

INVERPYME, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del ejercicio finalizado
al 31 de diciembre de 2002
junto con el Informe de los Auditores

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los accionistas de INVERPYME, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de **INVERPYME, S.A.**, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002, 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. Nuestro trabajo no incluyó el examen de la mayoría de las sociedades participadas, cuya inversión total se incluye en el epígrafe de "Inversiones Financieras" del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 (véase nota 6 a de la memoria adjunta). Las cuentas anuales de estas entidades han sido examinadas por otros auditores, por lo que nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales de **INVERPYME, S.A.** se basa, en lo relativo a la participación en dichas sociedades, únicamente en los informes de los otros auditores.
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 del ejercicio 2002. Con fecha 3 de abril de 2001 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresaron una opinión favorable.
3. En nuestra opinión basada en nuestra auditoría y en los informes de otros auditores, las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera **INVERPYME, S.A.** al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores 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 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

Barcelona, 14 de marzo de 2003



MAZARS Auditores
Nº ROAC S1189


Francisco Tuset

INV06CA0152

INVERPYME, S.A.

**CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO FINALIZADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

A handwritten signature in black ink, consisting of several stylized, cursive letters and numbers, located in the lower-left quadrant of the page.

INVERPYME, S.A.

Balances de los ejercicios 2002 y 2001 expresados en miles de Euros

ACTIVO		2002	2001 (*)
A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS		0	0
B.1) INMOVILIZACIONES MATERIALES E INMATERIALES (nota 5)		17	21
I. Acciones o participaciones		7.349	6.368
II. Fondos públicos		0	0
III. Otros valores de renta fija		0	0
IV. Acciones propias a largo plazo		0	0
V. Créditos y fianzas a largo plazo		4.247	1.363
VI. Provisiones de la cartera de valores		-3.419	-1.816
B.2) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (nota 6)		8.177	5.915
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS		0	0
I. Accionistas por desembolsos exigidos		0	0
II. Existencias		0	0
III. Deudores (nota 7)		1.162	1.802
IV. Inversiones financieras temporales (nota 8)		589	2.498
V. Acciones propias a corto plazo		0	0
VI. Tesorería		1.801	402
VII. Ajustes por periodificación		3	0
D) ACTIVO CIRCULANTE		3.555	4.702
TOTAL ACTIVO		11.749	10.638
PASIVO		2002	2001 (*)
I. Capital suscrito		7.828	7.828
II. Reservas		2.789	3.702
III. Resultados ejercicios anteriores		0	0
IV. Resultado del período		1.109	-913
V. Dividendos a cuenta entregados en el ejercicio		-313	0
A) FONDOS PROPIOS (nota 9)		11.413	10.617
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS		0	0
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		0	0
I. Emisión de obligaciones y otros valores negociables		0	0
II. Deudas con entidades de crédito		0	0
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas		0	0
IV. Acreedores por operaciones de tráfico a largo plazo		0	0
V. Otras deudas a largo plazo		0	0
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO		0	0
I. Emisión de obligaciones y otros valores negociables		0	0
II. Deudas con entidades de crédito		0	0
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas		0	0
IV. Acreedores comerciales		0	0
V. Otras deudas a corto		331	21
VI. Ajustes por periodificación		5	-
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO		336	21
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO		0	0
TOTAL PASIVO		11.749	10.638

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

INVERPYME, S.A.

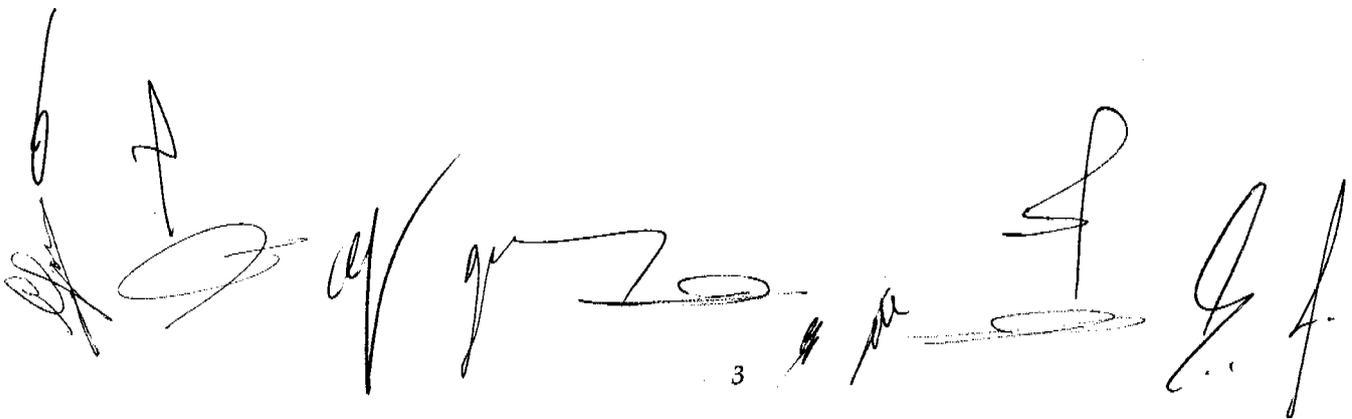
Cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2002 y 2001
Expresados en miles de Euros

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		2002	2001 (*)
+ Beneficios enajenación de valores	(nota 6)	1.632	1.147
- Pérdidas enajenación de valores	(nota 6)	-237	0
+ Rendimiento cartera de valores	(nota 12)	380	283
+ Otros intereses e ingresos asimilados		49	217
= RESULTADOS DE ENAJENACION Y OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS		1.824	1.647
- Gastos financieros		0	-1
= MARGEN ACTIVIDAD FINANCIERA		1.824	1.646
- Gastos de personal	(nota 12)	-118	-87
- Otros gastos de explotación		-139	-193
+/- Variación de las provisiones	(nota 6)	74	-2.828
+ Prestación de servicios y otros ingresos		31	11
= RESULTADO DE EXPLOTACION		1.672	-1.451
+/- Resultados procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control		0	0
- Variación provisiones inmovilizado inmaterial, material y cartera de control		0	0
+/- Resultados por operaciones con acciones y obligaciones propias		0	0
+/- Resultados de ejercicios anteriores		0	0
+/- Otros resultados extraordinarios		0	0
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.672	-1.451
+/- Impuesto sobre Sociedades y otros		-563	538
= RESULTADO DEL EJERCICIO		1.109	-913

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

INVERPYME, S.A.

**MEMORIA
DEL EJERCICIO FINALIZADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**



Handwritten signatures and a page number. The page number '3' is centered below the signatures.

INVERPYME, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

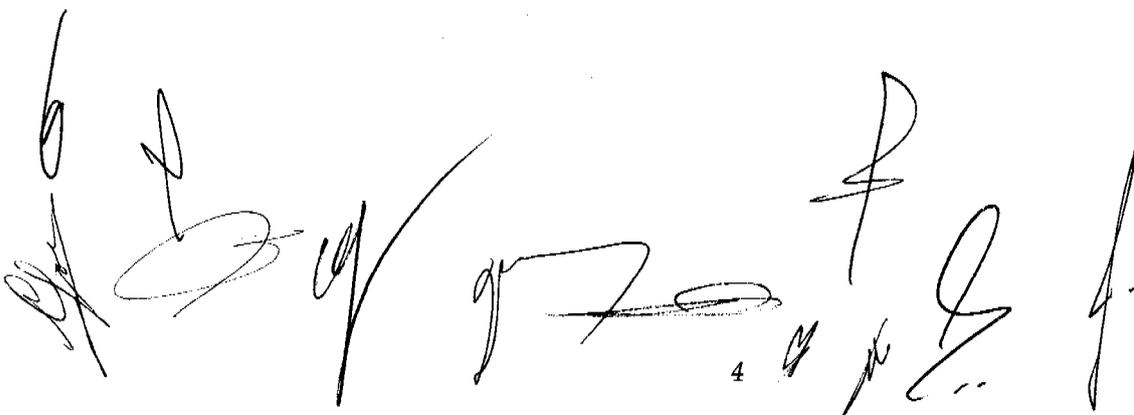
1. Actividad de la empresa

Inverpyme, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en España el 19 de abril de 1979, por un período de tiempo indefinido, si bien inició su actividad a finales del ejercicio 1990.

De acuerdo con el artículo 4º de sus Estatutos Sociales, adaptados a la vigente Ley de Sociedades Anónimas, aprobados en la Junta General Extraordinaria del 28 de noviembre de 1989, la Sociedad tiene como objeto social:

- a) La participación en la pequeña y mediana empresa como medio para colaborar en su financiación, organización, desarrollo y coordinación de actividades.
- b) El asesoramiento económico, financiero, contable, comercial e industrial de la pequeña y mediana empresa para mejorar su organización, potenciar su desarrollo tecnológico, incrementar sus exportaciones, elevar su rentabilidad y coordinar sus recursos, esfuerzos e inversiones.
- c) La ejecución de estudios, planes y programas económicos, industriales y financieros destinados a la pequeña y mediana empresa.
- d) La ejecución de mandatos y fiducias y la administración y gestión de la pequeña y mediana empresa.

Constituye, pues, la actividad de la Sociedad, la toma de participaciones en el capital de pequeñas y medianas empresas cotizadas o no en el mercado bursátil y la colaboración con las empresas participadas en su desarrollo y potenciación.



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a small number '4' in the center.

