



Banco de la Pequeña y Mediana Empresa

Travessera de Gràcia, 11/08021 Barcelona/Tel. 933 16 33 33/Fax 933 16 31 65

D. JORGE RODON ESTEVE, con D.N.I. nº 36.461.151, Secretario del Consejo de Administración y D. JOAN CAVALLÉ MIRANDA, con D.N.I. nº 46.319.316, Director General del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. con sede en Barcelona, Travesera de Gracia, nº 11 y N.I.F.: A-08515157.

CERTIFICAN:

Que el disco que se acompaña contiene la misma información que el Folleto Informativo de Ampliación de Capital verificado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que así conste, a los efectos oportunos, extendiendo el presente certificado.

En Barcelona, a dieciséis de enero de dos mil dos.

BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA

Ampliación Capital

Importe nominal 20.227.110 €

FOLLETO COMPLETO

(Modelo RV)

Folleto inscrito en fecha 15 de enero de 2002 en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

ÍNDICE

	<u>Página</u>
CAPITULO 0. Circunstancias relevantes a considerar sobre la emisión u oferta de valores	3
CAPITULO I. Personas que asumen la responsabilidad del contenido del Folleto y organismos supervisores del mismo	9
CAPITULO II. La Oferta Pública y los valores negociables objeto de la misma	13
CAPITULO III. El emisor y su capital	35
CAPITULO IV. Actividades principales del emisor	41
CAPITULO V. El patrimonio, la situación financiera y los resultados del emisor	111
CAPITULO VI. La administración, la dirección y el control del emisor	126
CAPITULO VII. Evolución reciente y perspectivas del emisor	137
ANEXO I. Acuerdos de la Junta General Extraordinaria de Accionistas y de la Comisión Ejecutiva.....	151
ANEXO II. Red de Oficinas.....	156
ANEXO II. Informe de auditoría y cuentas anuales correspondientes al ejercicio de 2000 de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa	158
ANEXO III. Informe de auditoría y cuentas anuales correspondientes al ejercicio de 2000 del Grupo Bankpyme.....	184

CAPITULO 0

CIRCUNSTANCIAS RELEVANTES A CONSIDERAR SOBRE LA EMISION U OFERTA DE VALORES

0.1. Resumen de las características de los valores objeto de emisión u oferta amparadas por este folleto completo y del procedimiento previsto para su colocación y adjudicación entre los inversores.

0.1.1. Identificación de la persona que emite u ofrece los valores de este folleto completo.

Joan Cavallé Miranda con D.N.I.: 46.319.316F en calidad de Director General de Riesgos y Márgenes del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, asume la responsabilidad del contenido del presente folleto.

0.1.2. Consideraciones específicas sobre la emisión u oferta pública que han de tenerse en cuenta para una mejor comprensión de las características de los valores de la emisión u oferta amparada por este folleto.

La presente ampliación de capital es de 20.227.110 acciones ordinarias de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, de una única clase y serie. La ampliación representa un 36,38% del capital social antes de la emisión . La presente ampliación de capital se realiza a la par no existiendo prima de emisión.

Los accionistas del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa gozarán del derecho de suscripción preferente en la proporción de tres (3) acciones nuevas por cada ocho (8) antiguas que posean. Esta proporción ha tenido en cuenta que las acciones en autocartera de la Sociedad a 30 de noviembre de 2001 ascienden a 1.667.379 acciones y que a esta fecha se han paralizado las operaciones de autocartera y acrecen el derecho de los accionistas, habiéndose considerado que las mismas no gozan del derecho de preferente suscripción en virtud de los artículos 74 y 79 de la LSA. El período de ejercicio del derecho de suscripción preferente será de 1 mes desde la fecha de publicación del anuncio de oferta de suscripción en el Boletín del Registro Mercantil.

Los accionistas que ejerciten el derecho de suscripción preferente podrán solicitar en el mismo Boletín de Suscripción, un número adicional de acciones ("Derecho Adicional") hasta un máximo de dos veces el número de acciones suscritas en ejercicio del derecho de suscripción preferente.

El proceso de adjudicación de acciones constará de tres vueltas que se describen a continuación:

1ª Vuelta: Adjudicación de las acciones suscritas en ejercicio del derecho de suscripción preferente.

2ª Vuelta. Adjudicación de las acciones restantes si las hubiera que se soliciten por ejercicio del "Derecho Adicional". Se efectuará prorrateo si las acciones sobrantes fueran inferiores a las peticiones adicionales. Este prorrateo será proporcional al importe de las peticiones

3ª Vuelta. Adjudicación de las acciones restantes si las hubiera a Agrupación Mutua en méritos a su compromiso de suscripción total.

Una vez adjudicadas las acciones se efectuará el desembolso con cargo a las cuentas de los accionistas en la Sociedad.

La ampliación no podrá ser incompleta. Si Agrupación Mutua no cumpliera su compromiso de suscripción total de las acciones la operación se anularía.

0.2. Consideraciones en torno a las actividades, situación financiera y circunstancias más relevantes del emisor objeto de descripción en este folleto completo.

0.2.1. Breve reseña de la actividad del emisor o de sus Grupo, la que sea más significativa, y de cambios significativos que, en su caso, pudieran haberse producido recientemente.

En el mes de septiembre de este ejercicio 2001, hay un cambio de orientación con la entrada de un nuevo equipo directivo, el cual durante el último trimestre de 2001 ya ha empezado a perfilar y previsiblemente durante el primer trimestre del ejercicio 2002 pueda acabar de concretar, la nueva línea estratégica del Grupo financiero.

A 30 de septiembre de 2001 el Balance consolidado del Grupo Bankpyme había crecido un 12,88% respecto al mismo período del ejercicio 2000. La Inversión Crediticia se ha situado en 408 millones de euros, es decir, ha aumentado en un 7,25% respecto a 30 de septiembre de 2000.

Dentro de la banca de intermediación, se ha producido una disminución del peso sobre el total del balance de las partidas de Deuda Pública, Obligaciones de Renta Fija y Acciones y otros títulos de Renta Variable que, a 30 de septiembre de 2001, era de 448.332 miles de euros lo que representaba un peso sobre el total del balance de un 42,53% mientras que, a 30 de septiembre de 2000, era de 419.535 miles de euros cifra que representaba un 44,93%. Comparadas las cifras a estas fechas se observa una reducción de un 23,20% de la partida Deuda del Estado y de un

33,67% de Acciones y otros títulos de Renta Variable y un incremento de un 97,74% de las Obligaciones y otros valores de renta fija.

La financiación queda recogida en las cuentas Entidades de Crédito, Otros débitos a clientes y Débitos representados por valores negociables. En dichas partidas se reflejan las fuentes de financiación del Grupo siendo éstas los depósitos de ahorro a la vista y a plazo, las cesiones temporales de activos a terceros y al sector institucional y la emisión de pagarés de empresa. Durante el período septiembre 2000 a septiembre 2001 se ha producido un trasvase de las cesiones temporales de activos a terceros hacia el sector institucional y la financiación a través de la emisión de pagarés ha ganado un mayor protagonismo.

El resultado antes de impuestos registró un saldo negativo de 11.195 miles de Euros, después de una mejora respecto el mismo periodo del año anterior del margen de intermediación de 1.254 miles de euros, esto es un 13,6% alcanzando la cifra de 10.435 miles de Euros. Un recorte del margen ordinario cifrado en un 18%, consecuencia del menor ingreso de comisiones por instituciones de inversión colectiva cifradas en un descenso del 23%, esto es 4,6 millones de euros inferior. Esta disminución es achacable a un doble efecto que se produce sobre las comisiones de gestión de los fondos de inversión. Por un lado el menor importe de la cifra de fondos gestionados que registra una disminución del 20% y la práctica desaparición de la comisión variable sobre resultados cuyo importe supera 2 millones de euros. Por su parte los resultados por operaciones financieras tienen signo negativo de 1,2 millones de euros (esta cifra representa una disminución respecto a 30 de septiembre de 2000 de 2,5 millones de euros es decir una disminución de un 192,76%) como consecuencia de la dotación efectuada por fondos de inversión suscritos por la Entidad que están en fase de comercialización a la clientela y cuya cifra supone un importe de 4 millones de euros.

Por su parte los gastos de personal y administrativos registran una moderada alza del 4,2% consecuencia de las medidas de reestructuración de personal que ya se han tomado en el tercer trimestre del ejercicio mientras que, por su parte, se han efectuado amortizaciones y dotaciones extraordinarias de aplicaciones informáticas como consecuencia de la finalización de la puesta en marcha, ya completa, de la nueva plataforma informática (proyecto PIT), proyecto iniciado en 1997.

El margen de explotación, consecuencia de la reducción del margen ordinario y del alza de los gastos generales y amortizaciones se sitúa en negativo de 6,8 millones de euros frente a 0,5 millones positivos a setiembre de 2000.

- 0.2.2. Mención de los factores y de los riesgos más significativos y de aquellas circunstancias condicionantes que estén afectando o pudieran afectar a la generación futura de beneficios.

Los elementos de riesgo a los que Bankpyme a nivel individual puede considerarse afectado se desarrollan a continuación y deben ser considerados en una doble vertiente, por un lado aquellos elementos que afectan a la Entidad de forma singular como consecuencia de la situación actual de la misma y del entorno económico y financiero y, de otra parte, aquellos que son comunes al conjunto de entidades del sector financiero en una fase bajista del ciclo económico y una tendencia decreciente de los márgenes de intermediación.

Riesgo de Negocio.

Durante el período comprendido entre septiembre de 2000 y septiembre de 2001 la cuenta de resultados del Banco a nivel individual ha pasado de tener un resultado positivo de 18 mil euros a un resultado negativo de 10,8 millones de euros, siendo al cierre de 31 de diciembre de 2000 de 3,2 millones negativos. Esta caída del resultado es consecuencia de la caída de los diferentes márgenes de la Entidad.

- Margen de intermediación: queda reducido en un 18,60% situándose en 9,2 millones de euros. Esta situación surge como resultado de la disminución de los rendimientos de la cartera de Renta Variable, en especial de participaciones en empresas del Grupo.
- Margen ordinario: queda reducido en un 12,64% situándose en 22,4 millones de euros. La causa de esta reducción se explica por el Resultado de operaciones financieras que es negativo de 1,3 millones de euros. El deterioro de dicho margen se produce como consecuencia de la menor obtención de ingresos por comisiones de gestión de fondos de inversión y por dotaciones efectuadas en las carteras de inversión de la Entidad en Fondos de Inversión lanzados por la misma.
- Margen de explotación: queda reducido en un 210,45% situándose en menos negativo de 6,8 millones de euros. Esta situación se produce por un incremento de los gastos generales de un 3,44%, un incremento del 25,43% de las amortizaciones y saneamientos de los activos materiales e inmateriales.

Absorción de reservas.

A nivel individual del Banco, a 30 de septiembre de 2001, el patrimonio neto contable se situaba en 60,9 millones de euros. Los resultados (menos 10.821 miles de euros) absorberán en un 55% las reservas (cifradas a esa

fecha en 19.683 miles de euros) y éstas se situarán en 8,86 Millones de Euros. Esta cifra representa un 14,54% sobre el patrimonio neto contable calculado a 30 de septiembre de 2001. La entidad estima que el margen de explotación a 31 de diciembre se mantendrá en los niveles de septiembre, esto es, un saldo negativo en torno a 7 millones de euros, mientras que la cuenta de resultados presentará un saldo negativo del entorno de 20 millones de euros. Estos resultados absorberán en su totalidad las reservas acumuladas de la Entidad.

Recursos Propios.

A 30 de setiembre de 2001 el coeficiente de recursos propios mínimos establecido por la Circular 5/93 de Banco de España no alcanzaba en la Entidad el nivel establecido en dicha circular. Además, la Entidad debe presentar al Banco de España un plan para retornar al nivel establecido por la vigente Circular, que en nuestro caso consiste en realizar la ampliación de capital que motiva este folleto. Esta ampliación de capital persigue no solo alcanzar los coeficientes mínimos establecidos, sino dejar a la Entidad en el nivel de recursos propios que le permita poner en marcha el plan estratégico y de reestructuración que la entidad está llevando a cabo.

Caso de que no se efectuara la ampliación de capital la Entidad debería proceder a efectuar ventas y cancelaciones de inversiones crediticias al sector privado para disminuir el consumo de recursos propios necesarios hasta alcanzar el nivel de cumplimiento, sustituyéndolas por operaciones al sector Público o por otras con un nivel de exigencia menor. Esta alternativa implicaría cancelar operaciones rentables para la Entidad, reduciendo la expectativa de generación de resultados de los próximos ejercicios procedentes de esta actividad crediticia y, por lo tanto, alargando el periodo de tiempo necesario para devolver a la Entidad al nivel de resultados que los accionistas esperan. Esta situación dificultaría el proceso de reorientación estratégica que está iniciando la Entidad, limitando su capacidad de crecimiento en lo que afecta al negocio crediticio y, por tanto, condicionando los objetivos de rentabilidad futura esperada.

El Banco esta trabajando, con la colaboración de dos entidades consultoras de reconocido prestigio internacional, desde 30 de septiembre en la elaboración de un Plan Estratégico para el periodo 2002-2004 basado en la reestructuración de la actividad de la Entidad. A la fecha de elaboración de este folleto informativo se han formulado diversos escenarios y existen estimaciones previas del Plan estratégico no estando cerradas, en consecuencia, las principales magnitudes del mismo.

En líneas generales, las estimaciones de volúmenes de negocio y resultados se basan en crecimientos basados fundamentalmente en el área

de negocio de Banca Personal . Por otro lado se apunta a que el Banco se someterá a un plan de ajuste de costes, si bien esta política ya se ha iniciado en el último trimestre de este ejercicio 2001 en el que se cerrará el ejercicio con una reducción de estructura y plantilla.

La Dirección de esta Entidad esta trabajando en la actualidad con las estimaciones antes descritas y espera poder presentar el Plan Estratégico anteriormente mencionado al Consejo de Administración para su aprobación durante el primer trimestre del ejercicio 2002. En cualquier caso, el Banco se plantea el ejercicio 2002, con el objetivo de establecer unas bases sólidas de estructura operativa y definición clara de las líneas de negocio estimando que los resultados pueden seguir siendo negativos durante el ejercicio 2002, dada la política de saneamiento emprendida por el Banco desde el presente ejercicio 2001. El ejercicio 2003 y en especial el ejercicio 2004 se considera que deberán recoger los frutos del esfuerzo realizado en 2001 y 2002 y deberían permitir un signo positivo, aunque moderado, de la cuenta de resultados alcanzando ésta, en 2004, niveles más acordes con la evolución histórica de la Entidad.

