

**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LAS
CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2001 DE
FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES, S.A.**



LASEMER AUDITORES, S.L.

INFORME

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES, S.A..

Hemos auditado las cuentas anuales de FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 20 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.

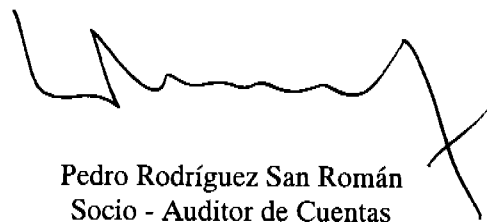
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

En Madrid a veintidós de abril de dos mil dos.

Lasemer Auditores, S.L.




Pedro Rodríguez San Román
Socio - Auditor de Cuentas
Nº R.O.A.C. 5.109

CUENTAS ANUALES
DEL EJERCICIO 2001

FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES, S. A.

BALANCE DE SITUACIÓN DE LOS EJERCICIOS 2001 Y 2000
(Unidad de cuenta euro)

ACTIVO	31/12/2001	31/12/2000
D) ACTIVO CIRCULANTE	2.952.469,35	3.131.810,15
III. Deudores	12.192,41	26.070,03
1. Clientes por ventas	-	3.005,06
4. Deudores varios	-	5.228,81
6. Administraciones Públicas	12.192,41	17.836,16
IV. Inversiones financieras temporales	2.939.166,77	3.103.179,69
1. Participaciones en empresas del grupo	1.359.228,34	1.359.228,34
5. Cartera de valores a corto plazo	1.741.661,07	1.754.373,29
9. Provisiones de Inversiones Financieras	-161.722,64	-10.421,94
VI. Tesorería	1.110,17	2.560,43
TOTAL ACTIVO	2.952.469,35	3.131.810,15



FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES, S. A.

BALANCE DE SITUACIÓN DE LOS EJERCICIOS 2001 Y 2000
(Unidad de cuenta euro)

PASIVO	31/12/2001	31/12/2000
A) FONDOS PROPIOS	2.943.820,68	3.120.745,45
I. Capital suscrito	2.408.000,00	2.404.048,42
IV. Reservas	712.745,45	712.455,95
1. Reserva legal	104.499,41	104.075,30
4. Reserva voluntaria	608.246,04	608.380,65
VI. Pérdidas y ganancias (Pérdidas/Beneficios)	-176.924,77	4.241,08
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO	8.648,67	11.064,70
V. Otras deudas no comerciales	8.648,67	11.064,70
1. Administraciones Públicas	41,30	11,68
3. Otras deudas	8.607,37	11.053,02
TOTAL PASIVO	2.952.469,35	3.131.810,15



FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES, S. A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS EJERCICIOS 2001 Y 2000
(Unidad de cuenta euro)

DEBE	31/12/2001	31/12/2000
A) GASTOS	177.144,40	27.842,28
6. Otros gastos de explotación	15.659,14	15.048,45
a) Servicios exteriores	15.659,14	15.048,45
7. Gastos financieros y gastos asimilados	9.762,19	-
c) Por deudas con terceros y gastos asimilados	31,73	-
d) Pérdidas de inversiones financieras	9.730,46	-
8. Variación de las provisiones de inversiones financieras	151.300,68	10.421,96
II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	-	21.661,40
III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	-	6.612,95
14. Gastos y pérdidas de otros ejercicios	422,39	554,27
V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	-	6.058,68
15. Impuesto sobre Sociedades	-	1.817,60
VI. RESULTADOS DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	-	4.241,08



FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES, S. A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS EJERCICIOS 2001 Y 2000
(Unidad de cuenta euro)

HABER	31/12/2001	31/12/2000
B) INGRESOS	219,63	32.083,36
I. PERDIDAS DE EXPLOTACIÓN	15.659,14	15.048,45
7. Otros intereses e ingresos asimilados	219,63	32.083,36
c) Otros intereses	146,40	3.337,32
d) Beneficios en inversiones financieras	73,23	28.746,04
II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	160.843,24	-
III. PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	176.502,38	-
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	422,39	554,27
V. PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	176.924,77	-
VI. RESULTADOS DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)	176.924,77	-



MEMORIA DEL EJERCICIO 2001

1.- ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD.-

El objeto social de la Entidad es:

- a) La prestación de toda clase de servicios de información, análisis financieros, asistencia técnica y asesoramiento en general sobre materias económicas, financieras y fiscales, y, en ejercicio de dichas actividades, recibir, desempeñar y ejecutar cualesquiera encargos de confianza, tales como comisiones, representaciones y cualquier tipo de operaciones que impliquen realizar a nombre de una o varias personas individuales o colectivas, toda clase de actos de la vida económica o mercantil; asumir la representación de comités o grupos de obligacionistas o tenedores de bonos; intervenir en contratos de emisiones de obligaciones, bonos y en general cualesquiera actos de comisión, representación y gestión de intereses particulares de personas jurídicas o naturales que sean lícitos y permitidos por la ley; la difusión de estudios de carácter técnico, profesional o científico y la mediación de seguros privados.
- b) Comprar, vender, adquirir, permutar y, en cualquier forma, adquirir y enajenar toda clase de bienes inmuebles; explotar, mediante dar o tomar en arriendo o bajo otro tipo de contrato, fincas de todas clases; otorgar en relación a los mismos bienes inmuebles cuantos contratos permitan las leyes, así como administrar bienes muebles e inmuebles de acuerdo con la ley; construir o contratar la construcción, por cuenta propia o de terceros, de edificios y toda clase de obras.
- c) La compra, venta, permuta, disfrute, custodia, administración y canje de toda clase de valores mobiliarios tales como acciones, participaciones sociales, obligaciones, bonos, derechos de suscripción preferente y cualquier otro título o signo representativo de créditos o participaciones económicas emitidas por toda clase de personas o entidades públicas o privadas.
- d) Promocionar y constituir en cualquiera de las formas reguladas por las leyes, administrar a través de delegación en personas físicas y tomar participación de toda clase de sociedades mercantiles, tanto financieras como comerciales o industriales.

La descripción de las actividades del objeto de la Sociedad no implica la realización simultánea de las mismas, sino que en cada momento en que se ejecuten éstas, la Sociedad se dará de alta en la correspondiente Licencia Fiscal, previo acuerdo del Consejo de Administración, sin perjuicio, además de que la Sociedad pueda ejercer cualquier otra actividad de lícito comercio.

2.- BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES.-

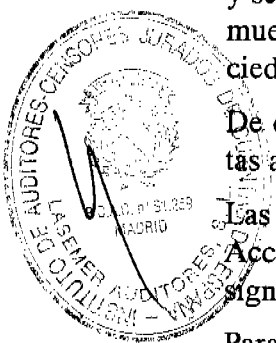
a) Imagen fiel:

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros de contabilidad de la Sociedad y se presentan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

De conformidad con el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, se han formulado cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 y de los anteriores.

Las cuentas anuales del ejercicio 2001 están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, pero los administradores de la Sociedad estiman que serán ratificadas sin cambios significativos.

Para una evaluación del patrimonio neto de la Sociedad, a fin del ejercicio 2001, hay que tener en cuenta las plusvalías y minusvalías latentes de la Cartera de Inversiones Financieras.



b) Principios contables:

Para la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en las normas de valoración. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo, se haya dejado de aplicar.

c) Comparación de la información:

De conformidad con el artículo 2, de las normas sobre los aspectos contables de la introducción del euro (Real Decreto 2814/98, de 23 de diciembre), sin modificar la estructura del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias se han incorporado las cifras del ejercicio anterior expresadas en euros, aplicando el tipo de conversión sobre los importes en pesetas y efectuando, en su caso, el redondeo conforme a lo dispuesto en el artículo 11 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre introducción del euro; por lo que es posible efectuar la comparación al utilizarse los mismos criterios en ambos ejercicios.

Los estados contables se presentan, básicamente, de acuerdo con las normas mercantiles: Código de Comercio, Ley de Sociedades Anónimas y Plan General de Contabilidad.

d) Agrupación de partidas:

No se han reclasificado y agrupado ninguna de las partidas del ejercicio corriente ni del anterior.

e) Elementos recogidos en varias partidas:

No existen elementos patrimoniales que estén registrados en dos o más partidas del balance.

3.- DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS.-

BASE DEL REPARTO

	IMPORTES	
	2001	2000
Pérdidas y Ganancias de cada ejercicio.....	-176.924,77	4.241,08
TOTALES	-176.924,77	4.241,08

DISTRIBUCIÓN

A reserva legal	-	424,11
A reserva voluntaria	-	3.816,97
A compensar con futuros beneficios.....	-176.924,77	-
TOTALES	-176.924,77	4.241,08

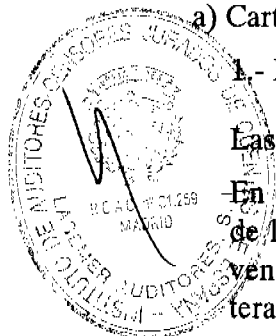
4.- NORMAS DE VALORACIÓN.-

a) Cartera de inversiones financieras temporales:

1.- Principio del devengo:

Las adquisiciones temporales de activos financieros se registran por su precio de coste.

En el ejercicio 2001, los intereses y rendimientos de los Activos Monetarios que forman parte de las inversiones financieras se han periodificado imputándose a resultados, atendiendo a su vencimiento y a los días devengados en el ejercicio, mediante adeudo en "Intereses de la Cartera de Inversión" y abono simultáneo a la cuenta de resultados del ejercicio.



2.- Valoración:

Se valoran por su precio de adquisición en la suscripción o compra. Este precio está constituido por el importe total satisfecho o que debería satisfacerse por la adquisición incluidos los gastos inherentes a la operación.

3.- Correcciones valorativas:

Procedió la Sociedad durante el ejercicio 2001 a contabilizar las correcciones valorativas, con respecto a la Cartera de valores, por las diferencias negativas que existían entre el precio de mercado de 2001 y el valor en libros; en aquellos casos, en que el valor histórico era superior al referido valor de mercado. Se eligió como precio de mercado el inferior de los dos siguientes:

- cotización media bursátil correspondiente al cuarto trimestre de 2001.
- cotización al cierre del ejercicio 2001.

