los datos e información relevante para formarse un juicio sobre la Sociedad.
- g) La política de inversiones y desinversiones de los activos de la Compañía.

5. Reuniones del Consejo de Administración

El Reglamento del Consejo prevé que el mismo se reúna, de forma ordinaria, con frecuencia trimestral, pero también se contempla que se puede reunir cuantas veces lo estime oportuno el Presidente para el buen funcionamiento de la Compañía y cuando lo soliciten los miembros que representen una cuarta parte del mismo.

Durante el año 2002 el Consejo de Administración se ha reunido en cinco ocasiones.

6. Comisión de Auditoría y Cumplimiento

a) Establecimiento de la Comisión

Siguiendo las recomendaciones del “Código Olivencia” en el año 2000 se constituyó dentro del Consejo de Administración, de acuerdo con lo previsto en el Reglamento del mismo, una Comisión de Auditoría y Cumplimiento, cuya existencia resulta actualmente obligatoria, según lo establecido por la “Ley Financiera”.

b) Composición

Los miembros de esta Comisión han sido D. Manuel Soto Serrano, como Presidente, y D. Francisco Verdú Pons y D. Enrique Piñel López, como vocales.

c) Areas de actuación

La actuación de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de la Compañía se centra en cuatro áreas principales:

- Sistema de identificación de riesgos y de control interno
- Revisión y aprobación de la información financiera

- Auditoría externa de las cuentas anuales
- Cumplimiento del ordenamiento jurídico y la normativa interna

El Reglamento del Consejo desarrolla de manera detallada las funciones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en cada una de las cuatro áreas mencionadas.

d) Reuniones

Durante el ejercicio 2002 la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha celebrado cinco reuniones, en las que se ha trabajado en las cuatro áreas mencionadas, conforme a lo que se detalla en el Informe de Gestión Consolidada de Corporación Financiera Alba, S.A.

7. Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Durante el año 2002 no ha existido en Corporación Financiera Alba, S.A. esta Comisión puesto que, dada la estructura accionarial de la Compañía y el reducido número de Consejeros ejecutivos y altos directivos, no ha parecido necesaria.

No obstante, y siguiendo las recomendaciones del “Informe Aldama”, con ocasión de la Junta General Ordinaria de este año, el Consejo de Administración tiene el propósito de establecer esta Comisión dentro del mismo, que centrará sus funciones en el nombramiento, ratificación, renovación y cese de los Consejeros, así como en las retribuciones aplicables a los mismos y sus revisiones.

8. Identificación y cargos de los miembros del Consejo

El Consejo de Administración de Corporación Financiera Alba, S.A., ha estado integrado durante 2002 por los siguientes miembros:

Nombre	Cargo	Nombramiento inicial Reelección	Carácter
D. Carlos March Delgado	Copresidente	22-6-1988 31-5-2000	Dominical
D. Juan March Delgado	Copresidente	8-10-1973 22-5-2002	Dominical
D. Pablo Vallbona Vadell	Vicepresidente	26-6-1990 22-5-2002	Ejecutivo
D. Isidro Fernández Barreiro ...	Consejero Delegado	28-5-1994 22-5-2002	Ejecutivo
D. Alfonso Álvarez Tolcheff ...	Consejero	26-5-1998 22-5-2002	Dominical
D. Nicholas Brookes	Consejero	26-5-1999	Independiente
D. Miguel Fluxá Roselló	Consejero	26-5-1998 22-5-2002	Independiente
D. Alfredo Lafita Pardo	Consejero	22-6-1988 31-5-2000	Independiente
D. Luis Angel Rojo Duque	Consejero	25-9-2002	Independiente
D. Manuel Soto Serrano	Consejero	26-5-1999	Independiente
D. Francisco Verdú Pons	Consejero	26-5-1998 22-5-2002	Dominical
D. Enrique Piñel López	Consejero- Secretario ¹	22-2-1989 22-5-2002	Ejecutivo

(1) D. Enrique Piñel López fue reelegido como Consejero el 22 de mayo de 2002, pero cesó en su condición de tal el 25 de septiembre de 2002, manteniendo, no obstante, su condición de Secretario del Consejo.

9. Participación de los Consejeros en el capital de la Sociedad

De acuerdo con la información de que dispone la Sociedad, las participaciones de las que los miembros del Consejo son titulares a título individual, son, a la fecha de formulación de las cuentas anuales, los siguientes:

Juan March Delgado	14,460 %
Carlos March Delgado	12,504 %
Restantes Consejeros	0,017 %

10. Operaciones vinculadas

Ninguno de los Consejeros ha realizado operaciones o transacciones con Corporación Financiera Alba, S.A.