Retribución al accionista.

En el ejercicio 2001, al igual que en el ejercicio 2000, no se distribuirá dividendo entre los accionistas. Se estima que la cuenta de Resultados, tal como se detalla en el epígrafe anterior, no permitirá en el ejercicio 2002 y en el 2003 repartir dividendos puesto que la Entidad deberá provisionar en primer lugar las reservas correspondientes. A partir del ejercicio 2004 la Cuenta de Resultados podría alcanzar signo positivo lo cual permitiría distribuir dividendos una vez efectuadas las correspondientes dotaciones a Reservas.

Cotización de las acciones de Bankpyme en Mercados Organizados.

No se prevé que las acciones de Bankpyme coticen en ninguna Bolsa de Valores a corto o medio plazo por lo que no existe liquidez para la acción, a través de mercados organizados.

0.2.3. Cargas y servicios de la financiación ajena.

No procede.

0.3. Advertencias y condiciones efectuadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

No procede

CAPITULO I

PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO

I.1. Personas que asumen la responsabilidad por el contenido del folleto

I.1.1. Joan Cavallé Miranda con D.N.I.: 46.319.316F en calidad de Director General de Riesgos y Márgenes del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, asume la responsabilidad del contenido del presente folleto.

I.1.2. Joan Cavallé Miranda declara que los datos e informaciones contenidos en el folleto son verídicos y que no se omite ningún dato relevante ni induce a error.

I.2. Organismos supervisores del folleto

I.2.1. El presente Folleto Completo Modelo RV ha sido inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha 15 de enero de 2002.

El registro del folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores a los que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados.

I.2.2. Autorización o pronunciamiento administrativo previo.

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 97/1994, de 20 de octubre, se ha realizado la preceptiva comunicación previa al Banco de España y, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 8.2.b del Real Decreto 1.245/1995, de 14 de julio, se comunicará al Banco de España la ampliación de capital una vez suscrita la emisión y modificados los Estatutos Sociales estando sujeto al régimen general de verificación y registro por la CNMV.

El pronunciamiento positivo del Banco de España no implica recomendación de la inscripción o compra de los valores a los que se refiere el presente folleto ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados.

I.3. Nombre, domicilio y cualificación de los auditores que han verificado las cuentas anuales de la sociedad emisora durante los tres últimos ejercicios

Los estados económico-financieros individuales y consolidados correspondientes a los ejercicios 1998, 1999 y 2000 referidos al 31 de diciembre, han sido verificados de acuerdo con lo especificado en la ley de Sociedades Anónimas, habiendo sido aprobadas por las correspondientes Juntas Generales. Dichos estados fueron verificados por la firma de auditoría KPMG Auditores, S.L. con domicilio en Barcelona, Edificio Masters, Pedro i Pons, 9-11, que se encuentran depositados y a disposición del público en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

KPMG Auditores consta inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº S0702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores Jurados de Cuentas con el nº 10. Consta asimismo inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, T.11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscripción 1ª. N.I.F. B-78510153

Los Estados Financieros individuales y consolidados auditados correspondientes al ejercicio 2000 se adjuntan como anexos II y III del presente folleto.

Los informes de los ejercicios 1999 y 2000 no contienen ninguna salvedad. El informe de las cuentas consolidadas e individuales de 1998 mostró salvedades que quedaron en su día resueltas. No existen diferencias entre los informes de auditoría del Banco y del Grupo.

El informe de los auditores correspondiente al ejercicio 1998 se reproduce al final de este capítulo.



Audidores

Edificio Masters
Pedro i Pons, 9 - 11
08034 Barcelona

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. (el Banco) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 1 de abril de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión con una salvedad de la misma naturaleza que la indicada en el párrafo tercero.

Tal como se indica en la nota 25 de la memoria adjunta, el Banco tiene pasivos contingentes de naturaleza fiscal pendientes de resolución, cuyo desenlace no es actualmente susceptible de cuantificación objetiva.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo anterior, las cuentas anuales del ejercicio 1998 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. al 31 de diciembre de 1998 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.

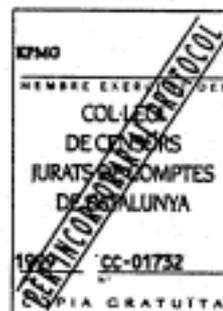


El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1998. 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 Banco.

KPMG AUDITORES, S.L.

Frederic Borrás Pamies

18 de marzo de 1999



CAPITULO II

LA OFERTA PUBLICA Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA

II.1. Acuerdos sociales

II.1.1. Esta emisión ha sido aprobada en los acuerdos de la Entidad que figuran como anexo I de este folleto, los cuales se detallan a continuación:

- Acuerdo de la Junta General de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa S.A. de fecha 22 de junio de 1998.
- Acuerdo del Consejo de Administración, adoptado en fecha 14 de noviembre de 2001, a propuesta del acuerdo de la Comisión Ejecutiva tomado en su sesión de 14 de noviembre de 2001.

II.1.2. No se trata de una Oferta Pública de Venta.

II.1.3. Requisitos y acuerdos previos para la admisión a negociación Oficial.

No está prevista la solicitud de admisión a negociación Oficial.

II.2. Autorizaciones administrativas previas

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 97/1994, de 20 de octubre, se ha realizado la preceptiva comunicación previa al Banco de España y, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 8.2.b del Real Decreto 1.245/1995, de 14 de julio, se comunicará al Banco de España la ampliación de capital una vez suscrita la emisión y modificados los Estatutos Sociales estando sujeto al régimen general de verificación y registro por la CNMV.

El pronunciamiento positivo del Banco de España no implica recomendación de la inscripción o compra de los valores a los que se refiere el presente folleto ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la estabilidad de los valores emitidos u ofertados.

II.3. Evaluación del riesgo inherente a los valores que se emiten

No han sido evaluados por ninguna entidad calificadora ni el emisor ni la presente emisión.

II.4. Régimen jurídico de los valores

Las acciones que se emitan como consecuencia de la ampliación de capital objeto de este Folleto, están amparadas en la Ley de Sociedades Anónimas. En su condición de valores negociables, quedan sujetos al régimen jurídico previsto para los mismos en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.

II.5. Características de los valores

II.5.1. Naturaleza y denominación de los valores que se emiten u ofrecen.

Las 20.227.110 acciones que se emiten son acciones ordinarias de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una única clase y serie. Todas ellas gozarán de plenos derechos económicos y políticos a partir del 31 de diciembre de 2001 (ver apartado II.9) y estarán libres de cargas y gravámenes.

II.5.2. Forma de representación.

Esta emisión de 20.227.110 acciones estará representada por medio de anotaciones en cuenta, en las mismas condiciones que las actualmente en circulación, cuyo valor nominal será de 1 euro (166,386 ptas).

La entidad encargada del registro contable de las anotaciones en cuenta será el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores de la Bolsa de Valores de Barcelona, S.A. en adelante SCLV-BARNA con domicilio en Paseo de Gracia, 19 – 08007 Barcelona y sus Entidades Adheridas. La inscripción y registro de los Valores en el SCLV-BARNA se registrará por las normas que existan en cada momento. No existen restricciones a la libre transmisibilidad de los Valores.

II.5.3. Importe global de la emisión.

Las acciones se emiten a la par por lo que el importe total de la emisión ascenderá a 20.227.110 euros. No se contempla la posibilidad de suscripción incompleta. Agrupación Mutua ha adquirido el compromiso que se describe en el apartado II.12.3.

II.5.4. Número de valores, numeración, proporción sobre el capital.

La ampliación del capital social se lleva a cabo mediante la emisión de 20.227.110 acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una. Las 20.227.110 acciones que se emiten representan un 36,38% del capital social antes de la emisión.

Con el objeto de cuadrar el tipo de conversión, el principal accionista de la sociedad Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija (en adelante Agrupación Mutua), ha renunciado al ejercicio de 5 derechos de suscripción preferente con objeto de obtener una proporción exacta en el tipo de conversión de tres (3) acciones nuevas por cada ocho (8) antiguas.

A fecha 30 de noviembre de 2001 se han paralizado las operaciones de autocartera siendo la cifra a esta fecha de 1.667.379 acciones, lo que representa un 3% sobre el capital social, habiéndose considerado que las acciones en autocartera de la Sociedad no gozan del derecho de suscripción preferente en virtud de los artículos 74 y 79 de la LSA.

El Consejo de Administración en su sesión de fecha 14 de noviembre de 2001 adoptó el acuerdo de fijar en 1 euro el precio de la emisión de las nuevas acciones objeto de esta ampliación de capital. Esta decisión fue tomada a propuesta de la Comisión Ejecutiva en su sesión de fecha 14 de noviembre de 2001. Los parámetros analizados para realizar la ampliación de capital a este precio fueron, por un lado el Valor Teórico Contable de la acción a 30 de septiembre de 2001 que se establece en 1,16 euros.

El precio de la ampliación fue fijado por el Consejo de Administración aplicando un descuento de 0,16 euros sobre el valor teórico contable de referencia que se juzgó suficiente para conjugar los factores de atraktividad para el inversor con la maximización de la entrada de fondos para la sociedad. Los efectos sobre el PER de la ampliación de capital no son significativos dado que el beneficio por acción es negativo.

II.5.5. Comisiones y gastos para el suscriptor.

La emisión y suscripción de acciones nuevas de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, a las que se refiere el presente Folleto, se realiza libre de gastos para el suscriptor por parte del Emisor. No obstante podrán existir las comisiones y gastos repercutibles que puedan aplicar en su caso las Entidades Adheridas al SCLV-BARNA, a través de las cuales se tramiten las órdenes de suscripción, según sus tarifas vigentes que deben haber sido comunicadas en su momento a Banco de España y CNMV y lo dispuesto en el apartado II.6.

II.6. Comisiones por inscripción y mantenimiento de saldos en los registros contables de las acciones

Las comisiones y gastos que se deriven de la primera inscripción o alta de las nuevas acciones de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa en el registro contable cuya llevanza tiene encomendada el SCLV-BARNA y las entidades adheridas al mismo serán por cuenta y cargo de la entidad emisora.

La administración o mantenimiento de acciones de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa a favor de los suscriptores y de los tenedores posteriores, en los registros de detalle a cargo del SCLV-BARNA y de las entidades adheridas al mismo, según proceda, estarán sujetas al abono de las comisiones y gastos repercutibles que en cada momento dichas entidades y, en su condición de tal, el emisor determinen libremente de acuerdo con la legislación vigente, dentro de los límites máximos de tarifas publicadas por cada una de ellas, y que en su momento hayan sido comunicadas a Banco de España y CNMV.

II.7. Ley de circulación de los valores

No existen restricciones estatutarias ni de otra índole a la libre transmisibilidad de las acciones de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa por lo que las mismas serán libremente transmisibles con arreglo a lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas y demás normativa concordante.

Ha de tenerse en cuenta que la adquisición de participaciones significativas en el capital social de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa está sujeta a las normas sobre las obligaciones de comunicación de participaciones significativas contenidas en el artículo 52 y siguientes de la Ley de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito Ley 26/1988 de 29 de julio y en el Real Decreto 1245/95 de 14 de julio (artículo 18 y siguientes) y en el Real Decreto 377/1991, de 15 de marzo y en el Real Decreto 1370/2000, de 19 de julio, por el que se modifican ciertas disposiciones del anterior.

II.8. Mercados secundarios organizados, respecto a los que existe un compromiso de solicitar la admisión a negociación de los valores

No procede.

II.9. Derechos y obligaciones de los tenedores de los valores que se ofrecen

II.9.1. Derecho a participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de una eventual liquidación de la sociedad.

Las nuevas acciones de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa objeto del aumento de capital gozarán del derecho a participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación, en las mismas condiciones de las que están en circulación, y no tienen derecho a percibir un dividendo mínimo por ser todas ellas acciones ordinarias.

Los dividendos que produzcan las acciones nuevas se harán efectivos en la forma que para cada caso se anuncie. Según se establece en el artículo 947 del Código de Comercio el derecho a percibir los dividendos

prescribirá por cinco años contados desde el día señalado para comenzar su cobro. El beneficiario de dicha prescripción será la Sociedad.

II.9.2. Derecho de suscripción preferente.

Las acciones que resulten de la ampliación objeto de este Folleto tendrán derecho a participar en las futuras ampliaciones de capital de nuevas acciones ordinarias o privilegiadas y en las emisiones de obligaciones convertibles en acciones, como lo tienen las restantes acciones que están en circulación, y gozarán del derecho de asignación gratuita reconocido por la Ley de Sociedades Anónimas para el supuesto de ampliación de capital con cargo a reservas.

II.9.3. Derecho asistir y a votar en las Juntas Generales.

Los suscriptores de las acciones emitidas en el aumento de capital objeto del presente Folleto tendrán el derecho de asistir y votar en las Juntas Generales de Accionistas y a impugnar los acuerdos sociales en las mismas condiciones que las demás acciones que componen el capital social de la Sociedad, de conformidad con lo establecido en sus Estatutos Sociales. A continuación se reproduce el artículo 22 de los Estatutos Sociales:

“Artículo 22.- DERECHO DE VOTO.- Cada acción con derecho a voto da derecho a un voto en la Junta General.

Los acuerdos de la Junta General se adoptarán por mayoría de los votos computables del capital presente o representado en la misma con derecho a voto, salvo los acuerdos sobre fusión o escisión, para cuya aprobación será necesario el voto favorable de los dos tercios de aquéllos. Cuando la Junta se celebre en segunda convocatoria, y concurren a la misma accionistas que representen menos del cincuenta por ciento del capital social con derecho a voto, sólo podrán adoptarse válidamente acuerdos relacionados con los asuntos mencionados en el artículo 19.4 de estos Estatutos, con voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta con derecho a voto. Los accionistas titulares de acciones sin derecho a voto tendrán derecho a voto cuando se den las circunstancias previstas en el artículo 8.3 de estos Estatutos.”