En el caso de los valores negociables no admitidos a cotización en un mercado secundario organizado se compara el valor histórico con el valor teórico contable de la participación.

Al final del ejercicio 2001 ha sido necesario provisionar correcciones valorativas por un importe de 161.722,64 euros.

b) Deudores (activo circulante):

Se contabilizan por el importe nominal de las deudas.

c) Impuestos sobre beneficios:

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio, se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y temporales con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

d) Ingresos y gastos:

Están provisionados la totalidad de los gastos conocidos que corresponden a cada ejercicio e igualmente respecto de los ingresos.

5.- INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES.-

a) Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras:

Número de Títulos	Clase de valores	Valor histórico		Cotización a 31-12-2001		Reservas Tácitas	
		Cambio	Importes	Cambio	Importes	Plusvalías	Minusvalías
<u>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS:</u>							
86.431	CALAS DEL MEDITERRANEO, S.A.	6,650	551.397,96	6,038	(1) 500.617,87		50.780,09
25.200	INVERSIONES INDEPENDIENTES, S.A.	5,711	150.902,50	5,274	(1) 139.360,40		11.542,10
	Total acciones no cotizadas		702.300,46		639.978,27		62.322,19
<u>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO:</u>							
45.998	COMERCIAL MERCANTIL, S.A.	29,550	1.359.228,34	29,682	(1) 1.365.299,06	6.070,72	
	Total acciones no cotizadas empresas del grupo		1.359.228,34		1.365.299,06	6.070,72	
<u>PARTICIPACIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIA:</u>							
50.727,6274	FONDIBAS MIXTO, F.I.M.	6,906	350.326,89	6,889	349.456,42		870,47
34.364,1270	PLUSCARTERA, F.I.M.	20,051	689.033,72	17,184	590.503,74		98.529,98
	Total fondos de inversión mobiliaria		1.039.360,61		939.960,16		99.400,45
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS			3.100.889,41		2.945.237,49	6.070,72	161.722,64

(1) Valor teórico contable al 31 de diciembre de 2001.

b) Participaciones iguales o superiores al 20 % del capital que no cotizan en Bolsa:

* Comercial Mercantil, S.A.

Domicilio social: Paseo de la Habana, 144 28036 MADRID.

Actividad: arrendamiento inmobiliario.

Participación: 99,996 % .

Capital social: 1,38 millones de euros.

Reservas: 0,27 millones de euros.

Resultados del ejercicio 2000: 0,04 millones de euros.

Resultados del ejercicio 2001: -0,24 millones de euros.

Valor en libros: 1,36 millones de euros.

Dividendos percibidos en 2001 y 2000: 0 euros.



c) Garantías:

Los valores mobiliarios no están pignorados ni sujetos a garantía alguna.

d) Movimientos en cada ejercicio:

	2001	2000	
Saldo inicial, 1º de enero.....	3.113.601,63	3.104.457,97	
Compras y suscripciones:			
* Acciones no cotizadas.....	22.453,36	679.847,06	
* Adquisición temporal de activos.....	-	5.270.647,44	5.950.494,50
Ventas y amortizaciones:			
* Participaciones en fondos.....	35.165,58	233.018,93	
* Adquisición temporal de activos.....	-	5.708.331,91	-5.941.350,84
Saldo final, Inversiones financieras temporales, 31 de diciembre	3.100.889,41	3.113.601,63	

6.- TESORERÍA.-

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	2001	2000
Cuenta corriente bancaria.....	1.110,17	2.560,43
Totales.....	1.110,17	2.560,43

7.- DEUDORES A CORTO PLAZO.-

Corresponden:

	2001	2000
Deudores por ventas.....	-	3.005,06
Deudores por venta de valores pendientes de liquidar.....	-	5.228,81
Hacienda Pública:		
Devolución Impuesto sobre Sociedades 2001.....	228,10	-
Devolución Impuesto sobre Sociedades 2000.....	11.964,31	11.964,31
Devolución Impuesto sobre Sociedades 1999.....	-	5.871,85
Totales.....	12.192,41	26.070,03

8.- FONDOS PROPIOS.-

a) Capital, acciones en circulación:

En la Junta de Accionistas de la Sociedad celebrada el 25 de junio de 2001 se tomó el acuerdo de proceder al aumento del capital social destinado a ajustar al céntimo más próximo el valor nominal de las acciones; de acuerdo con lo previsto en el artículo 28 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre Introducción del Euro. Se eleva el capital social en 3.951,58 euros aumentando el valor nominal de las acciones que pasan de 3,005061 euros a 3,01 euros nominales cada una con cargo a la reserva voluntaria. Fueron elevados a públicos los citados acuerdos mediante escritura el 24 de julio de 2001 y fueron inscritos en el Registro Mercantil.