2. Bases de Presentación

Las cuentas anuales, han sido preparadas en base a los registros contables de la Sociedad, los cuales serán legalizados dentro de los cuatro meses siguientes a la fecha del cierre del ejercicio, de acuerdo con la legislación vigente.

Las cuentas anuales están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, sin embargo el Consejo de Administración no espera que se produzcan modificaciones en las mismas como consecuencia de dicha aprobación.

Las cifras contenidas en la presente memoria están en miles de euros salvo indicación expresa.

a) Imagen fiel

Para la obtención de dichas cuentas anuales se han aplicado las disposiciones legales en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de las operaciones de la Sociedad.

b) Comparación de la información

En la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2002 el Consejo de Administración ha decidido presentar el Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el mismo formato en que se presenta dicha información a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, según el modelo aplicable a las Sociedades de Cartera.

En aplicación de los cambios relativos a la presentación de las cuentas anuales, y con objeto de hacer comparables el balance de situación a 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha con los correspondientes al ejercicio 2002, se han reclasificado las del ejercicio 2001 de acuerdo con los modelos establecidos por la mencionada Comisión. Por lo tanto, los estados financieros del ejercicio 2001 presentados en estas cuentas anuales difieren, exclusivamente en cuanto a su presentación, de los aprobados en su día por la Junta General de Accionistas de la Sociedad.

c) Cuentas consolidadas

De acuerdo al artículo 4 de la Ley 24/1988 de 28 de julio del Mercado de Valores la Sociedad no forma grupo económico con las empresas que forman parte de su cartera de valores por lo que no existe la obligación de presentar cuentas anuales consolidadas.

3. Distribución de Resultados

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la aprobación del beneficio del ejercicio 2002 y la siguiente distribución de resultados:

	31/12/02
A reservas voluntarias	443.427
A reserva legal	110.857
A dividendos	554.285
	1.108.569

4. Normas de valoración

a) Gastos de establecimiento

Corresponden a los gastos derivados de ampliaciones del Capital Social. Se amortizan linealmente en 5 años.

b) Inmovilizaciones financieras

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

A efectos de la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, las inversiones en las empresas participadas no son consolidadas, siendo valoradas a su coste de adquisición.

En el caso de venta de los derechos de suscripción, se da de baja el coste imputable a los derechos vendidos.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de las inmovilizaciones financieras cuando se producen las siguientes circunstancias:

- Para los títulos cotizados en la bolsa de renta fija o variable, cuando el valor de mercado es inferior al valor de adquisición. Se entiende por valor de mercado el más bajo entre el valor de cotización promedio del último trimestre o el del último día del ejercicio.

- Para los restantes títulos, cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia. A estos efectos, cuando se trata de participaciones en capital, se provisiona el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico contable de las participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas adquiridas que todavía subsisten al cierre del ejercicio.

c) Clasificación de deudas entre corto y largo plazo

En el balance de situación adjunto, las deudas se clasifican en función de sus vencimientos, considerando como largo plazo aquellas con vencimiento superior a un año. Los vencimientos a corto plazo de las deudas a largo plazo se clasifican como deudas a corto plazo.

d) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el resultado contable modificado por las diferencias permanentes entre el resultado contable y el fiscal. Las bonificaciones y deducciones permitidas en la cuota se consideran como una minoración en el importe del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

El impuesto diferido o anticipado surge de la imputación de ingresos y gastos en períodos diferentes, a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales. El impuesto anticipado se contabiliza únicamente cuando su recuperación se prevé a corto o medio plazo y bajo un estricto criterio de prudencia.

e) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left, a signature in the center, and several initials on the right.

5. Gastos de establecimiento

El detalle y movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2002 es como sigue:

	Miles de Euros			Saldo al 31/12/02
	Saldo al 31/12/01	Altas	Dotación	
Gastos de ampliación de capital	21	-	(4)	17

6. Inmovilizaciones financieras

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	Miles de euros				Saldo al 31/12/02
	Saldo al 31/12/01	Altas	Bajas	Reclasific.	
Participaciones en empresas	6.368	3.701	(4.397)	1.677	7.349
Préstamos participativos	1.363	-	(61)	1.365	2.667
Deudores a l/p (nota 7 a)	-	1.580	-	-	1.580
Provisiones por depreciación	(1.816)	(393)	467	(1.677)	(3.419)
	5.915				8.177

La reclasificación de "Participaciones en empresas" corresponde a la capitalización de unos pagarés de empresa constituidos en el ejercicio 2001 y que estaban totalmente provisionados (ver nota 8).

La reclasificación de los "Préstamos participativos" corresponde a la clasificación en el largo plazo del préstamo participativo otorgado a Serpyme minorado por el traspaso al corto plazo de los importes que vencen en el ejercicio 2003.

El detalle de los "Créditos y fianzas a largo plazo", relacionado con los saldos a corto plazo es el siguiente:

	Créditos a largo plazo	Deudores (corto plazo)	IFT	Total
Préstamos participativos	2.667	-	561	3.328
Deudores	1.580	692	-	2.272
Otros deudores	-	470	-	470
Periodificación de intereses	-	-	28	28
Total	4.247	1.162	589	5.998

a) Participaciones en empresas

El detalle de las participaciones en empresas al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

Fecha primera particip.	Denominación social	Domicilio	Sector de actividad	%	Miles de euros		
					Valor particip.	Valor bruto	Provisión por depreciación neto
17/06/91	Parc Santa Clotilde, S.A.	Barcelona	Desarrollo urbanístico	77,80%	143	-	143
23/11/93	Boí Taüll, S.A.	Barcelona	Explotación "Mountain-Resort" en los Pirineos	4,16%	1.227	(489)	738
22/11/00	Hermes-Logística, S.A.	Barcelona	Transporte, distribución y almacenaje de mercancías	44,00%	2.615	(2.615)	-
22/12/00	Control, Servicios y Construcciones, S.A.	Barcelona	Construcción de obras públicas y privadas	50,16%	601	(165)	436
29/06/01	U.S. Date Europe, S.L.	Madrid	Desarrollo de aplicaciones informáticas	2,22%	1.202	(150)	1.052
18/12/01	Serpyme, S.A.	Barcelona	Explotación de una nave en cesión de uso	100,00%	61	-	61
06/11/02	Parking Service, S.A.	Barcelona	Explotación de un terreno en construcción	40,00%	1.500	-	1.500
Total					7.349	(3.419)	3.930

Denominación social	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados negativos ejerc.ant.	Resultado	Total Fondos propios	Último balance auditado	Auditores
Boí Taüll, S.A.	23.597	947	551	(366)	(2.874)	21.855	30/04/2002	BDO Audiberia
Hermes-Logística, S.A.	1.743	120	376	(3.511)	(2.116)	(3.388)	31/12/2001	Andersen (actualmente Deloitte)
Control, Servicios y Construcciones, S.A.	959	182	436	(640)	25	962	31/12/2001	Javier Izuzquiza
U.S. Date Europe, S.L.	60	-	1	-	(46)	15	Datos no disponibles	No auditada
Serpyme, S.A.	1.667	833	-	-	1	2.501	Datos no auditados al 31/12/02	Ha iniciado su actividad en 2002
Parking Service, S.A.							Datos no auditados al 31/12/02	Ha iniciado su actividad en 2002

Los movimientos habidos en las participaciones durante el ejercicio 2002 han sido los siguientes:

Sociedad	Saldo inicial	Altas por adquisiciones o traspasos	Miles de Euros			Saldo final
			Bajas por enajenaciones			
			Precio de venta	Coste bruto	Beneficio en venta	
Sociedad Anónima Tejidos Industriales	1.080	-	2.107	(1.080)	1.027	-
Parc Santa Clotilde, S.A.	1.077	91	1.629	(1.025)	604 (3)	143
Hermes-Logística, S.A.	721	3.787	1.893	(1.893)	- (4)	2.615
Cultivos Agroforestales Eccowood, S.A.	191	-	153	(191)	(38) (1)	-
European Institute for Health Care, S.L.	208	-	10	(208)	(198) (2)	-
Parking Service, S.A.	-	1.500	-	-	-	1.500
Total		5.378	5.792	(4.397)	1.395	

- (1) La Sociedad tenía constituida una provisión por depreciación sobre dicha participación por importe de 60 mil Euros por lo que el beneficio neto obtenido por la venta ha sido de 22 mil Euros.
- (2) La Sociedad tenía constituida una provisión por depreciación sobre dicha participación por importe de 150 mil Euros por lo que la minusvalía neta obtenida por dicha venta ha sido de 48 mil Euros.
- (3) Durante el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de reducir el capital social mediante devolución de aportaciones, la Sociedad ha sido objeto de la devolución de parte de su aportación en el capital social de Parc Santa Clotilde, S.A. Como resultado de dicha reducción de capital la Sociedad ha obtenido unos beneficios de 601 mil Euros.
Adicionalmente, durante el ejercicio, la Sociedad ha adquirido a otro accionista, por 20 y 71 mil Euros respectivamente, 540 acciones y 1.860 derechos sobre acciones amortizadas en ejercicios anteriores de Parc Santa Clotilde. Posteriormente ha liquidado los derechos sobre las 1.860 acciones por importe de 74 mil Euros.
- (4) En enero de 2002 la sociedad Hermes-Logística ha realizado una "operación acordeón", reduciendo en primer lugar el valor nominal de todas sus acciones para compensar pérdidas y emitiendo posteriormente nuevas acciones sustitutivas de las antiguas en una proporción de 10 x 1. Debido a ello, si bien la Sociedad tiene registrada la primera inversión realizada a su coste (721 miles de Euros), el equivalente en el capital de Hermes una vez reducido y canjeado es de 60 mil Euros.
A continuación se realizan tres ampliaciones de capital que suscribe íntegramente Inverpyme si bien posteriormente vende la segunda ampliación a su coste (valor nominal más prima de emisión pagada) a la Sociedad Transmediterránea, poseyendo cada una de ellas el 44% del capital de Hermes al 31 de diciembre de 2002.