No existe limitación al número máximo de votos que puede ejercer un único accionista.

II.9.4. Derecho de información.

Las acciones que se emiten en la ampliación de capital objeto del presente Folleto gozan del derecho de información recogido con carácter general en el artículo 48.2.d) de la Ley de Sociedades Anónimas y con carácter particular en el artículo 112 del mismo texto legal, en los mismos términos

que el resto de las acciones que componen el capital social de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa. Gozan asimismo de aquellas especialidades que en materia de derecho de información son recogidas en el articulado de la Ley de Sociedades Anónimas de forma pormenorizada al tratar de la modificación de estatutos, ampliación y reducción del capital social, aprobación de las cuentas, emisión de obligaciones convertibles o no en acciones, transformación, fusión y escisión, disolución y liquidación de la sociedad y otros actos u operaciones societarias.

II.9.5. Privilegios que conlleva la titularidad de las acciones.

Las nuevas acciones de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa emitidas en la ampliación de capital objeto de este Folleto al igual que las restantes acciones ya emitidas, no llevan aparejada prestación accesorias alguna.

De igual modo, los Estatutos Sociales de la Sociedad Emisora no contienen ninguna previsión de privilegios, facultades ni deberes especiales dimanantes de la titularidad de las acciones.

II.9.6. Fechas en que los derechos anteriormente descritos tienen vigencia.

Las nuevas acciones de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa tendrán, idénticos derechos políticos y derechos económicos que las acciones que hoy se hallan en circulación a partir de 31 de diciembre de 2001.

II.10. Solicitudes de suscripción o adquisición

II.10.1. Colectivo de potenciales inversores.

El presente aumento de capital se destina exclusivamente a los actuales accionistas o a las personas que, durante el período de suscripción citado en el siguiente apartado II.10.2, adquieran de éstos derechos de preferente suscripción.

La ampliación de capital a que se refiere este Folleto podrá ser suscrita preferentemente por quienes sean accionistas del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa el día inmediatamente anterior al inicio del período de suscripción preferente, y por cualquier inversor que adquiera los correspondientes derechos de suscripción preferente, en el periodo preferente de suscripción.

Con la finalidad de otorgar a los accionistas del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa la posibilidad de mantener, e incluso incrementar su participación en el capital de la sociedad al precio de emisión y con

carácter preferente frente a quienes no lo son, se ha establecido una segunda vuelta para la suscripción de las acciones sobrantes (caso de que existan) tras el ejercicio del derecho de suscripción preferente.

Cerrada la segunda vuelta, en el caso de que existan acciones sobrantes, se abrirá una tercera vuelta y se procederá a ejecutar el compromiso de suscripción total.

II.10.2. Fecha o periodo de suscripción o adquisición.

Una vez cumplimentados la inscripción y verificación del presente folleto en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se iniciará el período de suscripción preferente para acudir a la ampliación de capital, cuya duración será de un mes a contar desde la fecha de publicación del anuncio de oferta de suscripción, en el Boletín Oficial del Registro Mercantil.

Los accionistas del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, que lo sean el día anterior al del inicio del Período de Suscripción Preferente gozarán del derecho de suscripción preferente en la proporción de tres (3) acciones nuevas por cada ocho (8) antiguas que posean, habiéndose considerado las acciones en autocartera de la Sociedad, que no gozan del derecho de suscripción preferente en virtud de los artículos 74 y 79 de la LSA, (1.667.379 acciones). Dicho derecho podrán ejercitarlo dentro del plazo de un mes desde la publicación del anuncio de la oferta de suscripción de la nueva emisión en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (en adelante el “Período de Suscripción Preferente”).

Agrupación Mutua se ha comprometido a suscribir durante el Período de Suscripción Preferente o primera vuelta, el número de acciones que le corresponde con arreglo a su actual participación accionarial, menos cinco (5) derechos de suscripción preferente, a cuya suscripción renuncia, con objeto de cuadrar la conversión y obtener una proporción exacta de tres (3) acciones nuevas por cada ocho (8) antiguas.

En el supuesto de que antes de finalizado el Período de Suscripción Preferente se suscriban y desembolsen íntegramente por los accionistas todas las acciones emitidas, se podrá declarar ejecutada la ampliación.

Aquellos accionistas de la Sociedad que hubieran ejercitado su derecho de suscripción preferente podrán suscribir un número adicional de acciones de la Sociedad (en adelante “Derecho Adicional” a suscribir acciones sobrantes) hasta un máximo de dos veces el número de acciones suscritas en ejercicio del derecho de preferente suscripción.

La petición para ejercitar este “Derecho Adicional” debe efectuarse durante el período preferente y en el mismo momento del ejercicio del derecho preferente según el procedimiento que a continuación se detalla: Los accionistas, al tiempo de cursar la orden de ejercicio de dicho derecho, podrán presentar en la misma orden, dentro del apartado “Derecho de Suscripción Adicional” solicitud de suscripción de acciones adicionales de la Sociedad con la limitación expuesta, anteriormente, es decir, hasta un máximo de dos veces el número de acciones suscritas en ejercicio del derecho preferente de suscripción.

En el supuesto de que la suma de las solicitudes de suscripción adicional excediera del número de acciones no suscritas una vez finalizado el Período de Suscripción Preferente (primera vuelta), la entidad emisora adjudicará las acciones no suscritas en el Período de Suscripción Preferente entre los accionistas de la Sociedad que hubieran ejercitado su derecho de suscripción preferente y su “Derecho Adicional” a suscribir acciones sobrantes (segunda vuelta), mediante un prorrateo cuyas reglas se registrarán por el procedimiento descrito en el apartado II.12.4.

En el supuesto de que una vez cerradas la primera y la segunda vuelta el número de peticiones confirmadas sea inferior a las acciones disponibles, dicho sobrante constituirá el compromiso definitivo de suscripción de Agrupación Mutua y se adjudicarán a la misma en la tercera vuelta.

La adjudicación de las acciones suscritas en ejercicio del derecho de preferente suscripción tendrá lugar a las 14 horas treinta minutos del día de cierre del período preferente de suscripción.

A las 15 horas treinta minutos tendrá lugar la adjudicación de las acciones adicionales solicitadas por los accionistas que hubieran ejercitado su derecho de suscripción preferente y su derecho adicional y, si hubiera lugar a prorrateo, se procederá a realizarlo a las 16 horas según se describe en el apartado II.12.4.

A las 17 horas se procederá a la adjudicación a Agrupación Mutua del resto de acciones no suscrito en ejercicio del Derecho de Preferente Suscripción o del Derecho Adicional.

II.10.3. Tramitación de la suscripción.

Los accionistas de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa interesados en la suscripción de las acciones objeto de esta ampliación podrán dirigirse a toda la red de distribución de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa según se describe en el apartado II.12.1. También podrán

dirigirse a cualquier Entidad adherida al SCLV-BARNA que actúe como depositaria de acciones de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa para tramitar las órdenes de suscripción. Dichas órdenes serán remitidas directamente a Bankpyme en su condición de Entidad Agente de la Emisión no más tarde de las 14 horas del día de cierre del Período de Suscripción Preferente.

II.10.4. Forma y fechas de hacer efectivo el desembolso.

El desembolso íntegro de las acciones suscritas en ejercicio del derecho de preferente suscripción, de las acciones adicionales suscritas y de las acciones adjudicadas en virtud del compromiso de suscripción total, tendrá lugar mediante aportación dineraria en efectivo o adeudo en la cuenta corriente que indique el inversor en la fecha de cierre del Período de Suscripción Preferente, es decir, al cierre de la última vuelta, y se efectuará al final del día, según el calendario horario indicado en el apartado II.10.2.

En el caso de las órdenes de suscripción tramitadas a través de las Entidades Adheridas el desembolso solo podrá realizarse mediante adeudo en la cuenta corriente que indique el inversor.

II.10.5. Forma y plazo de entrega a los suscriptores de las copias de los boletines de suscripción.

Una vez publicado el anuncio de ampliación de capital en el BORME, las distintas entidades adheridas al SCLV-BARNA depositarias de las acciones de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa enviarán por correo en el plazo más breve posible a los accionistas depositantes de las mismas, legitimados de conformidad con los registros contables del SCLV-BARNA el día inmediatamente anterior al inicio del período de suscripción preferente, el correspondiente boletín de suscripción.

Dicho boletín se expedirá por duplicado y contendrá entre otros el número de acciones que solicita suscribir y el importe desembolsado.

En el momento de realizar la petición de suscripción se entregará una copia del Boletín de Suscripción firmado (en calidad de resguardos provisionales acreditativos de la suscripción) y serán sellados por Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, o en su caso por la Entidad Adherida a través de los que se cursen las ordenes de suscripción, careciendo estos resguardos de posibilidad de negociación. Estos tendrán vigencia hasta que sean asignadas las referencias de registro correspondientes a las acciones suscritas.

Los certificados definitivos y su validez se describen en el epígrafe II.13.2.

El “Boletín de Suscripción Preferente” incluirá un apartado denominado “Derecho de Suscripción Adicional” en el que el accionista que hubiera

ejercitado su Derecho de Suscripción Preferente podrá solicitar la suscripción de un número adicional de acciones hasta un máximo de dos veces el número de acciones suscritas en ejercicio del derecho de preferente suscripción (segunda vuelta), en caso de que existieran acciones no suscritas en la primera vuelta. Tras el resultado de la segunda vuelta, en su caso, la Entidad Agente procederá a entregar personalmente o por correo certificado de adjudicación de acciones firmado y sellado correspondiente a los suscriptores.

II.11. Derechos preferentes de suscripción

II.11.1. Indicación de sus diversos titulares.

Los accionistas tendrán el derecho de preferente suscripción, durante el plazo de un mes, a contar desde la fecha de publicación del anuncio de oferta de suscripción, que se publicará en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, a razón de tres acciones nuevas por cada ocho viejas que posean.

A estos efectos, tendrán la consideración de accionistas quienes figuren inscritos en el Registro Contable del Servicio de Liquidación y Compensación de la Bolsa de Valores de Barcelona el día inmediatamente anterior a la fecha de inicio del período de preferente suscripción.

II.11.2. Mercados en los que pueden negociarse los derechos

A los efectos de cuadrar el tipo de conversión y, dado que los derechos de suscripción preferente no cotizan en ningún mercado organizado, todos los accionistas podrán cursar sus órdenes de compra y/o venta de dicho derecho a Bankpyme, quien recepcionará dichas órdenes y las tramitará por cuenta ajena casando las peticiones de compra y venta.

Agrupación Mutua, se compromete a actuar como Entidad de Contrapartida de estos derechos para lo cual ha establecido el precio del derecho de preferente suscripción en 0,01 euros. Dicho precio será al que se casarán todas las órdenes de compra y/o venta de derechos.

Bankpyme utilizará los aplicativos que para la tramitación de órdenes de compra/venta de valores dispone la entidad, Las órdenes de compra/venta serán introducidas en los sistemas informáticos por riguroso orden de recepción. El Banco no cobrará ningún gasto o comisión por este servicio.

A los efectos del precio de referencia del derecho de suscripción preferente se detalla en el epígrafe siguiente el valor teórico del derecho.

II.11.3. Valor teórico del derecho de suscripción preferente.

La suscripción se realiza en la proporción de tres acciones nuevas por cada ocho de las poseídas.

Considerando como valor de la acción, previo al aumento de capital, el de su Valor Teórico Contable a fecha 30 de septiembre de 2001 (esto es 1,16 euros) el valor teórico del derecho de suscripción preferente ascendería a 0,04 euros, de conformidad con la siguiente fórmula:

$$VTD = \frac{(VTC - PRE) * NAE}{NAP + NAE}$$

VTD: Valor Teórico del Derecho

VTC: Valor Teórico Contable de la Acción el 30 de septiembre de 2001, esto es 1,16 €

PRE: Precio de suscripción de las nuevas acciones, esto es 1 €

NAP: Número de acciones previo al aumento (55.606.344)

NAE: Número de acciones a emitir (20.227.110)

II.11.4. Supuesto de exclusión de los derechos preferentes.

No procede.

II.12. Colocación y adjudicación de los valores

II.12.1. Entidad o entidades que intervengan en la colocación.

Las suscripciones preferentes de las nuevas acciones se podrán solicitar en toda la red de distribución del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. Como Anexo II se relaciona su red de oficinas cuyo horario de atención al público durante el periodo de colocación de la ampliación de Lunes a Viernes es de 8'15 h. a 19 h. excepto los sábados cuyo horario es de 8'15 h. a 13 h.

Junto con el Boletín de Suscripción se entregará a los accionistas un tríptico resumen informativo de la presente ampliación de capital.

Como se describe en el apartado II.10.3 la suscripción se podrá tramitar también a través de cualquier Entidad Adherida al SCLV-BARNA depositaria de acciones de la Sociedad quienes remitirán las órdenes de suscripción directamente a Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, que actuará como Entidad Agente de la Emisión.

Las funciones de la entidad agente serán entre otras, la de recabar las solicitudes de suscripción de las entidades adheridas al SCLV-BARNA, seguimiento diario de la evolución de la ampliación, emitir los certificados acreditativos de la suscripción y cumplimentar los cuadros de difusión respectivos. Además adjudicará las acciones definitivas a los accionistas después de efectuar el prorrateo y recabará los desembolsos.

II.12.2. Entidad que actúa como Directora.

No procede.

II.12.3. Entidades que actúen como Aseguradoras.

Agrupación Mutua, que a 31 de diciembre de 2001 ostenta el 25,30 % (14.070.078 acciones) del capital social del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, ha formulado un compromiso irrevocable de suscripción en el período preferente de 5.276.277 acciones que representan el 26,08 % de la ampliación de capital a que se refiere este folleto y asegura la suscripción de la totalidad de las acciones en la parte no suscrita por los accionistas en ejercicio de su derecho de preferente suscripción o por solicitud de derechos adicionales. Agrupación Mutua se compromete a actuar como Entidad de Contrapartida de estos derechos para lo cual ha establecido el precio del derecho de preferente suscripción en 0,01 euros.

Es decir, si una vez finalizado el Período de Suscripción Preferente y el de Suscripción Adicional quedaran aún pendientes de suscribir acciones de la Sociedad, serán suscritas por Agrupación Mutua a las 17 horas del día de finalización del Período Preferente de Suscripción en virtud de su compromiso de aseguramiento y al precio de 1 € por acción.