El capital social suscrito y desembolsado es de 2.408.000,00 euros, representado por 800.000 acciones, de 3,01 euros nominales cada una, numeradas del 1 al 8000.000, ambas inclusive, nominativas, mediante anotaciones en cuenta. Están admitidas a contratación bursátil en la Bolsa de Barcelona.

b) Autorización para ampliar el capital:

No existe autorización de la Junta General de Accionistas para ampliar el capital social.

c) Movimientos en los ejercicios:

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA VOLUNTARIA	RESERVA LEGAL	RESULTADOS NEGATIVOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS DEL EJERCICIO
Final, 31-12-1999	2.404.048,42	605.406,13	101.444,58	-20.701,95	-
Resultados 1999	-	-	-	-	26.307,19
Aplicación resultados del ejercicio 1999	-	2.974,52	2.630,72	20.701,95	-26.307,19
Final, 31-12-2000	2.404.048,42	608.380,65	104.075,30	-	-
Resultados 2000	-	-	-	-	4.241,08
Aplicación resultados del ejercicio 2000	-	3.816,97	424,11	-	-4.241,08
Redenominación del capital social a euros	3.951,58	-3.951,58	-	-	-
Final, 31-12-2001	2.408.000,00	608.246,04	104.499,41	-	-

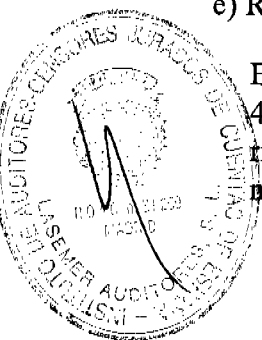
d) Reserva legal:

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas establece que las sociedades deberán destinar a esta reserva un 10 % del beneficio del ejercicio hasta que esta alcance, al menos, el 20 % del Capital Social.

Esta reserva, mientras no supere el límite del 20 % indicado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. La Reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital, en la parte que exceda del 10 % del nuevo importe del capital. El saldo de esta reserva es de 104.499,41 euros al 31 de diciembre de 2001 y representa el 4,34 % del Capital social.

e) Reserva voluntaria:

El saldo de esta cuenta es de 608.246,04 euros, son reservas de libre disposición en la cifra de 431.321,27 euros al no existir gastos de establecimiento y otros, ni pérdidas de ejercicios anteriores y una vez descontadas las pérdidas del ejercicio corriente y ser el valor del patrimonio neto contable superior al Capital social.



9.- ACREEDORES A CORTO PLAZO.-

Corresponden:

	2001	2000
H. P. Retenciones I.R.P.F.	41,30	11,68
Acreeedores diversos	8.607,37	11.053,02
Totales.....	8.648,67	11.064,70

10.-SITUACIÓN FISCAL.-

La Sociedad tiene sujetos a inspección los cinco últimos ejercicios y con respecto, principalmente, al Impuesto sobre Sociedades. Por las operaciones efectuadas durante estos ejercicios, a juicio de los responsables de la Sociedad, no existen contingencias dignas de mención. De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

- Conciliación del resultado en cada ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades:

	2001	2000
Resultados de cada ejercicio.....	-176.924,77	6.058,68
Transparencia fiscal.....	-	-
Diferencias permanentes y temporales.....	-	-
Pérdidas compensables de ejercicios anteriores.....	-	-
Bases imponibles (resultado fiscal).....	-176.924,77	6.058,68

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

- Cálculos del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio:

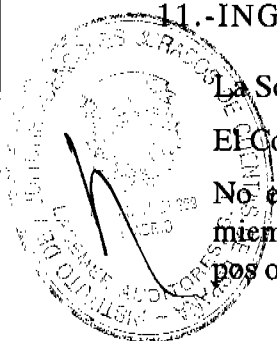
	2001	2000
Bases imponibles.....	-176.924,77	6.058,68
30 % tipo de gravamen.....	-	1.817,60
Retenciones fiscales en la fuente y pagos a cuenta	228,10	13.781,91
Cuota a devolver.....	228,10	11.964,31

11.-INGRESOS Y GASTOS.-

La Sociedad no tiene empleados.

El Consejo de Administración no percibe sueldos, dietas ni remuneraciones de cualquier clase.

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración, ni disfruta (el Consejo) de anticipos o créditos concedidos, avalados o garantizados por la Sociedad.

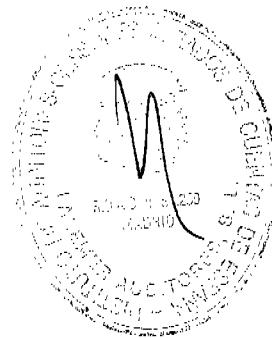


INFORME DE GESTIÓN

Los resultados del ejercicio 2001 han sido negativos en 176.924,77 euros (en 2000 fueron positivos en 4.241,08 euros) y dadas las perspectivas para el ejercicio 2002, se espera que los resultados sean positivos.

A fin de ejercicio la estructura de la Cartera de valores era la siguiente:

	IMPORTE	%
Empresas del grupo.....	1.359.228,34	43,83
Participaciones en otras empresas.....	702.300,46	22,65
Participaciones en Fondos de Inversión.....	1.039.360,61	33,52
Total activo	3.100.889,41	100,00



Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES, S.A., D. Juan José Cervera Lizaur, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 13 hojas, impresas por una cara, referenciados con la numeración de 1 a 13, ambas inclusive, comprensivo de la memoria, balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias e informe de gestión, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2001, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

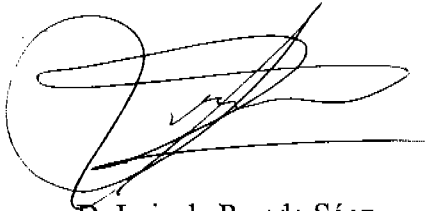
Madrid, 12 de marzo de 2002.