b) Préstamos participativos

La composición y características de los préstamos participativos que tiene otorgados la Sociedad al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

Fecha de concesión	Prestatario		Miles de Euros		
			Largo plazo	Corto Plazo	Total pendiente
20/04/1999	EDV Packaging Solutions, S.L.	(1)	120	120	240
27/01/2000	Genebre, S.A.	(2)	200	200	400
22/11/2000	Mercier & Tirado, S.L.	(3)	421	241	662
31/12/2001	Serpyme		1.926	-	1.926
Total			2.667	561	3.228

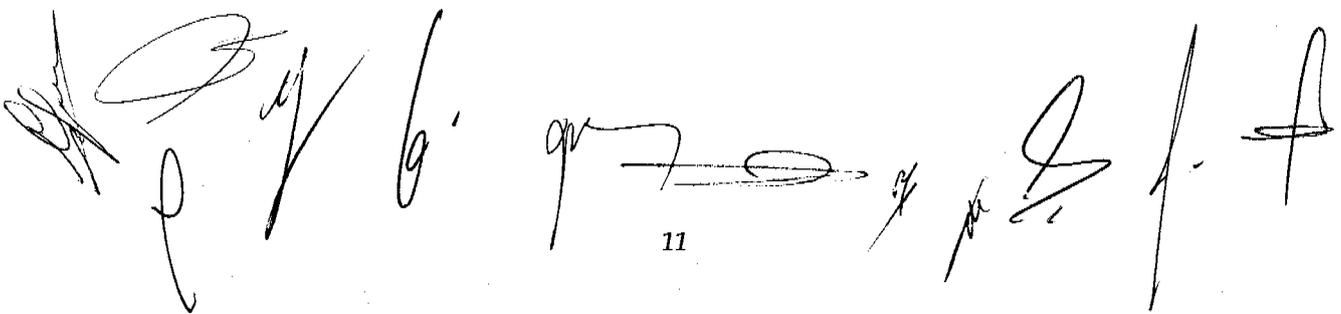
- (1) Empresas del grupo y accionistas personas físicas afianzan solidariamente entre sí
- (2) Accionista persona física afianza solidariamente
- (3) Una empresa del grupo y un accionista persona física son avalistas.

Los intereses devengados y no cobrados por dichos préstamos ascienden a 19 miles de Euros al 31 de diciembre de 2002.

Los préstamos participativos devengan un interés calculado sobre la mayor de las siguientes referencias: el Euribor más un diferencial o el porcentaje resultante de dividir el beneficio del ejercicio antes de impuestos (corregido por varios conceptos acordados) entre los recursos propios medios más el importe medio del préstamo participativo del ejercicio. Su vencimiento es el siguiente:

Vencimiento	Miles de euros
Año 2003	561
Año 2004	561
Año 2005	180
Año 2006	1.926
Total	3.228

El vencimiento del préstamo participativo otorgado a Serpyme era el 31 de diciembre de 2002. No obstante, según contrato, el vencimiento queda automáticamente prorrogado por un nuevo período de 12 meses y hasta un máximo de 4 prórrogas.



7. Deudores

a) Deudores por venta de participaciones

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

	31/12/01	Adiciones	Retiros	31/12/02
Deudores por venta de participaciones				
Deudores a largo plazo	-	1.580	-	1.580
Deudores a corto plazo	1.021	692	(1.021)	692
Total	1.021	2.272	(1.021)	2.272

Dentro de los deudores a largo plazo se incluyen los saldos a cobrar por la desinversión del ejercicio 2002 de Sociedad Anónima de Tejidos Industriales. Dicho saldo está formalizado mediante pagarés semestrales que devengan un tipo de interés del 5%. El vencimiento del último pagaré es julio de 2006.

Dentro de los deudores a corto plazo se incluyen los saldos a cobrar por las desinversiones del ejercicio 2002 de Sociedad Anónima de Tejidos Industriales (los dos pagarés con vencimiento 2003) y de Cultivos Agroforestales Eccowood, S.A.

b) Otros deudores

El detalle es el siguiente:

	31.12.01	31.12.02
Cesión de tesorería a Serpyme, S.A.	-	130
Administraciones Públicas		
Crédito fiscal 2001	508	-
Deducciones pendientes de aplicación 2001	31	-
Hacienda pública deudora por IS 2001	241	241
Hacienda pública deudora por IS 2002	-	99
Otros	1	-
	<u>781</u>	<u>340</u>
	781	470

8. Inversiones Financieras Temporales

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	Miles de euros				Saldo al 31/12/02
	Saldo al 31/12/01	Altas	Bajas	Reclasific.	
Préstamos participativos (nota 6 b)	561	-	(561)	561	561
Pagarés de empresas	1.677	-	-	(1.677)	-
Otros créditos	1.926	-	-	(1.926)	-
Intereses periodificados	11	28	(11)	-	28
	4.175				589
Provisión por depreciación	(1.677)	-	-	1.677	-
Total Neto	2.498				589

El importe registrado en el epígrafe de "Otros Créditos" al 31 de diciembre de 2001 ha sido reclasificado a "Préstamos Participativos" dentro del epígrafe de Inmovilizado financiero.

9. Fondos Propios

El movimiento de estas cuentas y su evolución es el siguiente:

	Miles de euros						Total
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas	Resultado	Dividendo a cuenta	
Saldos al 31/12/2001	7.828	752	655	2.295	(913)	-	10.617
Aplicación del resultado 2001	-	-	-	(913)	913	-	-
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	(313)	(313)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	1.109	-	1.109
Saldos al 31/12/2002	7.828	752	655	1.382	1.109	(313)	11.413

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social está representado por 7.828.003 acciones representadas mediante anotaciones en cuenta de 1 euro de valor nominal cada uno, todas ellas suscritas y desembolsadas mediante aportación dineraria. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Con fecha 7 de febrero de 2001, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó modificar y transformar el sistema de representaciones de las acciones hasta la fecha al portador, mediante anotaciones en cuenta y se rigen por lo previsto en la normativa del mercado de valores. La entidad encargada de su llevanza es el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores de la Bolsa de Barcelona.

La composición del accionariado que al 31 de diciembre de 2002 poseía más de un 5% del capital social es el siguiente:

	2002 % participación
Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.	25,62
Agrupació Bankpyme Seguros de Vida y Salud, S.A.	23,53
Agatex, S.A.	7,66
Madersi, S.A.	5,75
Spartex, S.A.	5,75
Pluvisilva Ibérica, S.L.	5,00
Otros	26,69
Total	100 %

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre disposición.

c) Reserva legal

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

d) Dividendo a cuenta

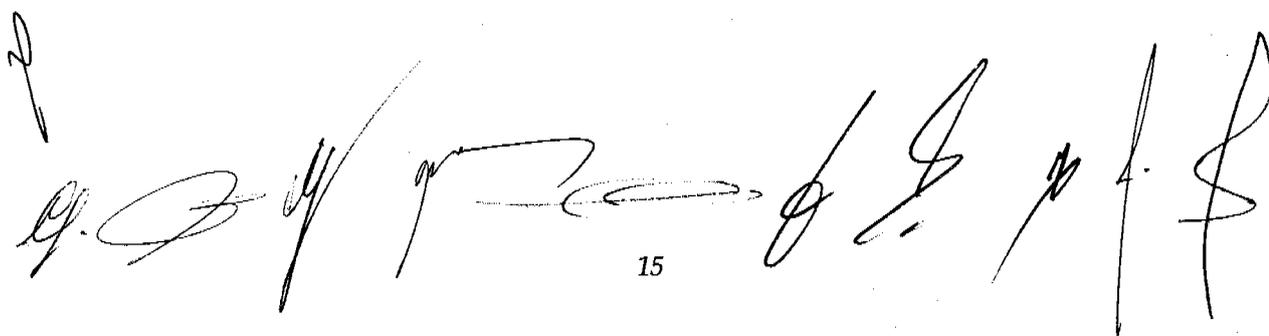
De acuerdo con la Junta General de fecha 12 de diciembre de 2002, se aprobó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio de 0,04 Euros por acción (313 miles de Euros).

Estas cantidades a distribuir no exceden de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio, deducida la estimación del Impuesto sobre Sociedades a pagar sobre dichos resultados y la dotación a la reserva legal, en línea con lo establecido en el artículo 216 de la Ley de Sociedades Anónimas (Texto Refundido) de 27 de diciembre de 1989.

El estado contable provisional formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponen de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo y para hacer frente a los pagos previstos en el corto plazo, se expone a continuación:

	Miles de Euros
Disponibilidades líquidas al 12/12/02	1.630
Previsión de cobros durante el período	1.751
Previsión de pagos durante el período	(331)
Disponibilidades líquidas al 12/12/03	3.050

Al 12 de diciembre de 2002, el principal componente del resultado del ejercicio estaba ya realizado.