La Agrupación Mutua no tiene ningún compromiso de venta de sus actuales acciones ni de las acciones que suscriba en el curso de la ampliación de capital del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.

En el caso de que Agrupación Mutua suscribiera la totalidad de la emisión, el porcentaje que ostentaría del capital social sería el 45,23%.

Se transcribe a continuación el compromiso de Agrupación Mutua:

(...) "La Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija posee, al día de hoy⁽¹⁾, 13.620.678 acciones del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. equivalentes al 24,49% del capital social y, en su condición de accionista de referencia de dicha entidad de crédito, asume el compromiso de suscribir las acciones que le corresponden en méritos del ejercicio del derecho de preferente suscripción, a excepción de que renuncia a ejercitar cinco derechos de preferente suscripción al objeto de obtener una proporción exacta de acciones, asegura la suscripción de la totalidad de las acciones no suscritas en ejercicio del derecho de preferente suscripción y se compromete a actuar como entidad de contrapartida de los derechos de suscripción, a razón de un mínimo⁽²⁾ de un céntimo de euro por derecho de suscripción preferente. Como consecuencia de lo expuesto, la Agrupación Mutua manifiesta su disposición, en caso necesario, a suscribir la totalidad de la emisión, o sea, las 20.227.110 acciones objeto de la misma y, por ello, no se prevé la posibilidad de suscripción incompleta.

La Agrupación Mutua no tiene ningún compromiso de venta de sus actuales acciones ni de las acciones que suscriba en el curso de la ampliación de capital del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A." (...)

(1) 14 de noviembre de 2001.

(2) En fecha 7 de diciembre de 2001 lo fija en 0,01 €.

II.12.4. Prorratio.

Si existen acciones no suscritas tras el ejercicio del derecho de suscripción preferente se procederá a atender a las peticiones realizadas en virtud del ejercicio del "Derecho Adicional". Si las peticiones de acciones adicionales con el límite expuesto en el apartado II.10.2. excedieran el número de acciones disponibles, el último día del Período de Preferente Suscripción y una vez cerrada la misma, a partir de las 16 horas de dicho día, se procederá a realizar, ante fedatario público, un prorrateo siendo este proporcional al importe de las peticiones. Se comunicará el resultado del mismo directamente a los interesados por correo en el plazo de 24 horas, y se publicará el resultado mediante inserción de un anuncio en el Tablón de Anuncios en las oficinas de la sede social de la entidad emisora a las 16 horas 30 minutos del día de cierre de la emisión.

II.13. Terminación del proceso

II.13.1. Transcripción literal de la previsión acordada para el caso de que el aumento de capital no se suscriba íntegramente.

No procede. (ver apartado II.1.2.3.)

II.13.2. Plazo y forma de entrega de los Certificados definitivos de los Valores.

Las nuevas acciones que se emitan estarán representadas mediante anotaciones en cuenta, por lo que no se expedirán títulos físicos representativos de las acciones.

Al tratarse de valores representados mediante anotaciones en cuenta, se constituirán como tales en virtud de su inscripción en el registro central a cargo del Servicio de Compensación y Liquidación de Valores de la Bolsa de Valores de Barcelona, S.A., practicándose el mismo día las correspondientes inscripciones a favor de los titulares de las acciones resultantes de la operación.

Los titulares de las nuevas acciones tendrán derecho a obtener, de la entidad adherida al SCLV – BARNA en la que se encuentren registradas aquéllas, los certificados de legitimación correspondientes a dichas acciones, de conformidad con lo dispuesto en el Real Decreto 116/1992 de 14 de febrero. La entidad adherida correspondiente expedirá los mencionados certificados antes de que concluya el día hábil siguiente a aquél en que hayan sido solicitados por el titular.

II.14. Cálculo de los gastos de emisión

La estimación de gastos totales que asumirá el Banco como consecuencia de esta operación, se señala a continuación:

Euros	
CNMV	2.831,80
SCLV	606,81
Gastos Legales	18.554,64
Anuncios Oficiales	18.030,00
Impuestos	208523,7881
TOTAL	248.547,04

Dichos gastos totales representan un 1,23% sobre el valor nominal de la ampliación.

II.15. Régimen fiscal.

Durante la vida de la emisión, el régimen fiscal aplicable a las acciones objeto del presente aumento de capital será el que se derive de la legislación vigente en cada momento.

El presente análisis expone el régimen fiscal vigente en España aplicable a esta ampliación de capital si bien existen algunos casos sujetos a normas especiales que no quedan explicitados. Por lo tanto se aconseja en tal sentido a los inversores interesados en la adquisición de las acciones que consulten con sus abogados o asesores fiscales quienes les podrán prestar un asesoramiento personalizado a la vista de sus circunstancias particulares.

II.15.1. Inversores residentes en España.

Se considerarán inversores residentes en España, a estos efectos, las personas físicas y entidades residentes en territorio español conforme al artículo 9 de la Ley 40/1998, de 9 de diciembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (I.R.P.F. en lo sucesivo), y al artículo 8 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades (en lo sucesivo I.S.).

- Dividendos.

De conformidad con el artículo 23 de la Ley del I.R.P.F., para los contribuyentes por este Impuesto tendrán la consideración de rendimientos del capital mobiliario los dividendos, las primas de asistencia a juntas y, en general, las participaciones en los beneficios de la sociedad emisora.

A efectos de su integración en la base imponible del I.R.P.F., el rendimiento íntegro a computar se calculará multiplicando el importe íntegro percibido por el porcentaje del 140%. Para el cálculo del rendimiento neto serán deducibles los gastos de administración y depósito de las acciones.

Los accionistas tendrán derecho a deducir de la cuota íntegra del I.R.P.F. el 40% del importe íntegro percibido.

Los sujetos pasivos del I.S. integrarán en su base imponible el importe íntegro de los dividendos o participaciones en beneficios, así como los gastos inherentes a la participación, en la forma prevista en el artículo 10 de la Ley del I.S.

La renta derivada de los valores ofrecidos, tendrá la consideración de ingreso financiero, según las normas de registro y valoración del Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1643/1990, de 20 de Diciembre, y tributará al tipo general del 35% o el que corresponda según lo establecido en el artículo 26 de la Ley del I.S.

La renta así obtenida e integrada en la base imponible de la persona jurídica perceptora del rendimiento, disfrutará de una deducción en la cuota del Impuesto, por doble imposición de dividendos igual al 50

por 100 que corresponda a tales dividendos, según el artículo 28, 1 de la Ley del I.S.

La citada deducción será del 100 por 100 cuando el perceptor de los dividendos tenga una participación de, al menos, el 5 por 100 y la haya mantenido, ininterrumpidamente, durante el año anterior al día en que el dividendo sea exigible, según el artículo 28, 2 de la Ley del I.S.

En general, los sujetos pasivos, tanto del I.R.P.F. como del I.S., soportarán una retención a cuenta de dichos impuestos del 18% sobre el importe íntegro del beneficio distribuido. Esta retención será deducible de la cuota de ambos impuestos y, en caso de insuficiencia de cuota, dará lugar a las devoluciones previstas en el artículo 85 de la Ley del I.R.P.F. y en el artículo 145 de la Ley del I.S.

Excepcionalmente, no existirá obligación de retener respecto de los dividendos o participaciones en beneficios cuando la entidad que los perciba participe en la entidad que distribuya los dividendos en, al menos un 5 por 100, y la participación se haya mantenido ininterrumpidamente durante el año anterior al día en que sea exigible el dividendo que se distribuya, según establece el artículo 146 de la Ley del I.S.

- Ganancias y pérdidas patrimoniales.

Las transmisiones de acciones realizadas por contribuyentes por el I.R.P.F., sean a título oneroso o lucrativo, así como las restantes alternativas patrimoniales contempladas en el artículo 31 de la Ley del I.R.P.F., determinarán la obtención de ganancias o pérdidas patrimoniales, que se integrarán en la base imponible y se someterán a tributación de acuerdo con las normas generales para este tipo de rentas, que son:

- Cuando el inversor posea valores homogéneos adquiridos en distintas fechas, se entenderán transmitidos los adquiridos en primer lugar.

- En los casos y con los requisitos establecidos en la Ley del I.R.P.F., determinadas pérdidas derivadas de transmisiones de valores admitidos a negociación en mercado secundario oficial de valores español no se computarán como pérdidas patrimoniales.

- La base liquidable especial, constituida por el saldo positivo que resulte de integrar y compensar exclusivamente entre sí las ganancias y pérdidas patrimoniales que se pongan de manifiesto con ocasión de transmisiones de elementos patrimoniales adquiridos con más de un año de antelación a la fecha de transmisión, será gravada con carácter

general al tipo del 18% (15,3% de gravamen estatal y 2,7% autonómico, pudiendo variar este último según la Comunidad Autónoma).

- En el caso de acciones no admitidas en mercados secundarios oficiales de valores españoles, el importe obtenido por la venta de derechos de suscripción preferente tendrá consideración de ganancia patrimonial para el transmitente en el período impositivo en que se produzca la citada transmisión.

- La entrega de acciones liberadas por la sociedad a sus accionistas no tiene consideración de rendimiento tributable para estos.

- En el supuesto de acciones totalmente liberadas, el valor de adquisición de las nuevas y de las antiguas de las que procedan, quedará fijado en el resultado de dividir el coste total de las antiguas entre el número de acciones, tanto antiguas como liberadas que correspondan. Para las acciones parcialmente liberadas se estará al importe realmente satisfecho.

Tratándose de sujetos pasivos del I.S., el beneficio o la pérdida derivados de la transmisión de acciones o de cualquier otra alteración patrimonial relativa a las mismas, se integrará en la base imponible de la forma prevista en los artículos 10 y siguientes de la Ley del I.S.

En los términos previstos en el artículo 28 de la Ley del I.S., la transmisión de acciones por sujetos pasivos de este impuesto puede otorgar al transmitente derecho a deducción por doble imposición.

II.15.2. Inversores no residentes en España.

Se considerarán inversores no residentes, a estos efectos, las personas físicas y entidades no residentes en territorio español de conformidad con lo dispuesto en los artículos 5 y 6 de la Ley 41/1998, de 9 de diciembre, del Impuesto sobre la Renta de no Residentes (en lo sucesivo I.R.N.R.).

II.15.2.1. Rentas obtenidas sin mediación de establecimiento permanente.

- Dividendos.

Los dividendos y demás participaciones en beneficios equiparados a los mismos por la normativa fiscal, obtenidos por personas o entidades no residentes en España que actúen sin establecimiento permanente, están sometidos a tributación por el I.R.N.R. al tipo general del 18% sobre el importe íntegro percibido.

Cuando en virtud de la residencia del perceptor resulte aplicable un convenio para evitar la doble imposición suscrito por España, se aplicará el tipo de gravamen reducido, en su caso, previsto en el convenio para este tipo de rentas.

La sociedad emisora efectuará una retención a cuenta de I.R.N.R. sobre los rendimientos de capital mobiliario que satisfaga o abone a no residentes, al tipo del 18% o al tipo reducido al que proceda gravar la renta de acuerdo con el convenio para evitar la doble imposición que, en su caso, sea aplicable. Practicada la retención, los inversores no residentes no estarán obligados a presentar declaración en España por el I.R.N.R.

- Ganancias y pérdidas patrimoniales.

Las ganancias patrimoniales obtenidas por la transmisión de acciones de sociedades residentes en España o cualquier otra ganancia de capital relacionada con las mismas, están sometidas a tributación por el I.R.N.R. al tipo general del 35%, salvo que resulte aplicable un convenio para evitar la doble imposición suscrito por España, en cuyo caso se estará a lo dispuesto en el convenio. Generalmente, de la aplicación de estos convenios resultará la exención de las ganancias patrimoniales obtenidas por la transmisión de acciones de sociedades residentes en España.

Están exentas las siguientes ganancias patrimoniales:

- Las derivadas de transmisiones de valores realizadas en mercados secundarios oficiales de valores españoles obtenidas sin mediación de establecimiento permanente por personas o entidades residentes en un Estado que tenga suscrito con España un convenio para evitar la doble imposición con cláusula de intercambio de información.

- Las derivadas de la transmisión de acciones obtenidas sin mediación de establecimiento permanente por residentes en otro Estado miembro de la unión Europea, siempre que: (1) no hayan sido obtenidas a través de países o territorios calificados reglamentariamente como paraísos fiscales; (2) el activo de la entidad cuyas acciones se transmitan no consista principalmente en bienes inmuebles situados en territorio español; y (3) el no residente transmitente no haya participado, directa o indirectamente, en algún momento durante el período de los doce meses anteriores a la transmisión, en al menos el 25% del capital o patrimonio de dicha entidad.

La ganancia o pérdida patrimonial se calcula y somete a tributación separadamente para cada transmisión, no siendo posible la compensación de ganancias y pérdidas en caso de varias transmisiones con resultados de distinto signo, y su cuantificación se efectuará aplicando las reglas del artículo 23 de la Ley del I.R.N.R.

Cuando el inversor posea valores homogéneos, adquiridos en distintas fechas, se entenderán transmitidos los adquiridos en primer lugar.

En el caso de acciones no admitidas a negociación en mercados secundarios oficiales de valores españoles, el importe obtenido por la venta de derechos de suscripción preferente tendrá la consideración de ganancia patrimonial para el transmitente en el período impositivo en que se produzca la citada transmisión.

La entrega de acciones liberadas por la compañía a sus accionistas no constituye renta para éstos.

En el supuesto de acciones totalmente liberadas, el valor de adquisición de las nuevas y de las antiguas de las que procedan, quedará fijado en el resultado de dividir el coste total de las antiguas entre el número de acciones, tanto antiguas como liberadas que correspondan. Para las acciones parcialmente liberadas se estará al importe realmente satisfecho.

En los términos previstos en el artículo 30,4 de la Ley del I.R.N.R. las ganancias patrimoniales obtenidas por no residentes sin mediación de establecimiento permanente no están sujetas a retención o ingreso a cuenta del I.R.N.R.

El inversor no residente está obligado a presentar declaración, determinando e ingresando, en su caso, la deuda tributaria correspondiente.

II.15.2.2. Rentas obtenidas mediante establecimiento permanente.