El Secretario del Consejo de Administración



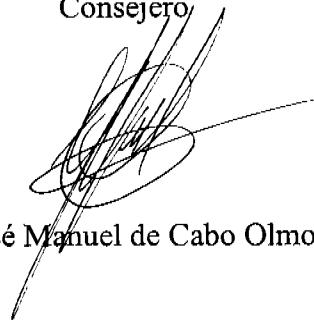
D. Juan José Cervera Lizaur

El Presidente



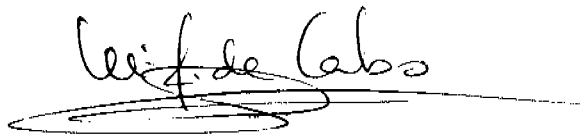
D. Luis de Pereda Sáez

Consejero

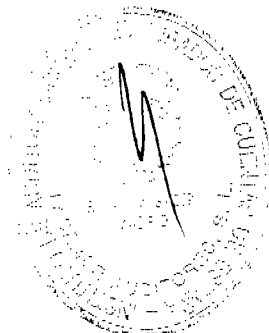


D. José Manuel de Cabo Olmos

Consejero



D.ª María José de Cabo Jáuregui



**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LAS
CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2001 DE
FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES, S.A. Y SOCIEDAD
DEPENDIENTE (GRUPO CONSOLIDADO)**



LASEMER AUDITORES, S.L.

INFORME

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES, S.A..

Hemos auditado las cuentas anuales de FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES, S.A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE (GRUPO CONSOLIDADO) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

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 2001 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 20 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.

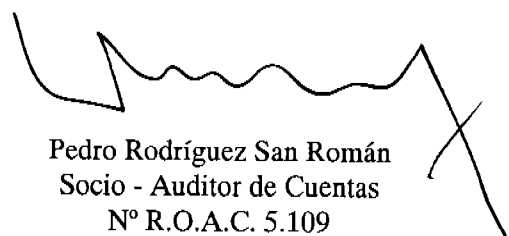
En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES, S.A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE (GRUPO CONSOLIDADO) al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo Consolidado, 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 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Grupo Consolidado.

En Madrid a veintidós de abril de dos mil dos.



Lasemer Auditores, S.L.

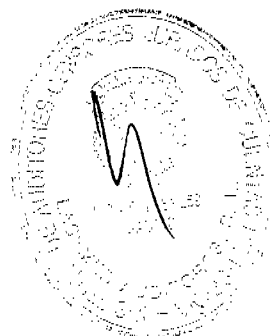

Pedro Rodríguez San Román
Socio - Auditor de Cuentas
Nº R.O.A.C. 5.109

CUENTAS ANUALES
CONSOLIDADAS
DEL EJERCICIO 2001

FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES S. A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE (GRUPO CONSOLIDADO)

BALANCE DE SITUACIÓN DE LOS EJERCICIOS 2001 Y 2000

ACTIVO	31/12/2001	31/12/2000
E) ACTIVO CIRCULANTE	2.959.846,73	3.384.715,05
III. Deudores	53.405,35	55.442,86
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	3.005,06
3. Otros deudores	53.405,35	52.437,80
IV. Inversiones financieras temporales	2.905.154,57	3.324.571,24
1. Cartera de valores a corto plazo	2.905.154,57	3.324.571,24
VI. Tesorería	1.286,81	4.700,95
TOTAL ACTIVO	2.959.846,73	3.384.715,05



FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES S. A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE (GRUPO CONSOLIDADO)
BALANCE DE SITUACIÓN DE LOS EJERCICIOS 2001 Y 2000

PASIVO	31/12/2001	31/12/2000
A) FONDOS PROPIOS	2.955.715,34	3.377.993,06
I. Capital suscrito	2.408.000,00	2.404.048,42
IV. Otras reservas de la sociedad dominante	712.745,45	712.455,95
1. Reservas distribuibles	608.246,04	608.380,65
2. Reservas no distribuibles	104.499,41	104.075,30
V. Reservas en sociedades consolidadas por integración global	251.423,65	213.453,94
VIII. Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	-416.453,76	48.034,75
1. Pérdidas y ganancias consolidadas	-416.464,17	48.036,66
2. Pérdidas y ganancias atribuidas a socios externos	10,41	-1,91
B) SOCIOS EXTERNOS	59,62	70,28
G) ACREEDORES A CORTO PLAZO	4.071,77	6.651,71
IV. Acreedores comerciales	1.253,06	1.053,12
V. Otras deudas no comerciales	2.818,71	5.598,59
TOTAL PASIVO	2.959.846,73	3.384.715,05



FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES, S. A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE (GRUPO CONSOLIDADO)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS EJERCICIOS 2001 Y 2000