10. Deudas a corto

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

	31/12/01	31/12/02
Acreedores por prestación de servicios	2	3
Hacienda Pública, acreedores		
Por retenciones practicadas	13	11
Por IVA	1	2
Seguridad Social acreedora	2	1
Otras deudas	3	313
Remuneraciones pendientes de pago	-	1
	21	331

El importe registrado en "Otras deudas" al 31 de diciembre de 2002 corresponde al dividendo a cuenta del resultado del 2002 aprobado (ver nota 9)

11. Situación fiscal

a) Conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades:

	31/12/02
- Resultado neto contable del ejercicio	1.109
Aumentos (Disminuciones):	
Diferencias permanentes:	
. Impuesto sobre Sociedades	563
. Bases negativas ejercicio 2001	(1.451)
Total diferencias permanentes	(888)
Base imponible (Resultado Fiscal)	221
Cuota impositiva (35%)	77
Deducción por doble imposición pendiente de aplicar 2001	(31)
Deducciones por doble imposición 2002	(22)
Cuota a pagar	24

b) Conciliación entre la cuota a pagar y el gasto por impuesto:

31/12/02		
Gasto por impuesto		563
Diferencias temporales	<u>Base</u>	<u>Cuota</u>
. Crédito fiscal 2001	1.451	508
. Deducción por doble imposición 2001	87	31
Cuota a pagar		24

Los impuestos anticipados y el crédito fiscal generados en el ejercicio anterior han sido totalmente revertidos.

c) Situación fiscal

La Sociedad tiene pendientes de inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las declaraciones realizadas para los diferentes impuestos, no pueden considerarse definitivas hasta su inspección por las autoridades fiscales o hasta haber cumplido el periodo de prescripción de cuatro años.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal, pueden derivarse pasivos fiscales que no son susceptibles de cuantificación objetiva, pero que previsiblemente, no afectarían de forma significativa al balance de situación adjunto.

12. Ingresos y Gastos

a) Rendimiento de la cartera de valores

El detalle es el siguiente:

	31/12/01	31/12/02
Dividendos	87	63
Intereses préstamos participativos	196	317
	283	380

b) Gastos de Personal

El detalle es el siguiente:

	31/12/01	31/12/02
Sueldos y salarios	76	87
Seguridad Social a cargo de la empresa	11	17
Otros gastos sociales	-	14
	87	118

13. Otra información

a) Plantilla

El número medio de personal empleado durante el ejercicio asciende a 1,5 personas en 2002 y a 1 personas en 2001.

b) Remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración

Las remuneraciones satisfechas por todos los conceptos en el ejercicio 2002, al conjunto de miembros del Consejo de Administración, en su condición de administradores de la Sociedad, ascendieron a 18 miles de Euros.

c) Avaless

La Sociedad ha avalado solidariamente junto con la compañía Transmediterránea, S.A., un préstamo solicitado por Hermes-Logística de importe 1,5 Millones de Euros al BSCH, el cual tiene también un contraaval del 50% mediante hipoteca de la nave de Palma.

d) Remuneración de los Auditores de Cuentas

Incluido en el epígrafe de "Otros gastos de explotación" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, se recogen los honorarios por servicios de auditoría de cuentas de la Sociedad los cuales ascienden, por todos los conceptos, a 13.800 Euros.

14. Aspectos derivados de la implantación del euro

Los sistemas de información fueron adaptados para la introducción del Euro, no habiéndose incurrido en gastos o pérdidas significativas, ni estimándose gastos ni inversiones futuras adicionales de importe significativo como consecuencia de dicho evento.

15. Hechos posteriores

La Sociedad ha iniciado los trámites para ser inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores como una Sociedad de Capital Riesgo.

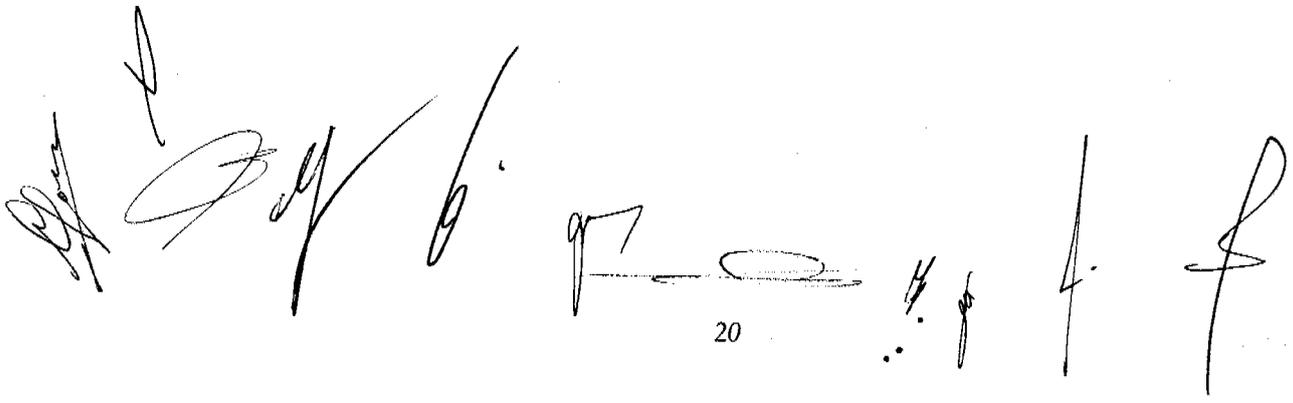
16. Cuadro de financiación

	31/12/02
Resultado del ejercicio	1.109
Cargos o abonos al resultado del ejercicio que no hayan supuesto variación del capital circulante:	
- Dotación amortización gastos de establecimiento	4
- Variación provisiones del inmovilizado financiero	(74)
- Resultado de enajenación del inmovilizado financiero	(1.395)
Recursos procedentes de las operaciones	(356)
Orígenes de recursos	
- Enajenación de inmovilizado financiero	5.792
- Cancelación o traspaso de deudas a largo plazo	622
	<u>6.414</u>
Total orígenes neto	6.058
Aplicaciones	
- Altas de inmovilizado financiero	5.281
- Dividendos	313
	<u>5.594</u>
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (aumento del capital circulante)	464

Variación del capital circulante	Ejercicio 2002	
	Aumentos	Disminuciones
Deudores	-	640
Inversiones Financieras Temporales	17	
Tesorería	1.399	-
Ajustes por periodificación	3	-
Acreedores a corto plazo	-	315
Total	1.419	955
Variación del Capital Circulante	464	

INVERPYME, S.A.

**INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO FINALIZADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**



Handwritten signatures and marks at the bottom of the page, including a large signature on the left, a horizontal line with a mark in the center, and several smaller signatures on the right.

INVERPYME, S.A.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

1. Evolución del entorno económico

En los últimos meses de 2002 parece que la economía internacional se ha recuperado de la tendencia bajista que se ha observado en los dos últimos años. Aunque las expectativas de reactivación se han retrasado, se está extendiendo la idea de que lo peor ya ha pasado. No obstante, la incertidumbre continúa presente a causa de los riesgos que existen en la situación internacional.

Los EE.UU. lideran la lenta recuperación de la economía mundial. La economía norteamericana ha registrado varias oscilaciones en su crecimiento en el año 2002. Durante el primer trimestre creció un 5%, un 1,3% en el segundo, un 4% en el tercero y un 0,7% en el cuarto. El PIB norteamericano ha aumentado un 2,4% en 2002, superando el 0,3% registrado en el ejercicio precedente. Las dudas aparecen cuando se observa que esta recuperación económica se ha debido principalmente a los estímulos fiscales por parte del Gobierno norteamericano y a una agresiva política monetaria, factores que no se pueden mantener a medio plazo. A pesar de ello se espera que la tónica de suave recuperación se mantenga en el 2003.

Por otro lado, la situación en la Unión Europea es bastante diferente. Si bien nunca ha entrado en recesión como lo hizo la economía estadounidense en 2001, sí que su crecimiento es muy inferior al del otro lado del Atlántico. Las previsiones de la Comisión Europea apuntan que la UE crecerá sólo un 1% en 2002, siendo el sector exterior el único que tira de la economía. La zona euro mantendrá un comportamiento similar con una previsión de crecimiento del 0,8% para el 2002. Alemania sigue en una atonía económica que está lastrando el futuro económico de la UE. En el último trimestre de 2002 el PIB germano no creció y la media del año ha sido un aumento del PIB del 0,2% (0,6% en el año 2001), el cual, junto a los indicadores más recientes, como la caída de la producción industrial, el aumento del paro, la delicada situación del sector bancario y la persistente debilidad de la confianza de empresarios y consumidores, no auguran una mejora del crecimiento a corto plazo. También son destacables los desequilibrios de las cuentas públicas, tanto en Alemania como en Francia, que han encendido las alarmas en Bruselas ante los incumplimientos de las obligaciones establecidas en el Pacto de Estabilidad.

Japón no acaba de salir de su atonía económica y se prevé una caída del 0,3% del PIB en 2002. Por otro lado, la debilidad de algunas economías emergentes sigue patente. En América del Sur la situación económica también ha sido complicada por sus problemas económicos, políticos y sociales.

En los mercados financieros merece destacarse las actuaciones agresivas de política monetaria de la Reserva Federal norteamericana primero, en el mes de octubre, y el Banco Central Europeo después, rebajando medio punto los tipos de interés de Estados Unidos y de la zona euro. Al otro lado del Atlántico los tipos federales se han situado en el 1,25%, el nivel más bajo del precio del dinero desde julio de 1961. Por otra parte, en la eurozona se han situado en el 3,25%.