Las rentas obtenidas en España por no residentes que actúen mediante establecimiento permanente se someterán a tributación de conformidad con lo previsto en los artículos 15 a 22 de la Ley del I.R.N.R.

En general, y con las salvedades y especialidades que dichos artículos establecen, el régimen tributario aplicable a los establecimientos permanentes de no residentes coincide con el de los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades.

II.16. Finalidad de la operación

II.16.1. Destino del importe neto de la emisión.

La presente ampliación de capital cuyo importe agota el límite máximo autorizado por Junta General de Accionistas tiene un doble objetivo. En primer lugar se trata de absorber en su totalidad las pérdidas generadas durante el presente ejercicio 2001 como consecuencia de las circunstancias que se hallan detalladas en el capítulo VII del presente folleto de emisión. Como consecuencia de la ampliación se espera mantener, una vez aplicadas las pérdidas del ejercicio 2001, el volumen de Recursos Propios en niveles equivalentes al cierre del ejercicio 2000.

En segundo lugar esta ampliación tiene como objeto reforzar la estructura de capital de Bankpyme necesaria para llevar a cabo el plan estratégico que se está diseñando y que supone un cambio en la orientación del negocio encaminado a la potenciación de los servicios de Banca Personal como principal segmento objetivo y un nivel de crecimiento de negocio global acorde con unos Recursos Propios en el umbral de 90 millones de euros.

En consecuencia, esta ampliación de capital persigue no solo alcanzar los coeficientes mínimos establecidos, sino dejar a la Entidad en el nivel de recursos propios que le permita poner en marcha el plan estratégico y de reestructuración que la entidad está llevando a cabo.

II.16.2. Si se trata de una oferta pública de venta de valores, finalidad de la misma.

No procede.

II.17. Datos relativos a la negociación de las acciones del mismo emisor previamente admitidas a cotización en Bolsa

No procede.

II.17.3. Resultados y dividendos por acción de los tres últimos ejercicios.

Grupo Bankpyme	2000	1999	1998
Capital Social (1)	55.606.344	55.700.143 (4)	55.700.143
Número de acciones	55.606.344	55.700.143	55.700.143
Número de acciones deducida autocartera	55.562.435	55.700.143	55.535.420
Beneficio/(Pérdidas) netas (2)	(2.986)	3.098	3.294
Beneficio/(Pérdidas) netas por acción (3)	(0,05)	0,06	0,06
Dividendo bruto (2)	0	2.785	1.671
Dividendo bruto por acción (3)	0,00	0,05	0,03
Pay out (%)	0,00	0,90	0,51
PER	-	26	24

(1) El capital social, al cierre del ejercicio, se expresa en euros si bien los ejercicios 1998 y 1999 se han redenominado a efectos de homogeneizar las cifras

(2) Cifra en miles de euros

(3) Cifra en euros

(4) El capital social no se redenominó hasta el 3 de abril de 2000, fecha en la que la redenominación fue publicada en el BORME

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa	2000	1999	1998
Capital Social (1)	55.606.344	55.700.143 (4)	55.700.143
Número de acciones	55.606.344	55.700.143	55.700.143
Número de acciones deducida autocartera	55.562.435	55.700.143	55.535.420
Beneficio/(Pérdidas) netas (2)	(3.224)	3.336	2.371
Beneficio/(Pérdidas) netas por acción (3)	(0,06)	0,06	0,04
Dividendo bruto (2)	0	2.785	1.671
Dividendo bruto por acción (3)	0,00	0,05	0,03
Pay out (%)	0,00	0,83	0,70
PER	-	24	33

(1) El capital social, al cierre del ejercicio, se expresa en euros si bien los ejercicios 1998 y 1999 se han redenominado a efectos de homogeneizar las cifras

(2) Cifra en miles de euros

(3) Cifra en euros

(4) El capital social no se redenominó hasta el 3 de abril de 2000, fecha en la que la redenominación fue publicada en el BORME

II.17.4. Cuadro evolución del capital social en los tres últimos ejercicios.

DESCRIPCIÓN ESCRITURA		Autorización	Ejercicio	Capital Social	Variación de capital	Capital Social Resultante	Tipo de Operación	Proporción acciones nuevas /viejas
Nº Protocolo	Fecha Otorgamiento	Consejo de Administración						
1.681/98	15/6/98	20/5/98	-	6.950.793.000	2.316.931.000	9.267.724.000 (1)	(A)	1nueva * 3 viejas
-	-	-	31/12/98	9.267.724.000	0	9.267.724.000 (1)	-	-
2.636/99	27/7/99	17/3/99	31/12/99	9.267.724.000	0	9.267.724.000 (1)	-	-
-	-	-	31/12/00	9.267.724.000	(93.799,04)	55.606.344 (2)	(E)	-

(A) Ampliación

(E) Conversión a Euros

(1) Cifras en pesetas

(2) Cifras en euros

Mediante escritura otorgada en Barcelona, ante el Notario Don José Félix Belloch Julbe, el 15 de Junio de 1998 se procedió al aumento de dos mil trescientos dieciséis millones novecientas treinta y una mil pesetas, mediante la emisión y puesta en circulación de dos millones trescientas dieciséis mil novecientas treinta y una acciones, numeradas correlativamente del 6.950.794 al 9.267.724, ambos inclusive, pasando el capital social de la cifra de seis mil novecientos cincuenta millones setecientos noventa y tres mil pesetas a nueve mil doscientos sesenta y siete millones setecientos veinticuatro mil pesetas.

Mediante escritura otorgada en Barcelona, ante el Notario Don José Félix Belloch Julbe, el 27 de julio de 1999 bajo número 2636 de su protocolo, se procedió a la redenominación del capital social a euros, la reducción del capital social en 93.799,04 euros mediante su abono a la reserva voluntaria y la división del valor nominal de las acciones a un euro con lo cual el capital social pasará a ser de 55.606.344 euros dividido en 55.606.344 acciones. Fue publicada en el "Boletín Oficial del Registro Mercantil" el 3 de abril de 2000 y a partir de esa fecha se contabiliza la redenominación en euros.

II.17.5. No procede

II.17.6.Las acciones de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa no han sido hasta la actualidad oferta de ninguna OPA.

II.18. Expertos y/o Asesores que han intervenido

II.18.1. Personas que han participado en el diseño de la emisión.

La operación ha sido diseñada íntegramente por directivos de la Sociedad, sin que hayan participado técnicos externos.

II.18.2. Declaración del emisor de si conoce la existencia de vinculaciones de las personas mencionadas en el apartado anterior con el emisor.

No procede.

CAPITULO III

EL EMISOR Y SU CAPITAL

III.1. Identificación y objeto social

III.1.1. Denominación y domicilio social

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. tiene su domicilio social en Travesera de Gracia, 11, 08021 Barcelona, estando ubicados en el mismo sus órganos de administración.

El Banco utiliza como denominación abreviada o comercial la marca BANKPYME.

El código de identificación fiscal del Banco es el A08515157.

III.1.2. Objeto Social

El objeto social del Banco, según consta en el art. 4 de sus estatutos, es el siguiente:

“Artículo 4.- OBJETO.- Constituye el objeto de la Sociedad:

- a) El ejercicio de la banca y de todo tipo de actividades relacionadas con la financiación, la intermediación financiera y la inversión.
- b) La participación y la promoción de la pequeña y mediana empresa como medio para su desarrollo, reestructuración y modernización.
- c) La realización de todas aquellas operaciones de valores que permita la legislación vigente.
- d) La prestación de todo tipo de garantías y la asunción de toda clase de riesgos financieros.
- e) La prestación de toda clase de servicios económicos, financieros y empresariales y la aceptación y ejecución de encargos de confianza, mandatos, comisiones, fiducias y albaceazgos relativos a cualesquiera actos de la vida civil, mercantil o económica en general.

El objeto social podrá ser desarrollado de modo indirecto mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo”.

Se engloba dentro del sector de clasificación nacional de actividades económicas nº 6511.

III.2. Informaciones legales

III.2.1. Fecha y forma de constitución de la Sociedad emisora

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. es una sociedad anónima constituida mediante escritura otorgada en Barcelona, ante el Notario Don Josep M^a Puig Salellas, el 22 de Mayo de 1.978, número 1.620 de su protocolo. Se inscribió en el Registro Mercantil el 24 de enero de 1979, hoja 39.815, folio 1º, tomo 3.773, libro 3.121, sección 2ª.

Por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 25 de junio de 1991 y mediante escritura otorgada en Barcelona, ante el Notario Don Josep M^a Puig Salellas, el 9 de octubre de 1991, número 1.558 de su protocolo fueron adaptados sus Estatutos Sociales a las disposiciones del Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, mereciendo la inscripción en el Registro Mercantil de Barcelona, con fecha 19 de mayo de 1992, al tomo 10.178, folio 64, hoja número B-35.014.

La duración del Banco es indefinida con arreglo al artículo 3º de los Estatutos Sociales.

Los Estatutos, estados contables y económico-financieros, así como cualquier documento citado en este folleto, pueden ser consultados en el domicilio social del Banco, sito en Travesera de Gracia, 11, 08021 Barcelona y en la CNMV.

III.2.2. Forma jurídica y legislación especial que le es aplicable

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa está constituido bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima, por lo que le es de aplicación la legislación correspondiente, así como la supervisión, control y normativa del Banco de España por las características de su actividad.

La sociedad está inscrita en el Registro de Bancos y Banqueros del Banco de España, sección de banca nacional, con el nº 44 IN y código 0142.

III.3. Informaciones sobre el capital

III.3.1. Importe nominal del capital

El capital social a 31 de diciembre de 2000 es de cincuenta y cinco millones seiscientos seis mil trescientos cuarenta y cuatro euros (55.606.344 €), totalmente suscrito y desembolsado, y está representado por cincuenta y cinco millones seiscientos seis mil trescientas cuarenta y cuatro acciones

(55.606.344) ordinarias nominativas de un euro de valor nominal cada una representadas por medio de anotaciones en cuenta.

La Junta General Ordinaria celebrada el 22 de junio de 1999 acordó la redenominación del capital social a euros, la reducción del capital social en 93.799,04 euros mediante su abono a la reserva voluntaria y la división del valor nominal de las acciones a seis euros con lo cual el capital social pasa a ser de 55.606.344 euros dividido en 9.267.724 acciones de seis euros de valor nominal cada una de ellas. Asimismo se acordó dividir el valor nominal de las acciones por seis y fijar en un euro el nuevo nominal adjudicando a cada accionista seis acciones nuevas por cada acción vieja poseída, con lo que el capital social es de cincuenta y cinco millones seiscientos seis mil trescientos cuarenta y cuatro euros, dividido en cincuenta y cinco millones seiscientos seis mil trescientas cuarenta y cuatro acciones de un euro de valor nominal cada una de ellas, de clase y serie única, provistas todas ellas de iguales derechos, obligaciones y características. Las acciones se hallan suscritas y desembolsadas en su totalidad.

Por razones administrativas, se acordó que la entrada en vigor de dicho acuerdo de redenominación en euros y división del capital social y del valor nominal de las acciones tuviera lugar con carácter simultáneo a la entrada en vigor de la transformación al régimen de representación de las acciones en anotaciones en cuenta.

III.3.2. No procede.

III.3.3. Todas las acciones del Banco son de una clase y serie única, provistas todas ellas de iguales derechos políticos y económicos, obligaciones y características y representadas todas ellas por anotaciones en cuenta nominativas libres de cargas y gravámenes (ver asimismo apartado II.9).

Mediante acuerdo de la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 22 de junio de 1998 se adoptó el acuerdo de representar las acciones mediante anotaciones en cuenta.

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión celebrada el 16 de septiembre de 1998 adoptó el acuerdo de transformar el sistema de representación de las 9.267.724 acciones, números 1 al 9.267.724 ambas inclusive, en que se dividía el capital social en anotaciones en cuenta.

Este acuerdo se concretó en la reunión de la Comisión Ejecutiva de fecha 7 de marzo de 2000, quienes en virtud de la facultad otorgada por el Consejo de Administración el 21 de junio de 1993, decidió designar al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores de la Bolsa de Barcelona con domicilio en Paseo de Gracia, 19 – 08007 Barcelona como entidad responsable del registro contable de las anotaciones en cuenta.

III.3.4. Cuadro evolución del capital social

(Ver apartado II.17.4).

III.3.5. No existen en la actualidad emisiones de Bonos convertibles, canjeables o con warrant, en circulación.

III.3.6. No existen títulos que representen ventajas atribuidas a fundadores y/o promotores.

III.3.7. Capital autorizado

Los administradores estaban facultados por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 22 de Junio de 1998 para aumentar el capital social hasta la cifra de 3.475.396.500 pesetas es decir 20.887.553,64 euros. Esta autorización tiene una vigencia de cinco años y no ha sido utilizada hasta el día de hoy. Después de la ampliación de capital objeto de este folleto la cifra autorizada pendiente de utilización para posteriores ampliaciones de capital es de 660.443,64 € es decir 109.888.575,48 ptas.

III.3.8. Los Estatutos Sociales del Banco no establecen ningún requisito ni condición específica en cuanto a las ampliaciones de capital, por lo que es de aplicación lo previsto en la LSA.

III.4. Autocartera

La Junta General de Accionistas de fecha 25 de junio de 2001 autorizó a los administradores a adquirir hasta un máximo de un 10% del capital social en autocartera.

A 30 de septiembre de 2001 el Banco tenía una autocartera de 1.665.635 acciones de valor nominal, lo que representa un 2,99% del capital social de la Entidad.

A 30 de noviembre de 2001 el Banco tenía una autocartera de 1.667.379 acciones de valor nominal, lo que representa un 3,00% del capital social de la Entidad.

III.5. Beneficios y dividendos por acción de los tres últimos ejercicios.

(Ver apartado II.17.3.)

III.6. Grupo de sociedades del que forma parte el emisor.

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa es la sociedad matriz del grupo financiero que en cumplimiento de la Ley 13/1992 de 1 de junio y Real Decreto 1343/1992 de 6 de noviembre consolida sus estados financieros con la totalidad de las sociedades relacionadas en el apartado IV.1.

Ninguna de dichas compañías cotiza en un mercado organizado a excepción de Inverpyme que cotiza en el primer mercado de la Bolsa de Valores de Barcelona.