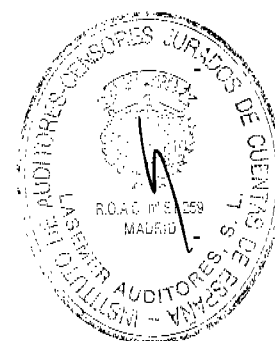
DEBE	31/12/2001	31/12/2000
A) GASTOS	420.617,78	329.122,79
6. Otros gastos de explotación	19.027,17	45.381,74
7. Gastos financieros y gastos asimilados	31,74	124,79
8. Pérdidas de inversiones financieras temporales	9.730,46	-
9. Variación de provisiones de inversiones financieras	391.406,02	281.242,48
19. Gastos y pérdidas extraordinarias	422,39	554,27
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	-	311.265,41
V. BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS	-	49.854,26
20. Impuesto sobre beneficios	-	1.817,60
VI. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO (BENEFICIO)	-	48.036,66
21. Resultado atribuido a socios externos (beneficio)	-	1,91
VI. RESULTADOS DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (BENEFICIOS)	-	48.034,75



FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES, S. A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE (GRUPO CONSOLIDADO)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS EJERCICIOS 2001 Y 2000

HABER	31/12/2001	31/12/2000
B) INGRESOS	4.164,02	377.157,54
I. PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN	19.027,17	45.381,74
6. Otros ingresos financieros	4.080,38	3.337,32
7. Beneficios de inversiones financieras temporales	73,23	62.000,54
II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	397.014,61	216.029,41
III. PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	416.041,78	261.411,15
12. Beneficios procedentes del inmovilizado	-	311.819,68
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	422,39	-
V. PÉRDIDAS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS	416.464,17	-
VI. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)	416.464,17	-
21. Resultado atribuido a socios externos (pérdidas)	10,41	-
VI. RESULTADOS DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (PÉRDIDAS)	416.453,76	-



MEMORIA DEL EJERCICIO 2001

1.- SOCIEDAD DEPENDIENTE.-

COMERCIAL MERCANTIL, S.A.

Paseo de la Habana, 144 28036 MADRID

Participación: 99,996 % (directa), 1,36 millones de euros.

Actividad: arrendamiento de locales comerciales.

La consolidación se ha realizado por integración global.

Ejercicio económico 2001.

Cierre del ejercicio: 31 de diciembre de 2001.



2.- BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES.-

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los criterios y formatos de presentación recogidos en las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas establecidos por el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las Sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación y la participación de terceros en el patrimonio neto consolidado del Grupo y en sus resultados se presentan en el epígrafe "Socios externos" de los balances de situación consolidados y en el epígrafe "Resultado atribuido a socios externos (beneficios)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

a) Imagen fiel:

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES, S.A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE (GRUPO CONSOLIDADO) y se presentan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES, S.A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE (GRUPO CONSOLIDADO).

Las cuentas anuales individuales de Fomento Balear de Inversiones, S.A. y de la Sociedad incluida en el Grupo consolidado correspondientes al ejercicio 2001 están pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Para una evaluación del patrimonio neto del Grupo consolidado, a fin del ejercicio 2001, hay que tener en cuenta las plusvalías y minusvalías latentes de las Inversiones financieras temporales y de las Inmovilizaciones materiales.

b) Principios contables:

Para la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en las normas de valoración. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo, se haya dejado de aplicar.

c) Comparación de la información:

De conformidad con el artículo 2, de las normas sobre los aspectos contables de la introducción del euro (Real Decreto 2814/98, de 23 de diciembre), sin modificar la estructura del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias se han incorporado las cifras del ejercicio anterior expresadas en euros, aplicando el tipo de conversión sobre los importes en pesetas y efectuando, en su caso, el redondeo conforme a lo dispuesto en el artículo 11 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre introducción del euro; por lo que es posible efectuar la comparación al utilizarse los mismos criterios en ambos ejercicios.

d) Información sobre operaciones significativas:

Todas las Sociedades incluidas en el Grupo consolidado finalizan el ejercicio con fecha 31 de diciembre de cada año.

3.- NORMAS DE VALORACIÓN.-

a) Cartera de inversiones financieras temporales:

1.- Criterios de valoración:

Se valoran por su precio de adquisición en la suscripción o compra. Este precio está constituido por el importe total satisfecho o que debería satisfacerse por la adquisición incluidos los gastos inherentes a la operación.

Los dividendos se abonan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en la fecha que nace el derecho a percibirlos.

Los importes de los derechos preferentes de suscripción se entienden incluidos en el precio de adquisición. En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos se disminuye del precio de adquisición de los respectivos valores. Dicho coste se determina aplicando una fórmula valorativa de general aceptación.

2.- Correcciones valorativas:

Procedió la Sociedad durante el ejercicio 2001 a contabilizar las correcciones valorativas, con respecto a la Cartera de valores, por las diferencias negativas que existían entre el precio de mercado de 2001 y el valor en libros; en aquellos casos, en que el valor histórico era superior al referido valor de mercado. Se eligió como precio de mercado el inferior de los dos siguientes:

- cotización media bursátil correspondiente al cuarto trimestre de 2001.
- cotización al cierre del ejercicio 2001.