11. Retribuciones

El sistema de remuneración de los Consejeros consiste en una retribución fija anual. En cuanto a las retribuciones de los Consejeros Externos, se recogen en el Reglamento del Consejo, como directrices al respecto, las siguientes: a) que sus retribuciones deben estar en función de su dedicación efectiva; b) que deben estar excluidos de los sistemas de previsión financiados por la Sociedad; y c) que el importe de la retribución de los Consejeros independientes debe calcularse de tal manera que ofrezca incentivos para su dedicación, pero no constituya un obstáculo para su independencia.

Durante el ejercicio 2002 la Sociedad ha registrado las siguientes retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración (en miles de euros):

Retribución al Consejo de Administración (a razón de 30.050 euros por Consejero)	360
Retribución a Copresidentes	156

Adicionalmente, los Consejeros que realizan funciones ejecutivas han percibido unos salarios cuyo importe conjunto ha ascendido a 1.355 miles de euros, y se han efectuado aportaciones a sistemas alternativos de planes de pensiones y seguros por razón de los mismos, por un importe conjunto de 483 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2002 no hay anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración.

12. Actividades de los Consejeros

Los Consejeros mencionados como ejecutivos no ejercen fuera de la Sociedad, de las sociedades del grupo, o de las participadas por el mismo, actividades que sean significativas.

El resto de los Consejeros ejercen fuera de la Sociedad, las actividades principales que seguidamente se detallan:

- D. Juan March Delgado: Presidente de la Fundación Juan March y Consejero de Banca March, S.A.
- D. Carlos March Delgado: Presidente de Banca March, S.A.
- D. Alfonso Alvarez Tolcheff: Consejero Delegado de Banco Urquijo, S.A.
- D. Nicholas Brookes: Consejero Delegado de Spirent, plc.
- D. Alfredo Lafita Pardo: Consejero de Banco Guipuzcoano, S.A.
- D. Miguel Fluxá Roselló: Presidente de Viajes Iberia, S.A.
- D. Luis Ángel Rojo Duque: Catedrático de Teoría Económica de la Universidad Complutense de Madrid.
- D. Manuel Soto Serrano: Consejero de Banco Santander Central Hispano, S.A.
- D. Francisco Verdú Pons: Consejero Delegado de Banca March, S.A.

13. Remuneración de los auditores externos

El importe de los honorarios devengados por Deloitte & Touche en el año 2002 ha sido de 53.000 euros, correspondiendo, íntegramente, a los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas.

C. Operaciones vinculadas y operaciones intragrupo

La Sociedad no ha realizado, durante 2002, operaciones con sus accionistas de referencia ni con sus administradores o altos directivos, aparte de las relaciones bancarias que se mantienen con el accionista principal, Banca March, como una más de las instituciones financieras con las que la sociedad trabaja.

Por otra parte, y en relación con sus sociedades filiales, Corporación Financiera Alba, S.A. ha realizado con UNIPSA operaciones propias de su actividad de correduría de seguros. Además, UNIPSA es arrendataria de un inmueble de Corporación Financiera Alba, S.A. situado en Barcelona, cuyo alquiler ascendió en 2002 a 50.014, 34 euros, y se le ha vendido una planta de un edificio situado en Madrid, para su sede principal, por un precio de 3.193.750 euros, lo que ha supuesto un beneficio para Corporación Financiera Alba, S.A. de 707.570,64 euros.

D. Sistemas de control de riesgos

En materia de sistema de identificación de riesgos y de control interno, debe resaltarse que la Dirección Administrativa es la encargada del control interno de la Sociedad, que cuenta con una serie de normas operativas que establecen los criterios de control interno, que se están sometiendo a una actualización en el ejercicio 2003. Durante el ejercicio 2002 no se ha detectado ninguna incidencia de relieve en esta materia.

Por otra parte, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tiene atribuidas competencias, entre otras, en esta materia y, así, evalúa si la Compañía cuenta con organización, personal y procesos adecuados para identificar y controlar sus principales riesgos operativos, financieros y legales y se le faculta para investigar cualquier aspecto del sistema de identificación de riesgos y de control interno que considere oportuno.

E. Funcionamiento de la Junta General

La Junta General de Accionistas, como órgano soberano de la Sociedad, se halla facultada para tomar acuerdos en las materias que la Ley y los Estatutos Sociales le atribuyen.