INFORMACION RELATIVA A SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS									
BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, S.A.									
Año 2000									
Miles de euros	Actividad	Porcentaje de Participación		Capital social	Reservas	Resultados netos de impuestos de 2000	Dividendo activo a cuenta	Total fondos propios	Importe de la participación
		Directa	Indirecta						
Sociedades consolidables por integración global (a)									
Edamleasing, E.F.C., S.A.	Sociedad de arrendamiento financiero	100	-	1.991	11	11	(10)	2.003	1.990
Bankpyme S.A., S.G.I.I.C.	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	80	-	3.600	740	4.882	(4.882)	4.340	2.885
Multiahorro, E.F.C., S.A.	Entidad de Financiación	100	-	2.114	22	3	(3)	2.136	2.104
Multinmueble, S.A.	Inmobiliaria	100	-	65	-	605	(592)	78	65
Serpyme, S.A.	Prestación de servicios a las empresas	100	-	60	1	-	-	61	60
Multistudio, S.A.	Prestación de servicios a las empresas	100	-	60	12	18	(18)	72	60
Banpyme Ltd.	Gestora de Inversiones	66,7(b)	33,3	24	72	9	-	105	(d) 20
Banpyme UK Ltd.	Gestora de Inversiones	-	100,0(c)	-	(76)	(15)	-	(91)	-
								8.704	7.184
Sociedades no consolidadas									
Multi-Growth Spanish Fund	Fondo de inversión en empresas familiares no cotizadas en Bolsa	10,4	-	53	(46)	149	156 (e)	156	4
Varías	Varías	100	-	6	-	-	-	6	6
								162	10
Sociedades puestas en equivalencia									
Inverpyme, S.A.(a)	Participaciones en capital de desarrollo	25,6	-	7.828	3.603	632	-	12.063	1.882
Segurbanca Mediación									
Correduría de Seguros, S.A.	Seguros	25	-	1.503	(4)	(58)	-	1.441	379
								13.504	2.261

(a) Todas las Sociedades tienen el domicilio social en Amigó, 15 - 08021 Barcelona, a excepción de Banpyme Ltd. que tiene domicilio social en Second Floor, sir Walter Raleigh House, . 48/50 The Esplanade, St. Helier, Channel Islands JE2 3QB; y de Banpyme UK Ltd. que tiene domicilio social en 47 Brunswick Place, London NU 6EE

(b) El 33,33% A través de Edamleasing, E.F.C., S.A.

(c) A través de Banpyme Ltd.

(d) Incluye el valor de coste de la participación indirecta de Edamleasing, E.F.C., S.A. por un importe neto total de 6 miles de euros.

Bankpyme forma parte del Grupo Agrupación Mutua como consecuencia de la participación de Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria este en el capital del Banco (24,49%) y por cuanto 11 de los 21 miembros del Consejo han sido nombrados a instancias de Agrupación Mutua.

III.7. Banco de la Pequeña y Mediana Empresa no participa, directa ni indirectamente, en ninguna Sociedad (en al menos un 20 por 100 de su capital o, en el 3 por 100, si las acciones de dicha empresa cotizaran en Bolsa) distinta de las contempladas en el apartado III.6.

CAPITULO IV

ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

IV.1. Antecedentes

Desde su fundación, en 1978 las actividades desarrolladas por Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. han sido las propias de su condición de Banco, comprendiendo operaciones activas, pasivas y de intermediación.

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. constituye el núcleo de un conjunto de sociedades filiales dedicadas, unas, a ofrecer un servicio financiero especializado y otras a prestar apoyo logístico al Banco cubriendo totalmente el conjunto de actividades del mercado financiero moderno. Todas las sociedades reúnen las condiciones establecidas en la Ley 19/1989, de 25 de julio, de adaptación mercantil a las Directivas de la Comunidad Económica Europea en materia de Sociedades.

El Banco de la Pequeña y Mediana Empresa se ha caracterizado por su singularidad desde el momento de su propia creación, gracias a la aportación de 2.500 accionistas todos ellos pequeños y medianos ahorradores o/y pequeños y medianos empresarios que constituyeron el grupo fundacional del Banco en 1978. A 31 de diciembre de 2000 la base accionarial se había más que duplicado situándose en 7.143 accionistas.

El Grupo BANKPYME solicitó hace más de una década permiso para realizar la consolidación fiscal total del mismo. Esta autorización le fue concedida por parte del Ministerio de Economía y Hacienda por primera vez el 21 de noviembre de 1986, para un período de tres años y le ha sido especialmente renovada trienalmente, el 15 de octubre de 1990, el 22 de octubre de 1993 y el 15 de febrero de 1996. En virtud de la nueva legislación sobre Régimen de los Grupos de Sociedades, Ley 43/95 del Impuesto de Sociedades, las entidades solicitantes una vez formalizada la preceptiva comunicación quedan automáticamente autorizadas para efectuar la declaración fiscal consolidada correspondiente al trienio solicitado. Con fecha 23 de noviembre de 1998 el Grupo BANKPYME ha comunicado nuevamente a la Administración Tributaria que se acoge al Régimen de Declaración Consolidada para los ejercicios 1999, 2000 y 2001.

Desde el principio, el Banco de la Pequeña y Mediana Empresa hizo una apuesta clara por un mercado financiero basado en la alfabetización económica del ahorrador, en la mejora de su cultura financiera y en un mayor nivel de exigencia en la colocación y rentabilización de sus ahorros; un mercado financiero titulizado, al materializarse con la fragmentación de créditos y préstamos y su expresión jurídica mediante títulos. Y, como consecuencia de ambos fenómenos, en la eclosión de un tercero, el de la masiva intermediación

financiera. Es así cómo ha puesto al servicio de los clientes-ahorradores y de los clientes-inversores una amplia gama de productos y servicios financieros.

En el mes de mayo de 1997 se firmó un convenio de colaboración con la Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria, que una vez sometido a información en la Junta General de Accionistas del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa celebrada el 25 de junio de 1997 y obtenidas las autorizaciones correspondientes por parte del Banco de España y de la Dirección General de Seguros, se materializó en el mes de octubre de 1997 mediante una participación del 25% de la Agrupación Mutua en el accionariado del Banco.

Las sociedades que, con el Banco como núcleo, integran el Grupo Bankpyme son:

Empresa	Constitución	Actividad
Bankpyme S.A., S.G.I.I.C	1985	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva
Banpyme Ltd.	1987	Gestora de Inversiones. Cogestión junto a Banpyme UK. Ltd. de Multi-Growth Spanish Fund, fondo radicado en Gran Bretaña para invertir en pequeñas y medianas empresas familiares españolas no cotizadas en bolsa.
Banpyme UK. Ltd.	1987	Gestora de inversiones.
Edamleasing, E.F.C., S.A.	1983	Sociedad de Arrendamiento financiero.
Multiahorro, E.F.C., S.A.	1981	Entidad de Financiación. Préstamos al consumo y Préstamos hipotecarios.
Multistudio, S.A.	1979	Elaboración de estudios económicos y financieros destinados a la pequeña y mediana empresa.
Multinmueble, S.A.	1978	Gestión inmobiliaria.
Serpyme, S.A.	1983	Prestación de servicios técnicos de seguridad mantenimiento y conservación de instalaciones.

El Banco también posee participaciones minoritarias en entidades como Segurbanca Mediación Correduría de Seguros, S.A., dedicada al asesoramiento sobre “Risk Management” y “Risk Audit” de empresas o particulares. Dicha sociedad tiene unos Recursos Propios de 1,4 millones de euros y el Banco posee el 25% del capital social de la Sociedad. Por otra parte Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. participa en un 25,6% en el capital social de Inverpyme S.A., compañía de capital de desarrollo y expansión dedicada a la toma de participaciones de empresas familiares, que tiene unos Recursos Propios de 12 millones de euros. Dentro de las participaciones minoritarias, el Banco posee el 10,4% de Multi-Growth Spanish Fund, fondo inglés de inversión en empresas familiares no cotizadas en Bolsa, con unos Recursos Propios de 61 miles de euros al cierre del ejercicio 1999.

El Banco de la Pequeña y Mediana Empresa ostenta además la propiedad total de varias sociedades que, nacidas con la finalidad de preservar denominaciones sociales futuras, están inactivas.

El Banco de la Pequeña y Mediana Empresa ha sido, desde su fundación en 1978, uno de los primeros en la introducción de innovaciones financieras, como muestra el siguiente resumen de productos y sus respectivas fechas de lanzamiento:

Fecha lanzamiento	Producto
1978	DAT's (depósito a término).
1979	VAF's (venta activos financieros).
1980	Pagabank's.
1983	Pagarés de Empresa.
1986	Multidinerero, FIAMM. Títulos de Créditos.
1987	Cuenta Corriente Financiera Bankpyme Pensión.
1988	Planes y Fondos de Pensiones Bankpyme. Bankpyme Swiss FIM.
1989	Flexiahorro. Sirmax. Multi-Growth Spanish Fund.
1990	La Libretaza. Inverpyme.
1991	Immoeurope SICAV.
1992	Colocación Quincenal.
1993	La Cuentaza. Multieurope SICAV. Bankpyme Euromix 30 RV FUND. Bankpyme Dollarmix 30 RV FUND. Bankpyme Euro Bond FUND.
1994	Europensión. Cuenta Corriente en Ecus. DAT's Magnum. Seguro de Vida "Sin Humo".
1995	Eurodat. DUSA. Cuenta Valores.
1996	Solución Autónomos. Renta Familiar. Bankpyme Top Class FIM.
1997	Libreta "Bankpyme Patrimonio". Préstamo Credirenta. Préstamo Credifond. Multifondos Bankpyme. Bankpyme Comunicaciones FIM. Bankpyme Multiocio FIM. Bankpyme Global Rent FIM. Bankpyme Iberbolsa FIM. Bankpyme Multigestoras FIM Bankpyme Multitop Funds FIM.
1998	Renting. Programa "Visa-Affinity". Dracma Dat. Libra Dat. DIBEX I. DIBEX II. DAT 25. Bankpyme Multisalud FIM. Bankpyme Mundifinanzas FIM. Bankpyme Europa Crecimiento FIM. Bankpyme Eurotop FIM. Bankpyme Eurovalor FIM. Bankpyme Euromix 60 RV FIM.

1999	<p>Línea Bankpyme Medioambiente. DIKKEI. Bankpyme Alimentaire FUND. Bankpyme Green FUND. Bankpyme WWW FUND. Bankpyme Fonstresor Catalunya Eurofix RF FIM. Bankpyme Fonstresor Catalunya Euromix 15 RV FIM. Depósitos Estructurados: Depósito 12/25, Depósito 13/25, Depósito 8/12, Depósito Dikkei. Bankpyme Dollar Global 70 RV FUND. Bankpyme Retail FUND. Bankpyme Sterling Global 70 RV.</p>
2000	<p>Nuevos Depósitos Estructurados: CFA 12/12, Dat-techno, Dat-telekom, Depósito 13/12, Depósito 20/25. Bankpyme Inverfondos 4x1. Bankpyme Picture Mastercard. Bankpymenet. Bolsa Activa. Contrato Gestión Carteras. Bankpyme Opportunities 50 RV FUND. Bankpyme Property FUND. Bankpyme High Tech FUND. Bankpyme Apollo II FUND. Bankpyme Apollo III FUND. Bankpyme Internet com FUND. Bankpyme Skandinavian FUND. Bankpyme Apollo I FUND. Bankpyme Communications FUND. Bankpyme Financiamiento FUND. Bankpyme Global Rent FUND. Bankpyme Leisure FUND. Bankpyme Mediterranean FUND. Bankpyme Pharma FUND. Bankpyme Vip's FUND. Albufera Verda FUND.</p>

IV.2. Actividades principales del emisor.

IV.2.1. Descripción de los principales grupos o familias de productos, servicios o líneas de actividad.

El Grupo Bankpyme cuenta con tres divisiones comerciales distintas, además de una actividad diferenciada en Mercado Financiero, cuyos datos más relevantes se presentan a continuación:

- 1 Balance por Banca de particulares, privada, empresa y corporativa
- 2 Oficinas y personal por división
- 3 Morosidad por división

Como puede observarse en el cuadro sobre oficinas y empleados por área, las distintas divisiones comerciales en que está estructurada la Entidad comparten los mismos espacios físicos, no disponiendo de oficinas

especializadas para cada división. Esta organización comercial no tiene su correspondencia en la estructura de oficinas de la Entidad porque se trata de una división conceptual del negocio, que no se ha materializado en una estructura física concreta puesto que su hecho diferencial viene determinado por el tipo de servicio que solicita el cliente al que se dirige.

Además, debe tenerse en cuenta el reducido número de empleados dedicados a las divisiones de Banca Privada y Banca de Empresa y Corporativa así como a la localización geográfica de estos servicios, puesto que prácticamente se concentran en la sede central de la Entidad aunque el cliente tenga sus cuentas operativas en oficinas distintas a esta.

Ello determina que la estructura administrativa y de back office de estas divisiones sea común a todas ellas, puesto que los clientes de las distintas divisiones conceptuales son en realidad clientes de las oficinas operativas de la Entidad, las cuales soportan la mayoría de operaciones propias del cliente, tales como el servicio de caja, domiciliaciones, cheques, liquidaciones, etc. independientemente de cual sea la división comercial a la que pertenezca el cliente. Es necesario aclarar que el personal dedicado en exclusiva a estas divisiones, detallado más adelante, realiza una función estrictamente comercial, y dado que el resto de estructura es común a todas ellas no puede establecerse ninguna otra diferenciación de empleados ni de recursos dedicados a estas divisiones.

Estas características de la organización comercial de la Entidad limitan la capacidad de obtener una cuenta de explotación completa de cada división comercial, puesto que el nivel de gastos indirectos imputados a cada una sería tan elevado que podría desvirtuar completamente la información obtenida. Por otra parte, la dirección de la Entidad mide la eficiencia de estas divisiones comerciales por el volumen de saldos gestionados de clientes, puesto que estas divisiones no disponen de autonomía para establecer una política propia de tipos de interés ni comisiones a aplicar a sus clientes, siendo establecidas las características de cada producto por la Dirección General de la Entidad, con lo cual tienen limitada su capacidad de gestión sobre el margen generado.