En el caso de los valores negociables no admitidos a cotización en un mercado secundario organizado se compara el valor histórico con el valor teórico contable de la participación.

Al final del ejercicio 2001 ha sido necesario provisionar correcciones valorativas por un importe de 401.827,98 euros.

b) Créditos y deudas a corto y largo plazo:

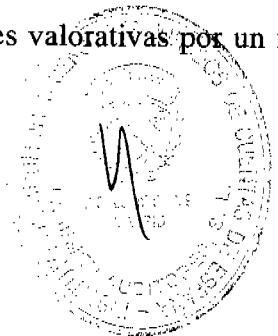
Se contabilizan por el importe nominal de las deudas.

c) Impuestos sobre beneficios:

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio, se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y temporales con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

d) Ingresos y gastos:

Están provisionados la totalidad de los gastos conocidos que corresponden a cada ejercicio e igualmente respecto de los ingresos.



4.- INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES.-

a) Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras:

Número de Títulos	Clase de valores	Valor histórico		Cotización a 31-12-2001		Reservas Tácitas	
		Cambio	Importes	Cambio	Importes	Plusvalías	Minusvalías
<u>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS:</u>							
82.912	CALAS DEL MEDITERRANEO, S.A.	6,650	551.397,96	6,038	(1) 500.617,87		50.780,09
26.424	INVERSIONES INDEPENDIENTES, S.A.	5,711	150.902,50	5,274	(1) 139.360,40		11.542,10
	Total acciones no cotizadas		702.300,46		639.978,27		62.322,19
<u>PARTICIPACIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIA:</u>							
50.728,41	FONDIBAS MIXTO, F.I.M.	6,9059	350.326,89	6,889	349.456,42		870,47
13.875,45	GESTECNOLOGIA, F.I.M.	8,192	113.661,61	2,968	41.181,43		72.480,18
8.035,39	ESPIRITO SANTO, FIAMM	9,223	74.109,70	9,223	74.109,70		
96.288,10	PLUSCARTERA, F.I.M.	19,948	1.920.743,45	17,184	1.654.588,31		266.155,14
207,18	SCH TESORERÍA 1 PLUS, FIM	703,9274	145.840,44	754,668	156.352,97	10.512,53	
	Total fondos de inversión mobiliaria		2.604.682,09		2.275.688,83	10.512,53	339.505,79
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS			3.306.982,55		2.915.667,10	10.512,53	401.827,98

(1) Valor teórico contable al 31 de diciembre de 2001.

b) Garantías:

Los valores mobiliarios no están pignorados ni sujetos a garantía alguna.



5.- DEUDORES A CORTO PLAZO.-

Corresponden:

	2001	2000
Deudores por venta de valores pendientes de liquidar	-	5.228,81
Deudores por ventas	36.601,64	27.045,55
Administraciones Públicas:		
• Devolución Impuesto sobre Sociedades 1995	4.611,30	4.611,30
• Devolución Impuesto sobre Sociedades 1999	-	5.871,85
• Devolución Impuesto sobre Sociedades 2000	11.964,31	11.964,31
• Devolución Impuesto sobre Sociedades 2001	228,10	-
• H.P. deudor por I.V.A.	-	721,04
Totales	53.405,35	55.442,86

6.- TESORERÍA.-

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	2001	2000
Cuentas corrientes bancarias	1.286,81	4.700,95
Totales	1.286,81	4.700,95

7.- FONDOS PROPIOS.-**a) Capital, acciones en circulación:**

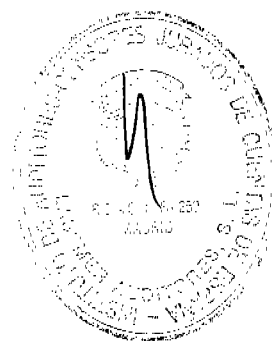
El capital social desembolsado de la Sociedad Matriz (Fomento Balear de Inversiones, S.A.) es de 2.408.000,00 euros, representado por 800.000 acciones, de 3,01 euros nominales cada una, numeradas del 1 al 800.000, ambas inclusive, nominativas, mediante anotaciones en cuenta. Están admitidas todas las acciones a contratación en la Bolsa de Barcelona.

b) Movimientos y desglose (en miles de euros):

	FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES	COMERCIAL MERCANTIL	AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	FONDOS PROPIOS CONSOLIDADOS
Capital suscrito.....	2.408,00	1.382,30	-1.382,30	2.408,00
Reservas distribuibles.....	608,25	147,95	-147,95	608,25
Reservas no distribuibles.....	104,50	117,83	-117,83	104,50
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	-	-	251,42	251,42
Resultados de ejercicios anteriores.....	-	-37,36	37,36	-
Resultado del ejercicio 2001	-176,92	-239,54	-	- 416,46
FONDOS PROPIOS	2.943,83	1.371,18	-1.359,30	2.955,71