El año 2002 puede que sea recordado por los inversores como uno de los peores de la historia bursátil. Algunos mercados, como el alemán, el francés o el español, han sufrido pérdidas anuales que algunos jamás habían vivido en otros ejercicios. La crisis económica, las tensiones geopolíticas, el fracaso de la nueva economía, han sido factores que han hecho mella en los mercados bursátiles mundiales. Las pérdidas de los grandes índices han ido desde un 15% hasta un 45%. En Europa, el Dax alemán ha caído un 43,9%, el Cac francés un 33,7% y el Ibex español un 28,1%. En EE.UU., el Dow Jones reflejaba una disminución del 16,8% (que pasada a euros es de 29,4%) y el Nasdaq del 31,5% (41,9% en euros).

La economía española creció el 2% en el 2002 en un contexto exterior dominado por la incertidumbre política y económica. El aumento del PIB ha sido inferior al ejercicio precedente, donde la actividad económica incrementó el 2,7%, pero muy superior al estimado del 1% para la media de la Unión Monetaria, lo que permitirá a España seguir avanzando en el proceso de convergencia real con los países del área.

La inflación ha sido el dato más negativo de la economía española al situarse en el 4%, lejos del 2,3% alcanzado en la eurozona. El crecimiento del empleo se ha situado en el 1,3% en el 2002 pero la tasa de paro ha subido hasta el 11,5% por la elevada incorporación de la población al mercado de trabajo.

2. Actividad de Inverpyme

La empresa inició su línea de actividad actual en 1991, aunque había sido fundada años atrás bajo otra denominación. El objeto social de Inverpyme, S.A. consiste en la toma de participación en empresas en proceso de expansión o reestructuración que precisen aporte de nuevo capital y en el asesoramiento en proyectos de inversión y su financiación, así como en el apoyo a la reorganización interna de la empresa y el seguimiento permanente de su evolución. La permanencia de la participación viene determinada, por lo tanto, por la evolución de la empresa, del mercado de sus productos y de su propia posición en el sector. Siendo el objetivo final de Inverpyme la obtención de una buena rentabilidad para el accionista.

Una constante en su trayectoria ha sido el impulso de actividades industriales y comerciales aportando conocimientos e introduciendo nuevas técnicas con el fin de mejorar la organización empresarial, potenciar su desarrollo tecnológico, incrementar su rentabilidad y coordinar sus recursos, esfuerzos e inversiones.

2.1. Tipos de sociedades en las que se pretende participar y criterios de selección

El objetivo de Inverpyme es la pequeña y mediana empresa que configura una parte muy importante del tejido empresarial español.

Debido a las propias limitaciones asociadas con la empresa familiar (recursos financieros, personales y de gestión), la aportación de Inverpyme puede resultar muy beneficiosa tanto en lo que se refiere a la financiación de proyectos de expansión como a la profesionalización de la gestión. Los criterios de selección tienen muy en cuenta el destino de las inversiones, el plan de expansión propuesto y el grado de compromiso de los socios.

No se han establecido porcentajes máximos de participación en el capital de las compañías. Sin embargo, si que existe una clara vocación minoritaria en la que la gestión continua en manos de los accionistas mayoritarios, sin perjuicio de casos concretos en que la posición mayoritaria beneficie el futuro de la compañía.

Pero, por otro lado, si que se han establecido unos criterios generales de protección de participaciones minoritarias que permiten tomar parte en aquellas decisiones que afectan de forma significativa a la compañía.

Inverpyme realiza las inversiones con un carácter temporal y con la clara intención de dar liquidez a su inversión en un periodo de entre tres y seis años. La definición del periodo va ligada a cada una de las inversiones y al plan de negocio diseñado.

Las inversiones realizadas por la Sociedad tienen ya descrito en el acuerdo inicial el modo de desinversión para asegurar de esta manera la liquidez de las inversiones realizadas. Existe una voluntad de negociar con carácter preferente con el accionista mayoritario o del equipo directivo para que en el caso de que fuera de su interés, adquiriera la participación que Inverpyme posee.

Las inversiones se realizan directamente como aportaciones de capital y/o en algunos supuestos como préstamos participativos. Cualquier otra fórmula de inversión debe ser específicamente aprobada por el Consejo de Administración.

Uno de los objetivos de Inverpyme es ayudar a las pequeñas y medianas empresas a llevar a cabo sus planes de expansión. De forma paralela, la aportación de la Sociedad puede complementarse con una colaboración más directa en la gestión de la compañía o de determinados aspectos de la misma. Esta participación se decide para cada caso en concreto y suele estar sujeta a una determinada remuneración.

Los servicios aportados por Inverpyme dependen de la naturaleza de las inversiones y en cualquier caso, se participa en la toma de decisiones estratégicas a través de la participación en el Consejo de Administración de las empresas participadas, y del Consejo Asesor en el caso de los préstamos participativos.

En todas las inversiones que se realizan, Inverpyme está representada en el Consejo de Administración de la Sociedad por al menos un miembro. Asimismo se someten a la aprobación del Consejo de Administración con un quórum reforzado (que implique necesariamente la aprobación por parte de Inverpyme) determinadas materias que, por su propia naturaleza, tengan una especial relevancia en el funcionamiento de la compañía.

Inverpyme ha iniciado los trámites para ser inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores como una Sociedad de Capital Riesgo. La conversión a Sociedad de Capital Riesgo permitirá unos beneficios fiscales en el Impuesto de Sociedades (exención del 99% de la base imponible que corresponda a incrementos de patrimonio que se obtengan de la enajenación de acciones o participaciones de sociedades participadas a partir del segundo año de antigüedad y hasta el duodécimo; deducción del 100% de los dividendos percibidos de las sociedades participadas), en el Impuesto sobre Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados (exención del impuesto devengado como consecuencia de operaciones de constitución, ampliación, fusión y escisión de empresas de capital riesgo) y en el Impuesto sobre el Valor Añadido (la actividad de gestión de activos de las sociedades de capital riesgo está exenta de este impuesto).

2.2. El balance en el ejercicio 2002

En el Activo la rúbrica de inmovilizaciones financieras ha alcanzado la cifra de 8.177 miles de euros, después de provisiones, y recoge las participaciones en empresas que mantenía Inverpyme a 31 de diciembre de 2002.

En este año se ha desinvertido en SATI, Sociedad Anónima Tejidos Industriales, Cultivos Agroforestales Eccowood, S.A. y European Institute for Health Care, S.L., y además se ha incrementado la inversión en algunas de las empresas que ya existían en cartera tales como Serpyme, S.L. y Hermes Logística, S.A., en esta última como consecuencia del proceso de reestructuración llevado a cabo conjuntamente con la Compañía Trasmediterránea. También se ha realizado una nueva inversión en la empresa Parking Service, S.L.

En el apartado de créditos y fianzas a largo plazo, dentro de la misma rúbrica de inmovilizaciones financieras, con importe de 2.667 miles de euros se incluye los préstamos participativos vigentes a final de ejercicio correspondientes a las empresas EDV Packaging Solutions, S.L., Genebre, S.A., Mercier & Tirado, S.L. y Serpyme, S.L. y a los efectos a cobrar que Inverpyme obtuvo como parte del precio por las desinversiones realizadas durante 2002 (1.580 miles de euros).

En la rúbrica de activo circulante, y más concretamente en la cuenta de deudores, con importe de 1.162 miles de euros, se incluyen, entre otros, los efectos a cobrar a corto plazo que la compañía obtuvo por las desinversiones efectuadas en 2002. En la cuenta de inversiones financieras temporales, también dentro del activo circulante, hay los préstamos participativos con un cobro inferior a un año y que ascienden a 561 miles de euros.

En el Pasivo el capital suscrito alcanza los 7.828 miles de euros. Las reservas ascienden a 2.789 miles de euros y el resultado del ejercicio ha sido positivo en

1.109 miles de euros del cual se ha distribuido un resultado a cuenta de 313 miles de euros. Por todo ello los fondos propios suman 11.413 miles de euros.

La Sociedad dispone de un capital de 7.828.003 euros, íntegramente suscrito y desembolsado, dividido en 7.828.003 acciones de 1 euro de valor nominal. Las acciones, que tienen el mismo valor nominal y conceden los mismos derechos, están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se rigen por lo previsto en la normativa del mercado de valores. La entidad encargada de su llevanza es el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores de la Bolsa de Barcelona. Inverpyme cotiza en la Bolsa de Barcelona en virtud de los acuerdos adoptados por la Junta General Extraordinaria celebrada el 7 de febrero de 2001 y aprobada su admisión el 2 de julio de 2001.

2.3. La cuenta de explotación en el ejercicio 2002

La cuenta de explotación de Inverpyme, en el año 2002, presenta un beneficio después de impuestos de 1.109 miles de euros. En el Consejo de Administración celebrado el 12 de diciembre de 2002 se aprobó el reparto de dividendos a cuenta de un 25% del beneficio neto previsto de la Sociedad.

Dentro de la rúbrica resultados de enajenación y otros productos financieros con un importe de 1.824 miles de euros se recoge el saldo positivo generado por las ventas de las participaciones accionariales en las que Inverpyme tiene participación, así como los intereses de los préstamos participativos y los dividendos recibidos.

El resultado de explotación ha ascendido a 1.672 miles de euros.