Dado este planteamiento, tampoco tiene sentido realizar una atribución de Recursos Propios a cada división, puesto que el objetivo a cumplir que les ha sido fijado por la Dirección no es obtener una rentabilidad determinada sino obtener unos recursos de clientes determinados, de forma que no tiene sentido establecer un ROE para cada división comercial.

No obstante, a continuación presentamos la cuenta de explotación correspondiente a cada división considerando el margen real obtenido por los productos comercializados y sus gastos directos, sin realizar ninguna imputación del coste de estructura ni ninguna asignación de recursos

propios, de acuerdo al esquema interno de funcionamiento de la Entidad explicado anteriormente.

El área de Mercado Financiero merece una mención aparte puesto que no es una simple división comercial, sino que es un área de negocio bien diferenciada con capacidad de fijar los tipos de sus posiciones activas y pasivas y de asumir posiciones de riesgo propias, dentro de los límites de VaR autorizados por la Dirección, con lo cual tiene plena capacidad y responsabilidad para gestionar el margen que genera. En el cuadro anexo se presentan los resultados de esta área también con sus gastos directos y sin imputación de costes de estructura, equiparando la forma de presentación con las divisiones comerciales comentadas anteriormente.

ESTADOS FINANCIEROS POR AREAS DE NEGOCIO				
Miles de Euros	Banca de Empresa y corporativa	Banca Privada	Banca Personal	Mercado Financiero
BALANCE (saldos medios)				
Inversión crediticia	127.990	10.841	173.218	0
Coefficientes obligatorios	1.184	467	4.310	0
Cartera de valores + ATA's	0	0	0	570.488
Posición inter-áreas	(69.307)	12.028	114.161	(132.431)
Inmovilizado	0	0	3.959	0
Otros activos	0	0	8.367	12.238
TOTAL ACTIVO	59.867	23.336	304.014	450.295
Depósitos a la vista	17.985	13.713	141.903	0
Depósitos a plazo	41.221	9.622	150.053	0
Sector público	661	0	4.544	0
Cesión temporal de activos	0	0	0	449.615
Otros pasivos	0	0	7.514	681
TOTAL PASIVO	59.867	23.336	304.014	450.295
RECURSOS GESTIONADOS FUERA DE BALANCE				
Intermediación colectiva fondos de inversión	30.015	151.777	859.962	
Intermediación individual	132.891	20.667	317.859	
Intermediación de seguros	370	10.741	102.999	
SUMA	163.276	183.184	1.280.819	0

Estos datos no se presentan comparados al ejercicio 99 puesto que durante este ejercicio se puso en marcha un nuevo sistema informático, comentado en el apartado IV.3.3, que implicó un cambio trascendental en los sistemas de información implantados hasta ese momento. Este cambio implicó una mejora notable de estos sistemas, pero ocasionó un corte en el flujo de información que impide obtener esta información de forma fiable para el ejercicio 99.

CUENTA DE RESULTADOS POR ÁREA DE NEGOCIO						
Miles de Euros	Banca de Empresa y Corporativa	Banca Privada	Banca Particulares	Mercado Financiero	S.Centrales	TOTAL
CUENTA DE RESULTADOS						
MARGEN DE INTERMEDIACION	2.302	510	4.051	1.374	2.821	11.058
Comisiones	1.045	4.027	24.530	(371)	(599)	28.632
MARGEN BASICO	3.347	4.537	28.581	1.003	2.222	39.690
Operaciones financieras	0	0	0	1.009	(453)	556
MARGEN ORDINARIO	3.347	4.537	28.581	2.012	1.769	40.246
Gastos de explotación	2.855	842	18.488	1.349	13.924	37.457
Amortizaciones	0	0	463	0	2.988	3.451
Otros resultados de explotación (neto)	(42)	(17)	(208)	0	(175)	(442)
MARGEN DE EXPLOTACION	451	3.679	9.422	662	(15.317)	(1.104)
Provisiones por insolvencias	62	20	623	(11)	836	1.531
MARGEN DE CONTRIBUCION	388	3.658	8.799	673	(16.153)	(2.634)
Resultados netos puesta equivalencia	0	0	0	0	386	386
Beneficios operaciones grupo	0	0	0	0	214	214
Resultados extraordinarios	0	0	0	0	2.458	2.458
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	388	3.658	8.799	673	(13.095)	423
Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0	2.433	2.433
RESULTADO CONSOLIDADO	388	3.658	8.799	673	(15.528)	(2.010)

A continuación se presentan cuadros de detalle de oficinas, empleados, morosidad y cobertura para cada área de negocio.

	Número de oficinas		Número de empleados	
	2000	1999	2000	1999
Banca Particulares	23	22	217	193
Banca Empresa y Corporativa	0	0	11	9
Banca Privada	0	0	6	7
Mercado Financer	0	0	40	38
Resto	0	0	183	154
Total	23	22	457	401

	Morosidad (%)		Cobertura (%)	
	2000	1999	2000	1999
Banca Particulares	0,79%	0,92%	169,46%	148,57%
Banca Empresa y Corporativa	0,27%	0,32%	80,93%	73,48%
Banca Privada	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Resto	0,03%	0,03%	52,38%	53,33%
Total	1,08%	1,27%	144,54%	127,68%

A continuación se presentan cuadros de la Cuenta de Resultados desglosados por áreas geográficas.

CUENTA DE RESULTADOS POR ÁREA DE NEGOCIO									
Miles de Euros	LEVANTE SURESTE	CENTRO NOROESTE	NORESTE	EBRO NORTE	SUR/ OESTE	LUXEMBURG	M. Financiero	S. Centrales	TOTAL
MARGEN DE INTERMEDIACION	318	1.116	5.106	344	(13)	(8)	1.374	2.821	11.058
Comisiones	3.850	5.821	16.773	3.146	0	12	(371)	(599)	28.632
MARGEN BASICO	4.168	6.937	21.879	3.491	(13)	4	1.003	2.222	39.690
Operaciones financieras	0	0	0	0	0	0	1.009	(453)	556
MARGEN ORDINARIO	4.168	6.937	21.879	3.491	(13)	4	2.012	1.769	40.246
Gastos de explotación	3.421	4.585	10.785	2.446	160	788	1.349	13.924	37.457
Amortizaciones	92	50	268	18	0	35	0	2.988	3.451
Otros resultados de explotación (neto)	(35)	(16)	(203)	(12)	0	0	0	(175)	(442)
MARGEN DE EXPLOTACION	620	2.288	10.622	1.014	(173)	(819)	662	(15.317)	(1.104)
Provisiones por insolvencias	41	264	361	41	0	0	(11)	836	1.531
MARGEN DE CONTRIBUCION	579	2.024	10.262	973	(173)	(819)	673	(16.153)	(2.634)
Resultados netos puesta equivalencia								386	386
Beneficios operaciones grupo								214	214
Resultados extraordinarios								2.458	2.458
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	579	2.024	10.262	973	(173)	(819)	673	(13.095)	423
Impuesto sobre beneficios								2.433	2.433
RESULTADO CONSOLIDADO	579	2.024	10.262	973	(173)	(819)	673	(15.528)	(2.010)

IV.2.1.1. Banca Personal.

La profunda transformación de la distribución de productos financieros que se ha desarrollado en los últimos años como consecuencia del proceso de desintermediación financiera, el desarrollo de los sistemas de tratamiento de la información y las comunicaciones y la proliferación de nuevos instrumentos financieros, ha llevado a Bankpyme a desarrollar un modelo de distribución de productos y servicios financieros por el que apostó desde los inicios del Banco. La desintermediación financiera se desarrolla a partir de la propia red de oficinas, cuyo número asciende a 25 y la red de Agentes Financieros que suman, a 31 de diciembre de 2000, un total de 1.006 colaboradores distribuidos en todo el territorio nacional.

La gama de servicios que ofrece este segmento del negocio del Banco consta de diversos tipos de productos:

□ Ahorro - Vista

Bankpyme ofrece a sus Clientes diferentes tipos de Cuentas a la vista en pesetas o euros que van desde la Cuenta Corriente sin gastos ni comisiones con numerosas ventajas por domiciliación de nómina (Tarjeta Visa gratis el primer año, cambio de domiciliación de recibos gratuito, elección de talonario o libreta etc.) a la Cuenta Corriente Financiera, que ofrece una rentabilidad creciente según tramos de saldo. También se dispone de Cuentas Corrientes en divisas: dólares USA, libras esterlinas, etc...

Tipo de producto	Moneda	Nombre del Producto	
		Clave	
Vista	Euro / Pta	CC's	Cuentas Corrientes
		LA's	Libretas de Ahorro
		CAV's	Cuentas de Ahorro Vivienda
		CCF's	Cuentas Corrientes Financieras
		LAF's	Libretas de Ahorro Financieras
Vista	USD		Cuenta Corriente en dólares USA
	GBP		Cuenta Corriente en libras esterlinas

□ Ahorro - Plazo

En el ámbito de los Depósitos a Plazo, Bankpyme ofrece una amplia variedad de productos en pesetas, euros y en divisas, tanto a corto como a largo plazo. Al primer grupo pertenecen los productos de la familia DAT's a 1, 3, 6 o 12 meses con cobro de intereses a elección del Cliente, cada mes, trimestre o al

vencimiento y con renovación automática. También en el muy corto plazo, 15 días, Bankpyme dispone de una gama de productos, como son el Depósito Quincenal y la Cesión Quincenal; ambos son productos de máxima liquidez y con renovación automática, con las ventajas, el primero, de no aplicar comisión por cancelación anticipada y el segundo de no tener retención fiscal. En cuanto a los Depósitos en divisa actualmente se comercializan en dólar USA, franco suizo y libra esterlina. Además hay otros tipos de Depósitos como los exclusivos para accionistas DAT CLUB o los vinculados a Fondos de Inversión Bankpyme DAT PREMIUM.

Respecto a los Depósitos a largo plazo se dispone de una oferta de productos a plazos que van desde los 25 meses a los 8 años con cobro periódico de intereses así como con renovación automática al vencimiento; los Depósitos a más de 2 años con liquidación de intereses al vencimiento disfrutan de la reducción fiscal del 30% sobre los rendimientos obtenidos.

También en el grupo de depósitos a Plazo se encuentran los denominados Depósitos Estructurados, son productos financieros de última generación diseñados para beneficiarse de las diferentes oportunidades de inversión que ofrecen los mercados financieros en cada momento. Tienen un período de suscripción determinado y pueden estar referenciados a un índice bursátil, a la revalorización de una divisa, a la evolución de la cotización de una acción concreta, etc.

También en la línea de productos a plazo se ha comercializado el “Depósito de Inversión Combinada DIC 40/8”; se trata de un depósito en dos tramos, con capital garantizado:

- Depósito a interés fijo, a 12 meses con liquidación al vencimiento.
- Depósito indiciado a un porcentaje de revalorización media mensual del Euro Stoxx 50, a tres años.

Tipo de producto	Moneda	Nombre del Producto
Plazo-(corto plazo)	Euro / Pta	CQ's DQ DAT's DAT PREMIUM DAT CLUB DAT's VIVIENDA
Plazo-(medio y largo plazo)	Euro / Pta	DAT Magnum DAT's 25, DAT's 36 DAT's 50
Plazo	Divisas	DollarDat SwissDat LibraDat

Depósitos Estructurados	Euro / Pta	Dusa Dikkei Dibex Dat techno Dat telekom Depósito 12/12 Depósito 20/25 Depósito 13/12 CFA 18/25 CFA 13/25 DIC 40/8
-------------------------	------------	--

□ **Productos de Intermediación**

El Grupo Bankpyme ofrece una amplia gama de productos de intermediación directa de los mercados financieros en los que el Banco actúa. Este segmento de negocio cubre los mercados financieros nacionales y extranjeros, de renta fija o variable. El Depósito y Custodia de títulos se efectúa asimismo por el propio Banco, que dispone de los mecanismos informáticos y de conexión con las diferentes Cámaras y Mercados para ofrecer este servicio en óptimas condiciones de eficiencia, exactitud y coste.

En el ámbito de la Intermediación, Bankpyme ha potenciado en el año 2000 el servicio de contratación de valores instrumentado a través de “ Bankpyme Bolsa Activa”; se trata de un servicio de inversión bursátil que permite invertir en los mercados de valores de forma ágil, directa y eficaz y a un coste muy competitivo, ofrece entre otras ventajas:

- Acceso directo a todos los mercados financieros del mundo.
- Asesoramiento profesional del más alto nivel.
- Diferentes canales de comunicación para la contratación y asesoramiento (Internet, vía telefónica, etc.).
- Amplio horario del servicio.
- Información puntual y precisa para la contratación y seguimiento de las operaciones así como diferentes publicaciones elaboradas por el equipo de analistas.

En el año 2000 se han aperturado cerca de 9.000 nuevas cuentas de valores vinculadas al Servicio Bolsa Activa.

Bankpyme es miembro de las Bolsas de Barcelona, Bruselas, Luxemburgo y Madrid lo que junto a la continua participación en los principales mercados financieros del mundo y la presencia entre las entidades más activas del país en el campo de la intermediación financiera reafirma la posición de Bankpyme como especialista en Bolsa y en el conjunto de mercados financieros.

□ **Intermediación Ahorro-Previsión**

En este capítulo se incluyen los recursos intermediados por Bankpyme en una triple área: productos de ahorro-inversión (que con aportación única garantizan una alta rentabilidad a medio plazo); productos de ahorro-jubilación (planes de ahorro sistemático y dotados de un capital o una pensión de jubilación); rentas vitalicias (aportación de un capital que garantiza la percepción de una pensión periódica de forma vitalicia o temporal).