8.- INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS.-**Detalle:**

Capital suscrito	60,10
Reservas distribuibles.....	6,43
Reservas no distribuibles.....	5,12
Resultados de ejercicios anteriores.....	-1,62
Resultado del ejercicio	-10,41
TOTALES	59,62

**9.- ACREEDORES A CORTO PLAZO.-****Corresponden:**

	2001	2000
Proveedores	3.716,93	1.053,12
Acreedores diversos	150,53	5.424,63
Administraciones Públicas:		
• Retenciones por I.R.P.F.	204,31	173,96
Totales.....	4.071,77	6.651,71

10.-SITUACIÓN FISCAL.-

La Sociedad tiene sujetos a inspección los cinco últimos ejercicios y con respecto, principalmente, al Impuesto sobre Sociedades. Por las operaciones efectuadas durante estos ejercicios, a juicio de los responsables de la Sociedad, no existen contingencias dignas de mención. De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

Se aplica el régimen de tributación de transparencia fiscal en Comercial Mercantil, S.A.

- Conciliación del resultado en cada ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades:

	2001	2000
Resultados consolidados de cada ejercicio.....	-422.288,39	48.036,66
Transparencia fiscal 2000.....	-	-
Pérdidas de ejercicios anteriores.....	-	-37.363,15
De los ajustes por consolidación	-	-4.614,82
Bases imponibles (resultado fiscal).....	-422.288,39	6.058,69

- Cálculos del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio:

	2001	2000
Bases imponibles.....	-422.288,39	6.058,69
30 % tipo de gravamen.....	-	1.817,60
Retenciones fiscales y pagos a cuenta.....	228,10	13.781,91
Cuota a devolver.....	228,10	11.964,31

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

11.-INGRESOS Y GASTOS.-

Las Sociedades del Grupo consolidado no tienen empleados.

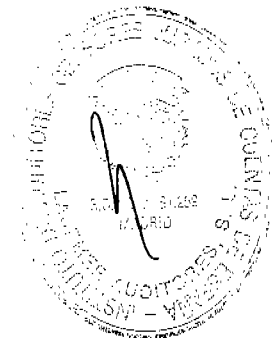
12.-RELACIONES CON EMPRESAS VINCULADAS.-

No ha habido transacciones realizadas durante el ejercicio, entre las sociedades del grupo, así como tampoco débitos y créditos existentes, únicamente 5.992,97 euros.

13.-OTRA INFORMACIÓN.-

Los Administradores de las Sociedades del Grupo Consolidado no han percibido sueldos, dietas ni remuneraciones de cualquier clase devengados en el curso del ejercicio corriente ni del anterior.

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales de los Consejos de Administración de las Sociedades del Grupo Consolidado, ni disfrutan (los Administradores) de anticipos o créditos concedidos, avalados o garantizados por las Sociedades del Grupo Consolidado.



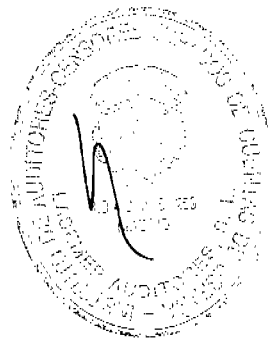
INFORME DE GESTIÓN

A fin de ejercicio la estructura del activo era la siguiente:

	<u>IMPORTE</u>	<u>%</u>
Cartera de valores (Participaciones en empresas).....	639.978,27	21,62
Cartera de valores (Fondos de Inversión Mobiliaria)	2.265.176,3	76,53
Tesorería y resto del activo	54.692,16	1,85
Total activo	2.959.846,73	100,00

PERSPECTIVAS:

En cuanto a las perspectivas para el año 2002, el resultado final del ejercicio dependerá de los proyectos de inversión directos o mediante la participación en otras empresas que se decidan llevar a cabo por parte del consejo de administración.



Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de FOMENTO BALEAR DE INVERSIONES, S.A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE (GRUPO CONSOLIDADO), D. Juan José Cervera Lizaur, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 11 hojas, impresas por una cara, referenciados con la numeración de 1 a 11, ambas inclusive, comprensivo de la memoria, balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias e informe de gestión, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2001, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

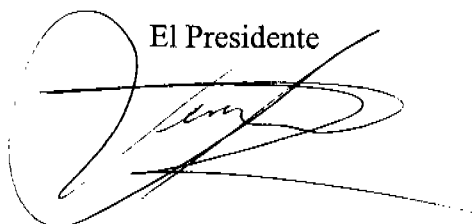
Madrid, 12 de marzo de 2002.

El Secretario del Consejo de Administración



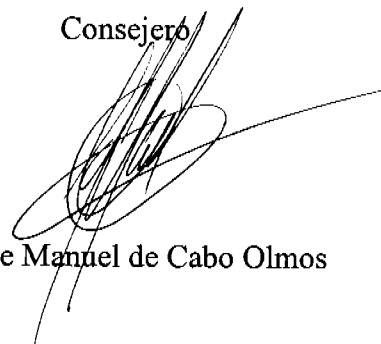
D. Juan José Cervera Lizaur

El Presidente



D. Luis de Pereda Sáez

Consejero



D. Jose Manuel de Cabo Olmos

Consejero



D.ª María José de Cabo Jáuregui