3. Inversiones

El objetivo de la Sociedad es financiar proyectos de expansión en pequeñas y medianas empresas con baja capitalización e importantes perspectivas de crecimiento. No se excluyen ningún tipo de sector pero se han identificado unos más sensibles que por sus elevadas tasas de crecimiento son especialmente atractivos: alimentación, energía, farmacéutico, logística y transporte, nuevas tecnologías, turismo y ocio.

Las inversiones a realizar se centran en empresas que tengan la sede central localizada en España. Asimismo y sin que esto suponga un criterio excluyente, las inversiones se realizan preferentemente en el Nordeste peninsular y en las Islas Baleares.

No se han establecido porcentajes máximos de participación en el capital de las compañías. Sin embargo, si que existe una clara vocación minoritaria en la que la gestión continúe en manos de los accionistas mayoritarios, sin perjuicio de casos concretos en que la posición mayoritaria beneficie el futuro de la compañía.

Inverpyme realiza las inversiones con un carácter temporal y con la clara intención de dar liquidez a su inversión en un periodo de entre tres y seis años. La definición del periodo va ligada a cada una de las inversiones y al plan de negocio diseñado. Las inversiones se realizan directamente como aportaciones de capital y/o en algunos supuestos como préstamos participativos.

3.1. Inversiones actuales

a) Participaciones accionariales

«Parc Santa Clotilde, S.A.», se constituyó en 1991 para el desarrollo urbanístico de una finca de 50 Ha. en la Costa Brava entre las poblaciones gerundenses de Lloret de Mar y Blanes. Inverpyme, S.A. ha tenido una participación que ascendía al 47,45% en el momento de la venta de la totalidad de los terrenos que se produjo a finales del ejercicio 2000. En el primer trimestre de 2001, Inverpyme adquirió 35.700 acciones de Parc Santa Clotilde, S.A. con lo que elevaba su participación al 76,80%, esta compra se financió con la tesorería de la sociedad. Mediante acuerdo de la junta general de accionistas celebrada el 25 de junio del 2002 se aprobó la reducción de capital de dicha compañía hasta dejarlo en un valor de 183.859 euros. Con posterioridad a esta operación, Inverpyme compró acciones hasta adquirir el 77,8% de las acciones que ostentaba a 31 de diciembre de 2002.

«Boí Taüll, S.A.», empresa que ha introducido y ha implantado en España el nuevo concepto de «mountain resort». Este concepto define un nuevo tipo de oferta turística consistente en consolidar un complejo turístico de montaña en la Vall de Boí (Pirineo de Lleida) buscando la perfecta combinación entre el entorno natural, un desarrollo continuo y controlado de actividades de ocio, culturales y deportivas, unos servicios completos de gran calidad y un trato familiar y personalizado. La sociedad es propietaria de los terrenos donde se ubican las instalaciones.

En el año 2000, el románico de la Vall de Boí fue declarado Patrimonio de la Humanidad por parte de la UNESCO, lo cual supone una especial proyección mundial del entorno del Resort. Es evidente que este hecho ha aumentado aún más el atractivo turístico de la zona y le va a dar un gran conocimiento en un mayor ámbito. Los principales servicios ofrecidos por la compañía son:

Boí Taüll Resort es la única estación de los Pirineos donde se puede esquiar a 2.750 m de altitud. El número de remontes en la actualidad es de 15. El desnivel esquiable total de la estación es de 9.320 m y un dominio esquiable en explotación de 550 ha. y 42 km de pistas. Posee 151 cañones de nieve artificial con una superficie de innivación automática de 42 ha.

También es destacable el Parque Infantil de Nieve, ubicado a pie de pistas, con todas las comodidades y servicios para que los más pequeños puedan disfrutar de la nieve.

El número de establecimientos hoteleros asciende a 4, el de apartamentos a 126, el de restaurantes a 6, y el de bares y cafeterías, a 11.

Los recursos propios de la compañía a final del ejercicio 2001/2002 eran de 21,9 millones de euros.

La participación de Inverpyme en esta sociedad a 31 de diciembre de 2002 asciende al 4,1%. Inicialmente en 1993 el porcentaje de acciones adquirido fue del 17,75%, pasando al actual después de diferentes operaciones de ampliación de capital (principalmente una operación de capitalización de la deuda llevada a cabo en el 2001) a las que Inverpyme no acudió.

«Hermes Logística, S.A.», es una empresa líder en el almacenaje, transporte y distribución de mercancías perecederas, principalmente alimentos, en condiciones de temperatura controlada (de -18°C a +12°C), desarrollando su actividad entre la Península y las Islas Baleares. Tiene una cartera de clientes muy fidelizada, figurando en ella las firmas más importantes del sector de la alimentación, principalmente del sector lácteo y sus derivados. La empresa se halla ubicada en la Zona de Actividades Logísticas (ZAL) de Barcelona con naves frigoríficas en Barcelona, Valencia, Palma de Mallorca, Ibiza y Menorca.

Durante el primer trimestre del 2002 se llevó a cabo una reducción de capital por compensación de pérdidas y posterior ampliación de capital en la que se produjo la entrada como accionista en Hermes de la Compañía Trasmediterránea. En la actualidad Inverpyme y Trasmediterránea ostentan cada una el 44% del capital como consecuencia del proceso de expansión y reestructuración de la empresa con la apertura de una nueva línea de transporte con las Islas Canarias.

«Control, Servicios y Construcciones, S.A.», es una empresa dedicada a la edificación y la obra civil, tanto privada como pública. A estos últimos efectos, tiene otorgadas por el Ministerio de Economía y Hacienda prácticamente todas las calificaciones oficiales para licitar en concursos en todo el ámbito nacional, según inscripción en el Registro Oficial de Empresas Clasificadas por acuerdo de la Junta Consultiva de Contratación Administrativa de 25 de abril de 2000.

A finales del año 2000, se efectuó una ampliación de capital con objeto de reorganizar la empresa y afrontar su expansión, situándose el capital social a 31 de diciembre de 2001 en 0,96 millones de euros. La ampliación fue suscrita, en una operación de «management by out», por el equipo directivo de la sociedad y, en un 50,16% por Inverpyme, S.A. con objeto de proceder a su oportuna venta posterior o a su recolocación entre los ejecutivos.

«US DATA Europe, S.L.» fue constituida el 17 de junio de 1996 con un capital inicial de 3.000 euros y tiene por objeto, entre otros, la realización, explotación y comercialización de redes de comunicación, la explotación telemática de bases de datos y la realización de traducciones simultáneas de idiomas.

Inverpyme adquirió 12.745 participaciones de la sociedad (2,22% del capital) el 29 de junio del 2001 mediante la compra a Yarza Consulting, S.L. En la misma fecha en la que se realizó la adquisición, Yarza Consulting, S.L. otorgó un compromiso de compra en favor de Inverpyme, S.A. de las participaciones, estableciéndose como vencimiento de la obligación de compra la fecha del 31 de diciembre del

2002. Esta opción se ha ejercitado y actualmente se están negociando algunos aspectos de la compra/venta no incluidos en el contrato inicial.

La sociedad Gage Data, S.L. asumió la promesa de compra de las participaciones de Inverpyme con carácter subsidiario para el supuesto que no fuera cumplida la obligación de compra por parte de Yarza Consulting, S.L.

«Serpyme, S.L.» es la empresa propietaria del 50% del derecho de superficie correspondiente a una nave frigorífica ubicada en Mercaplama (Palma de Mallorca) con una capacidad de aproximadamente 30.000 m³. La nave se gestiona en régimen de comunidad de bienes conjuntamente con la Compañía Trasmediterránea, S.A., propietaria del restante 50%. La actividad principal de esta comunidad de bienes es la explotación de dicha nave mediante el alquiler de las instalaciones a diversos arrendatarios.

Inverpyme tiene una participación del 100% en Serpyme, S.L. a 31 de diciembre de 2002.

«Parking Service, S.L.», empresa de nueva creación dedicada a la explotación de un área de servicio en Castellbisbal (Barcelona) para transportistas. Las instalaciones están situadas en el Polígono Can Estapé de Castellbisbal parcela n° 4. Se trata de un polígono nuevo situado en un centro neurálgico industrial y de transporte en la zona de Barcelona. Los terrenos ocupan una superficie de 20.815 m², de los cuales 14.000 m² se destinarán a la zona de aparcamiento.

Inverpyme realizó en el último trimestre del 2002 una aportación de capital conjuntamente con un operador del sector para la adquisición del terreno donde se ubicará el área de servicio. La cantidad total de la inversión ha sido de 1.499.619 euros que se han aportado íntegramente en el momento de la firma del acuerdo definitivo. La participación de Inverpyme en la nueva sociedad es del 40% y durante el primer trimestre de 2003 se han iniciado las obras de construcción del área de servicio.

b) Préstamos participativos

«EDV Packaging Solutions, S.L.», es una empresa filial del Grupo Envases del Vallés, S.L. que se dedica a la fabricación de envases de plástico coextrusionado para la industria alimentaria. La empresa matriz Envases del Vallés, S.L. fue fundada en 1971, sus instalaciones se hallan ubicadas en Llinars del Vallés (Barcelona) ocupando unos terrenos de 10.000 m² y unas naves de 7.200 m².

En 2001 se finalizó la construcción de una nueva nave en Llinars del Vallés de 1.800 m² para ubicar toda la producción de EDV Packaging Solutions.