Durante el año 2002 el funcionamiento de la Junta General se ha ajustado estrictamente a lo previsto en los Estatutos Sociales y en la Ley de Sociedades Anónimas, debiendo destacarse, especialmente, que los Estatutos no contienen cláusulas de “blindaje” y, únicamente, se requiere la titularidad de 25 acciones para poder asistir a las Juntas.

Por lo que se refiere al derecho de información de los accionistas cabe señalar que, además de las previsiones legales y estatutarias, los accionistas tienen a su disposición, a través de la página web de la Compañía, una completa información relativa a la misma, a su actividad y a la celebración de la propia Junta General.

En las Juntas Generales Ordinarias de los tres últimos años el quórum de asistencia ha sido el siguiente:

	2000	2001	2002
Quorum	62,52%	73,51%	72,41%
Presente	45,38%	44,81%	46,09%
Representado	14,37%	28,70%	26,32%

Finalmente, debe señalarse que en la Junta General Ordinaria que se va a celebrar este año 2003, se va a someter a su aprobación un Reglamento que responde a las recomendaciones contenidas en el “Informe Aldama”, y que regula todo lo relativo a su convocatoria, preparación, información, asistencia y desarrollo, y al ejercicio de los derechos políticos de los accionistas.

PROPUESTA DE ACUERDOS

El Consejo de Administración somete a la consideración de la Junta General la adopción de los siguientes acuerdos:

1. Aprobar las Cuentas Anuales, tanto individuales como consolidadas, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002.
2. Aprobar la gestión del Consejo de Administración durante el mismo ejercicio.
3. Aprobación de la propuesta de distribución de beneficios y pago de dividendos.
4. Fijar en doce el número de Consejeros de la sociedad; nombrar Consejero a D. Enrique Piñel López; ratificar el nombramiento como Consejero de D. Luis Ángel Rojo Duque; y reelegir como Consejeros a D. Manuel Soto Serrano y D. Nicholas Brookes.
5. Autorizar la adquisición de acciones propias dentro de los límites y con los requisitos establecidos en la Ley de Sociedades Anónimas, así como la aplicación de las acciones adquiridas en virtud de esta autorización y de autorizaciones anteriores a la ejecución de los Planes de retribución de Consejeros ejecutivos y Directivos consistentes en entrega de acciones o de opciones sobre las mismas.
6. Renovar, o en su defecto designar, auditor externo de la sociedad y de su Grupo consolidado.
7. Aprobar el Reglamento de las Juntas Generales.
8. Reducir el capital social en 2.100.000 euros, por amortización de acciones en autocartera y modificar el artículo 5º de los Estatutos Sociales.
9. Ofertar la venta a los accionistas de la sociedad de hasta un máximo de 72.048.000 acciones de Vodafone plc., con delegación en el Conse-

jo de la facultad de ejecutar dicha oferta de venta, ajustando incluso el precio de venta a la evolución de la cotización de dicha sociedad durante el período de ejecución.

10. Reducir el capital social hasta un máximo de 5.082.000 euros, mediante oferta de compra de un máximo de 5.082.000 acciones de la sociedad , con delegación en el Consejo de la facultad de ejecutar dicha reducción de capital, ajustando incluso el precio de adquisición a la evolución de la cotización de la sociedad durante el periodo de ejecución y para redactar de nuevo el Artículo 5º de los Estatutos Sociales; todo ello de conformidad con el Artículo 170 de la Ley de Sociedades Anónimas.
11. Modificar los siguientes artículos de los Estatutos Sociales: 7º (valor nominal de las acciones), 12º (ejercicio de derechos en caso de prenda de acciones), 15º (Reglamento de la Junta), 16º (asistencia a Juntas y derecho de voto), 19º (Tarjetas de asistencia), 21º (Inmovilización de acciones), 22º (Juntas Generales a petición de accionistas), 28º (Desarrollo de las Juntas Generales), 33º (Edad y condición de los Consejeros), 34º (Vicepresidentes del Consejo), 44º (Facultades del Consejo), 46º (Consejero Delegado), 47º (Comité de Auditoría), 52º (Auditores), 60º (Prescripción de dividendos); adaptar las denominaciones de los títulos, capítulos y artículos a las modificaciones anteriores y autorizar al Consejo de Administración la redacción de un Texto Refundido de los Estatutos Sociales.
12. Autorizar al Consejo de Administración la ejecución de los acuerdos adoptados en la Junta.
13. Aprobar el Acta de la Junta.

CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.

Castelló, 77, 5.º 28006 Madrid

Teléfono 91 436 37 10. Telefax 91 575 67 37

www.corporacionalba.es