Inverpyme, S.A. formalizó un préstamo participativo con EDV Packaging Solutions, S.L. por 0,60 millones de euros. El saldo a 31 de diciembre de 2002 es de 0,24 millones de euros. Este préstamo devenga intereses en función de los resultados de la compañía y la cancelación total del mismo tiene como último vencimiento el 30 de abril de 2004.

«**Genebre, S.A.**», es una empresa fundada en 1983 dedicada a la fabricación de valvulería para la vehiculación de fluidos, tanto para el sector de construcción como el industrial. Sus instalaciones se hallan ubicadas en L'Hospitalet de Llobregat, donde ocupan una nave industrial de 4.000 m², que es propiedad de la sociedad.

Dispone de una gama de productos de más de 3.000 referencias, que abarcan valvulerías de diámetros de paso desde 6 milímetros hasta 300 milímetros. Todos sus productos son desarrollados por su departamento de I+D, externalizando totalmente su fabricación desde varios países asiáticos. Por ello, mantiene una oficina técnica en Hong Kong, desde la cual se controlan los procesos de producción ubicados en la zona, a fin de garantizar la calidad del producto terminado. Recientemente ha adquirido la mayoría del capital de su distribuidor en Buenos Aires lo que le permitirá una mejor distribución en Argentina, Chile y Brasil.

Inverpyme durante el año 2000 formalizó un préstamo participativo con Genebre, S.A. por 0,6 millones de euros que devenga intereses en función de los resultados de la compañía. El saldo a 31 de diciembre de 2002 es de 0,4 millones de euros. La cancelación del mismo se efectuará en un período de hasta cinco años.

«**CODYT, S.A.**», se dedica a la comercialización, a través de grandes cadenas de distribución y supermercados, de productos alimenticios, vinos, licores y, principalmente, cerveza de la que vende 970.000 hectolitros al año. Por su parte, CODYTSA mantiene una participación del 25% en la empresa Óleo Martos, S.L. de Martos (Jaén) con un acuerdo de venta de exclusiva de aceites de oliva que asciende a una cifra anual de 25 millones de litros.

La sede social de la empresa se halla radicada en Barcelona y los almacenes están situados en Sant Esteve de Sesrovires (Barcelona), en un terreno de 3.600 m² y unas naves de 2.300 m², todo ello propiedad de la sociedad.

Inverpyme formalizó en noviembre del 2000 con el accionista principal de CODYT,S.A., Mercier & Tirado, S.L., un préstamo participativo por 1,2 millones de euros. El saldo a 31 de diciembre de 2002 es de 0,66 millones de euros. El préstamo participativo, devenga intereses en función de los resultados de la compañía CODYT,S.A. y la cancelación del mismo se efectuará en un período de hasta cinco años.

«**Serpyme, S.L.**», esta empresa formalizó con Inverpyme un préstamo participativo por un importe de 1,93 millones de euros que devenga intereses en función de los resultados de la compañía. La cancelación del mismo se efectuará en función de las necesidades de financiación de la compañía, habiéndose contemplado la posibilidad de capitalizar el crédito.

No existen operaciones de autocartera.

No se han realizado inversiones de I+D durante el ejercicio.

Barcelona, 12 de febrero de 2003

~~Agrupación Mutua del Comercio y de la
Industria
(representada por José Luis Torra Ruiz del
Sotillo)~~

~~Agrupación Bankpyme Seguros
de Vida y Salud, S.A)
(representada por Jordi Conejos Sancho)~~

~~José María Aurell Ferrer~~

~~Francisco Busquets Farrás~~

~~José Colom-Noguera Vila~~

~~José María Duran Bellido~~

~~José María Fabregat Piferrer~~

~~Fiduciaire René Gillieron, S.A.
(representada por Michel Richard Gillieron)~~

~~Carlos Gomà Lladó~~

~~Pluvisilva Iberica, S.L.
(representada por Joan Martí Bartolí)~~

~~Ernest Roig Badia~~

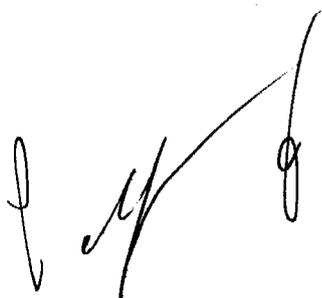
~~Antonio Gillen i Vidal~~

INVERPYME, S.A.

ANEXO

BALANCE Y CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

MODELOS NORMALIZADOS REGISTRO MERCANTIL



DATOS GENERALES DE IDENTIFICACIÓN

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

NIF: **A08644601**

Denominación Social: **INVERPYME, S.A.**

Domicilio Social: **AMIGO Nº 15**

Municipio: **BARCELONA**

Provincia: **BARCELONA**

Código Postal: **08021**

Teléfono: **933163333**

ACTIVIDAD

Actividad Principal: **INVERSIONS**

Código CNAE: **810010** **6713** (1) (F5)

PERSONAL

		AÑO 2002	AÑO 2001
Personal asalariado (cifra media del ejercicio)	FIJO (2)	810100 1,50	1,00
	NO FIJO (3)	810110 0,00	0,00

PRESENTACIÓN DE CUENTAS

Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas: **810190** **2002** **12** **31**

Número de páginas presentadas al depósito: **810200** **42**

En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios indique la causa:

UNIDADES

Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales

Euros 999024
Miles de Euros 999025

- (1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas, aprobadas por Real Decreto 1560/1992, de 18 de diciembre (BOE DE 22.12.1992).
- (2) Para calcular el número medio de personal fijo tenga en cuenta los siguientes criterios:
 - a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos al principio y al fin de ejerc.
 - b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.
 - c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero sólo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada del año efectivamente trabajada.
- (3) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas.

7

NIF A08644601

UNIDAD

Euros 999114

Miles 999115 X

DENOMINACIÓN SOCIAL
INVERPYME, S.A.

NO APTO PARA SU PRESENTACIÓN COMO DEPÓSITO EN PAPEL EN EL REGISTRO MERCANTIL

ACTIVO		EJERCICIO 2002	EJERCICIO 2001
A) ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	110000		
B) INMOVILIZADO	120000	8.194,00	7.862,00
I. Gastos de establecimiento	121000	17,00	21,00
II. Inmovilizaciones inmateriales	122000		
1. Gastos de investigación y desarrollo	122010		
2. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	122020		
3. Fondo de comercio	122030		
4. Derechos de traspaso	122040		
5. Aplicaciones informáticas	122050		
6. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	122060		
7. Anticipos	122070		
8. Provisiones	122080		
9. Amortizaciones	122090		
III. Inmovilizaciones materiales	123000		
1. Terrenos y construcciones	123010		
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	123020		
3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	123030		
4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	123040		
5. Otro inmovilizado	123050		
6. Provisiones	123060		
7. Amortizaciones	123070		
IV. Inmovilizaciones financieras	124000	8.177,00	7.841,00
1. Participaciones en empresas del grupo	124010		
2. Créditos a empresas del grupo	124020		
3. Participaciones en empresas asociadas	124030		
4. Créditos a empresas asociadas	124040		
5. Cartera de valores a largo plazo	124050	7.349,00	6.368,00
6. Otros créditos	124060	4.247,00	3.289,00
7. Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	124070		
8. Provisiones	124080	-3.419,00	-1.816,00
9. Administraciones Públicas a largo plazo	124100		
V. Acciones propias	125000		
VI. Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo	126000		

NIF A08644601

DENOMINACIÓN SOCIAL
INVERPYME, S.A.

NO APTO PARA SU PRESENTACIÓN COMO DEPÓSITO EN PAPEL EN EL REGISTRO MERCANTIL

ACTIVO		EJERCICIO 2002	EJERCICIO 2001
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	130000		
D) ACTIVO CIRCULANTE	140000	3.555,00	2.776,00
I. Accionistas por desembolsos exigidos	141000		
II. Existencias	142000		
1. Comerciales	142010		
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	142020		
3. Productos en curso y semiterminados	142030		
4. Productos terminados	142040		
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	142050		
6. Anticipos	142060		
7. Provisiones	142070		
III. Deudores	143000	1.162,00	1.803,00
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	143010		
2. Empresas del grupo, deudores	143020		
3. Empresas asociadas, deudores	143030		
4. Deudores varios	143040	692,00	1.022,00
5. Personal	143050		
6. Administraciones Públicas	143060	470,00	781,00
7. Provisiones	143070		
IV. Inversiones financieras temporales	144000	589,00	571,00
1. Participaciones en empresas del grupo	144010		
2. Créditos a empresas del grupo	144020		
3. Participaciones en empresas asociadas	144030		
4. Créditos a empresas asociadas	144040		
5. Cartera de valores a corto plazo	144050	589,00	571,00
6. Otros créditos	144060		
7. Depósitos y fianzas constituidas a corto plazo	144070		
8. Provisiones	144080		
V. Acciones propias a corto plazo	145000		
VI. Tesorería	146000	1.801,00	402,00
VII. Ajustes por periodificación	147000	3,00	
TOTAL GENERAL (A + B + C + D)	100000	11.749,00	10.638,00

NIF A08644601

DENOMINACIÓN SOCIAL
INVERPYME, S.A.

PASIVO		EJERCICIO 2002	EJERCICIO / 2001	
A)	FONDOS PROPIOS	210000	11.413,00	10.617,00
I.	Capital suscrito	211000	7.828,00	7.828,00
II.	Prima de emisión	212000	752,00	752,00
III.	Reserva de revalorización	213000		
IV.	Reservas	214000	2.037,00	2.950,00
	1. Reserva legal	214010	655,00	655,00
	2. Reservas para acciones propias	214020		
	3. Reservas para acciones de la sociedad dominante	214030		
	4. Reservas estatutarias	214040		
	5. Diferencias por ajuste del capital a euros	214060		
	6. Otras reservas	214050	1.382,00	2.295,00
V.	Resultados de ejercicios anteriores	215000		
	1. Remanente	215010		
	2. Resultados negativos de ejercicios anteriores	215020		
	3. Aportaciones de socios para compensación de pérdidas	215030		
VI.	Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida)	216000	1.109,00	-913,00
VII.	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	217000	-313,00	
VIII.	Acciones propias para reducción de capital	218000		
B)	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	220000		
	1. Subvenciones de capital	220010		
	2. Diferencias positivas de cambio	220020		
	3. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	220030		
	4. Ingresos fiscales a distribuir en varios ejercicios	220050		
C)	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	230000		
	1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares	230010		
	2. Provisiones para impuestos	230020		
	3. Otras provisiones	230030		
	4. Fondo de reversión	230040		
D)	ACREEDORES A LARGO PLAZO	240000		
I.	Emissiones de obligaciones y otros valores negociables	241000		
	1. Obligaciones no convertibles	241010		
	2. Obligaciones convertibles	241020		
	3. Otras deudas representadas en valores negociables	241030		

NO APTO PARA SU PRESENTACIÓN COMO DEPÓSITO EN PAPEL EN EL REGISTRO MERCANTIL

^

NIF A08644601

DENOMINACIÓN SOCIAL
INVERPYME, S.A.

NO APTO PARA SU PRESENTACIÓN COMO DEPÓSITO EN PAPEL EN EL REGISTRO MERCANTIL

PASIVO		EJERCICIO 2002	EJERCICIO 2001
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO (Continuación)			
II.	Deudas con entidades de crédito	242000	
1.	Deudas a largo plazo con entidades de crédito	242010	
2.	Acreeedores por arrendamiento financiero a largo plazo.	242020	
III.	Deudas con empresas del grupo y asociadas	243000	
1.	Deudas con empresas del grupo	243010	
2.	Deudas con empresas asociadas	243020	
IV.	Otros acreedores.	244000	
1.	Deudas representadas por efectos a pagar	244010	
2.	Otras deudas	244020	
3.	Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo.	244030	
4.	Administraciones Públicas a largo plazo	244050	
V.	Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos.	245000	
1.	De empresas del grupo	245010	
2.	De empresas asociadas.	245020	
3.	De otras empresas	245030	
VI.	Acreeedores por operaciones de tráfico a largo plazo	246000	
E)	ACREEDORES A CORTO PLAZO	250000	21,00
I.	Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	251000	
1.	Obligaciones no convertibles	251010	
2.	Obligaciones convertibles	251020	
3.	Otras deudas representadas en valores negociables.	251030	
4.	Intereses de obligaciones y otros valores	251040	
II.	Deudas con entidades de crédito	252000	
1.	Préstamos y otras deudas.	252010	
2.	Deudas por intereses	252020	
3.	Acreeedores por arrendamiento financiero a corto plazo.	252030	
III.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	253000	
1.	Deudas con empresas del grupo	253010	
2.	Deudas con empresas asociadas	253020	



NIF A08644601

DENOMINACIÓN SOCIAL
INVERPYME, S.A.

PASIVO		EJERCICIO 2002	EJERCICIO 2001
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (Continuación)			
IV. Acreedores comerciales	254000		
1. Anticipos recibidos por pedidos	254010		
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios	254020		
3. Deudas representadas por efectos a pagar	254030		
V. Otras deudas no comerciales	255000	331,00	21,00
1. Administraciones Públicas	255010		
2. Deudas representadas por efectos a pagar	255020		
3. Otras deudas	255030	331,00	21,00
4. Remuneraciones pendientes de pago	255040		
5. Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	255050		
VI. Provisiones para operaciones de tráfico	256000		
VII. Ajustes por periodificación	257000	5,00	
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	260000		
TOTAL GENERAL (A + B + C + D + E + F)	200000	11.749,00	10.638,00

NIF A08644601

DENOMINACIÓN SOCIAL
INVERPYME, S.A.

UNIDAD

Euros 999214

Miles 999215 X

DEBE		EJERCICIO 2002	EJERCICIO 2001
A) GASTOS (A.1 a A.16)	300000	983,00	2.572,00
A.1. Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	301000		
A.2. Aprovisionamientos	302000		
a) Consumo de mercaderías	302010		
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	302020		
c) Otros gastos externos	302030		
A.3. Gastos de personal	303000	118,00	87,00
a) Sueldos, salarios y asimilados	303010	87,00	76,00
b) Cargas sociales	303020	31,00	11,00
A.4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	304000	4,00	6,00
A.5. Variación de las provisiones de tráfico	305000		
a) Variación de provisiones de existencias	305010		
b) Variación de provisiones y pérdidas de créditos inco- brables	305020		
c) Variación de otras provisiones de tráfico	305030		
A.6. Otros gastos de explotación	306000	135,00	188,00
a) Servicios exteriores	306010	135,00	188,00
b) Tributos	306020		
c) Otros gastos de gestión corriente	306030		
d) Dotación al fondo de reversión	306040		
A.I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN			
(B.1 + B.2 + B.3 + B.4 - A.1 - A.2 - A.3 - A.4 - A.5 - A.6)	301900		
A.7. Gastos financieros y gastos asimilados	307000	237,00	1,00
a) Por deudas con empresas del grupo	307010		
b) Por deudas con empresas asociadas	307020		
c) Por deudas con terceros y gastos asimilados	307030		1,00
d) Pérdidas de inversiones financieras	307040	237,00	
A.8. Variación de las provisiones de inversiones financieras	308000	-74,00	2.828,00
A.9. Diferencias negativas de cambio	309000		
A.II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS			
(B.5 + B.6 + B.7 + B.8 - A.7 - A.8 - A.9)	302900	1.898,00	

NIF A08644601

DENOMINACIÓN SOCIAL
INVERPYME, S.A.

DEBE		EJERCICIO 2002	EJERCICIO 2001
A.III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS			
(A.I + A.II - B.I - B.II)	303900	1.672,00	
A.10. Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	310000		
A.11. Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, mate- rial y cartera de control	311000		
A.12 Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias.	312000		
A.13. Gastos extraordinarios	313000		
A.14. Gastos y pérdidas de otros ejercicios.	314000		
A.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS			
(B.9+B.10+B.11+B.12+B.13-A.10-A.11-A.12-A.13-A.14)	304900		
A.V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS (A.III+A.IV-B.III-B.IV) .	305900	1.672,00	
A.15 Impuesto sobre Sociedades	315000	563,00	-538,00
A.16. Otros impuestos.	316000		
A.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS) (A.V-A.15-A.16)	306900	1.109,00	

NO APTO PARA SU PRESENTACIÓN COMO DEPÓSITO EN PAPEL EN EL REGISTRO MERCANTIL

NIF A08644601

DENOMINACIÓN SOCIAL
INVERPYME, S.A.

HABER		EJERCICIO 2002	EJERCICIO 2001
B)	INGRESOS (B.1 a B.13)	2.092,00	1.659,00
B.1	Importe neto de la cifra de negocios	31,00	11,00
	a) Ventas		
	b) Prestaciones de servicios	31,00	11,00
	c) Devoluciones y "rappels" sobre ventas		
B.2.	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.		
B.3.	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado		
B.4.	Otros ingresos de explotación		
	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		
	b) Subvenciones		
	c) Exceso de provisiones de riesgos y gastos		
B.I.	PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN		
	(A.1 + A.2 + A.3 + A.4 + A.5 + A.6 - B.1 - B.2 - B.3 - B.4)	226,00	270,00
B.5	Ingresos de participaciones en capital	63,00	
	a) En empresas del grupo		
	b) En empresas asociadas		
	c) En empresas fuera del grupo	63,00	
B.6.	Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	317,00	
	a) De empresas del grupo		
	b) De empresas asociadas		
	c) De empresas fuera del grupo	317,00	
B.7.	Otros intereses e ingresos asimilados	1.681,00	1.648,00
	a) De empresas del grupo		
	b) De empresas asociadas		
	c) Otros intereses	49,00	501,00
	d) Beneficios en inversiones financieras	1.632,00	1.147,00
B.8.	Diferencias positivas de cambio		
B.II.	RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS		
	(A.7 + A.8 + A.9 - B.5 - B.6 - B.7 - B.8)		1.181,00

NIF A08644601

DENOMINACIÓN SOCIAL
INVERPYME, S.A.

HABER		EJERCICIO '2002	EJERCICIO 2001
B.III. PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS			
(B.I + B.II - A.I - A.II)	403900		1.451,00
B.9. Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	409000		
B.10. Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias	410000		
B.11. Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	411000		
B.12. Ingresos extraordinarios	412000		
B.13. Ingresos y beneficios de otros ejercicios	413000		
B.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS			
(A.10+A.11+A.12+A.13+A.14-B.9-B.10-B.11-B.12-B.13)	404900		
B.V. PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS (B.III + B.IV - A.III - A.IV)	405900		1.451,00
B.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS) (B.V+A.15+A.16)	406900		913,00

NO APTO PARA SU PRESENTACIÓN COMO DEPÓSITO EN PAPEL EN EL REGISTRO MERCANTIL