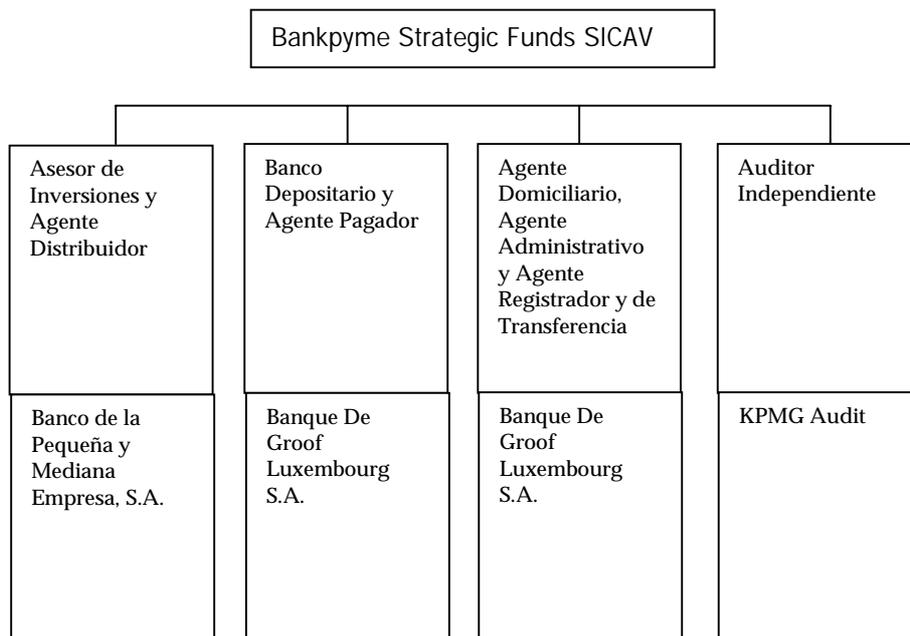
Tipo de producto	Moneda	Nombre del Producto
Planes y Fondos-(Renta Variable)	Euro / Pta	A. Bankpyme Futuro
Planes y Fondos-(Mixtos)	Euro / Pta	P.P. Multindividual A. Bankpyme Previsión
Planes y Fondos-(Renta Fija)	Euro / Pta	A.B. Europensión
Previsión y Vitalicios	Euro / Pta	BP's Sirmax Plus

□ **Productos de Inversión Colectiva**

Dentro de la Intermediación Colectiva Bankpyme ofrece a su clientela una amplia gama de fondos gestionados a través de:

- Bankpyme Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.
- Bankpyme Strategic Funds SICAV.

Bankpyme Strategic Funds SICAV está sujeta a las Directivas del Consejo de las Comunidades Europeas de 20 de Diciembre de 1985 (85/611/CE) y 22 de marzo de 1998 (88/220/CE), que regulan el régimen de liberalización de los mercados europeos para la comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva. Por su parte fue autorizada por el Instituto Monetario Luxemburgués e inscrita, con fecha 8/1/1993, en su Registro Oficial de Organizaciones de Inversión Colectiva. La Comisión Nacional del Mercado de Valores la autorizó e inscribió en fecha 19/4/1993, con el número 53, en el Registro Administrativo de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjera comercializadas en España.



– Fleming Flagship Fund Sicav.

Es una institución de inversión colectiva de Luxemburgo creada el 16 de noviembre de 1988 que se compone de 23 subfondos distintos que cubren los principales mercados de valores mundiales. Bankpyme mantiene un acuerdo de comercialización con dicha institución que permite a los clientes del Banco invertir en dichos fondos de inversión.

– Ulysses SICAV.

Es una institución de inversión colectiva constituida bajo y de acuerdo con el derecho Luxemburgués. En España y a través de Bankpyme se distribuye el subfondo Ulisses Global Fund. El objetivo principal del Subfondo es conseguir un rendimiento estable a largo plazo en pesetas, con un alto grado de diversificación por instrumentos, países y divisas.

□ **Préstamos y Créditos.**

El Banco ha desarrollado diversos esquemas de financiación crediticia a clientes que abarcan los diversos instrumentos de financiación a corto, medio y largo plazo.

Entre los productos a corto plazo destaca Credirenta y Crédito Consumo, el primero permite financiar la posible falta de liquidez en el momento de efectuar el pago de la declaración de renta o anticipar el reintegro de la devolución para aquellas que resultan a devolver durante el tiempo que la Administración del Estado tarde en efectuar dicha devolución; el segundo está destinado a financiar bienes de consumo con diferentes fórmulas y plazos según se trate del bien objeto de la financiación. A medio y largo plazo las diferentes fórmulas de los servicios hipotecarios y el Credifond permiten una gran versatilidad en cuanto a plazos y períodos de amortización y se constituyen en instrumentos válidos para afrontar las inversiones en vivienda u otras a largo plazo de la clientela de Bankpyme.

En el año 2000 se ha lanzado un nuevo producto, “Bankpyme Inverfondos 4x1”, que permite constituir un plan de ahorro con unas características innovadoras: se trata de un préstamo personal a largo plazo que se concede para invertir mayor capital en una cesta de Fondos de Inversión que el Cliente puede seleccionar, diversificando entre las distintas carteras propuestas según su perfil inversor.

IV.2.1.2. División de Mercados Financieros.

La globalización de los mercados financieros y la consecución de la Unión Económica y Monetaria han supuesto enormes cambios en los Mercados Financieros. Ello unido al desarrollo de las tecnologías en las comunicaciones y en el tratamiento de la información posibilita excelentes oportunidades de gestión y negocio al Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, que han supuesto que la Entidad siga consolidando su División de Mercados Financieros.

En 1997 se puso en marcha una nueva Sala de Mercados “Dealing Room”, con una capacidad de 28 operadores doblando a los que hasta entonces disponía. La nueva Sala de Mercados está constituida por un moderno sistema de comunicaciones conectado con los principales mercados financieros tanto nacionales como internacionales, gestionado por un equipo humano altamente cualificado, que permite ofrecer unos servicios financieros directos, eficaces y profesionales a los clientes Institucionales, Corporativos e Inversores individuales.

A través de la nueva “Dealing Room” se puede acceder tanto a los mercados de los países de la zona Euro como de fuera de dicha zona: financiación en Euros a corto, medio y largo plazo, Deuda Pública, Renta Fija Privada, Eurobonos/FRN’s, Renta Variable Nacional e Internacional, Pagarés de Empresa – Comercial paper, Futuros y Opciones sobre tipos de interés, Futuros y Opciones sobre todos los índices bursátiles más significativos, Opciones sobre valores, CAPS, FLOORS, COLLARS, IRS y FRAS, estructuras sintéticas en euros, etc...; y a los mercados internacionales de compraventa de divisas SPOT y FORWARD, swaps de divisas, financiación en divisas a corto, medio y largo plazo, instrumentos derivados sobre divisas, estructuras sintéticas en divisas, etc...

Mercados	Instrumentos Financieros
Mercado Monetario	<ul style="list-style-type: none"> • Depósitos interbancarios • Fra’s: estandarizados y a medida • Swaps de tipos de interés a corto plazo • Futuros sobre Euribor a 3 meses • Letras del Tesoro • Repos sobre Deuda del Estado • Simultáneas sobre Deuda del Estado • Call Money Swap
Money Market	<ul style="list-style-type: none"> • Depósitos en divisas a corto-medio plazo • Swaps de divisas • FRAS de divisas • Opciones sobre divisas
Foreign Exchange	<ul style="list-style-type: none"> • Spot de las principales divisas cotizadas • Forward de divisas • Swap y tom-next
Deuda Pública	<ul style="list-style-type: none"> • Bonos y Obligaciones (contado, plazo y simultáneas) • Futuros sobre bono notional español a 10 años • Futuro sobre bono francés a 10 años • Futuro sobre bono alemán a 3, 5 y 10 años • Opciones sobre Bonos • Futuro sobre el Treasury a 10 y 30 años
Renta Fija Privada	<p><u>Corto plazo:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Pagarés de empresa: licitación e intermediación en las principales subastas <p><u>Largo plazo (mercado primario y secundario):</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonos y Obligaciones Corporativos • Cédulas Hipotecarias • Participaciones Preferentes • Mercados Emergentes • High Yields
Mercado Internacional Capitales	<ul style="list-style-type: none"> • Bonos y Obligaciones (contado, plazo y repos) <p><u>Corto Plazo</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Euro Commercial Paper <p><u>Largo Plazo</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Eurobonos/Straight y FRN
Renta Variable Nacional	<p><u>Mercado continuo:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Acciones mercado primario y secundario <p><u>Futuros y Opciones MEFF Renta Variable:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Contratos de Futuros y Opciones IBEX-35 • Contratos Opciones sobre valores “Blue Chips” de la Bolsa española
Renta Variable Internacional	<ul style="list-style-type: none"> • Acciones mercado primario y secundario a través de las principales Bolsas mundiales • Futuros y Opciones sobre principales Índices Bursátiles y valores “Blue Chips” mundiales
Derivados	<ul style="list-style-type: none"> • CAPS, FLOORS, COLLARS

	<ul style="list-style-type: none"> Estructuras Sintéticas Derivados OTC
Banca Corporativa	<ul style="list-style-type: none"> Servicios de Banca de Empresa Asesoramiento Estrategias Financieras Servicios de Mercado Financiero
Back-Office Mercado Financiero	<ul style="list-style-type: none"> Liquidación y Compensación de operaciones Administración cuentas

En el ejercicio 2000, Bankpyme realizó a través de su “Dealing Room”, más de 150.000 operaciones de activos financieros por un volumen total superior a los 12 billones de pesetas.

En el cuadro adjunto se detallan los programas de emisión en los que el Banco participa como entidad licitadora a lo largo del 2000.

Emisor	Tipo de valores	Saldo Vivo máx. del Programa
Endesa	Pagarés	2.500M Euros
Telefónica de España, S.A.	Pagarés	2.000M Euros
Renfe	Pagarés	1.000M Euros
Generalitat de Catalunya	Pagarés	725M Euros
Instituto de Crédito Oficial	Pagarés	500M Euros
Banco de Crédito Local de España, S.A.	Pagarés	400M Euros
Junta de Andalucía	Pagarés	360M Euros
Generalitat Valenciana	Pagarés	300M Euros
Red Eléctrica de España, S.A.	Pagarés	168M Euros
Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.	Pagarés	150M Euros
Comunidad Autónoma de Canarias	Pagarés	120M Euros
Junta de Andalucía	Bonos y Obligaciones	3.150M Euros
Generalitat de Catalunya	Bonos y Obligaciones	357M Euros
Generalitat Valenciana	Bonos y Obligaciones	240M Euros

En cuanto a la Renta Variable Bankpyme, ha participado como Entidad Aseguradora en las ampliaciones de capital de BBVA y BSCH, y como Entidad Colocadora en las OPV de acciones de Logista, Deutsche Telekom, EADS N.V., Deutsche Post y Telefónica Móviles.

AIAF Mercado de Renta Fija es el mercado secundario oficial español de negociación de valores de renta fija emitidos por entidades privadas, Comunidades Autónomas y otras Administraciones o Entes Públicos. Bankpyme intermedió un volumen de 125,4 millones de euros (20.865 millones de pesetas) en dicho mercado durante el 2000.

La continua presencia y el gran volumen de negociación que Bankpyme tiene en los mercados primarios y secundarios de emisiones de pagarés, bonos y obligaciones ha hecho posible que se le designara como “Entidad Creadora de Mercado” por la Generalitat de Cataluña el 8 de enero de 2001 y por la Junta de Andalucía el 31 de enero de 2001.

El 1 de junio de 2000 se inscribió el programa de pagarés del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa en la Comisión Nacional del Mercado de Valores por un saldo vivo máximo de 150 millones de euros. Los títulos, representados en anotaciones en cuenta, tenían plazos de emisión entre 7 y 760 días y su negociación en AIAF Mercado de Renta Fija. Dicho programa goza de la calificación de elevada liquidez para las emisiones de pagarés realizadas en virtud del mismo a un plazo de vencimiento o remanente de amortización inferior o igual a dieciocho meses, según la Orden Ministerial de 30 de Julio de 1991.

El 18 de noviembre de 1999 se renovó el Programa de Pagarés de Multiahorro, E.F.C. sociedad que forma parte del Grupo Bankpyme por 30 millones de euros saldo máximo, inscrito también en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Este nuevo programa, al igual que en sus ocho ediciones anteriores, permitió a Multiahorro – filial 100% del Banco- emitir títulos a corto plazo que, al igual que el programa de pagarés del Banco, tienen garantizada su liquidez y se negocian en AIAF Mercado de Renta Fija.

Bankpyme, siguiendo su vocación de intermediación, ha actuado a lo largo del ejercicio 2000 como emisor de Contratos Financieros Atípicos (CFA). Estos productos estructurados van dirigidos a inversores particulares, con plazos entre 12 y 25 meses; su rentabilidad está condicionada a la evolución de la cotización de determinados valores (Telefónica, Deutsche Telekom,...).

En el ámbito de los Mercados Financieros, Bankpyme es miembro de los siguientes mercados y sistemas de compensación y liquidación:

- MEFF, Sociedad Rectora de Productos de Renta Fija.
- MEFF, Sociedad Rectora de Productos de Renta Variable.
- AIAF Mercado de Renta Fija.
- Servicio de Compensación y Liquidación Nacional de Valores.
- Servicio de Compensación y Liquidación de la Bolsa de Valores de Barcelona.
- Servicio de Compensación y Liquidación de la Bolsa de Valencia (SACL).
- Euroclear Operations Centre.
- Miembro de la Bolsa de Luxemburgo.
- Miembro de la Bolsa de Barcelona.
- Miembro de la Bolsa de Bruselas.
- Miembro de la Bolsa de Madrid.
- Miembro del Mercado de Valores Latinoamericano en Euros (Latibex).
- Entidad gestora en la Central de Anotaciones del Banco de España,
- Mercado de Deuda de la Generalitat de Catalunya.

- Entidad registrada en el CFTC de los Estados Unidos de América.
- Adopción contrato ISDA para Mercados Internacionales (Euromercado).
- FOREX Club.

Asimismo, y a través de MEFF Euroservices S.A., Bankpyme negocia en el Mercado de derivados francés, Matif, el contrato de futuros sobre tipos de interés a 10 años (Euro Notionnel), y, está presente en el mercado de derivados alemán, Eurex, con la incorporación de los contratos de futuros sobre el DAX, Stoxx-50 y EuroStoxx-50, a añadir a los contratos de futuros sobre tipos de interés a 3 (Euro-Schatz), a 5 (Euro-Bobl) y a 10 años (Euro-Bund).

IV.2.1.3. Banca de Empresas y Corporativa.

Los servicios que Bankpyme ofrece a sus clientes-empresa cabe distinguirlos en dos segmentos:

- Banca de Empresas. Esta área de negocio de Bankpyme ha continuado siendo fiel a una de sus vocaciones fundacionales como ha sido y es el de las unidades económicas de producción. De esta manera ha ofrecido toda una gama de productos financieros y de servicios que permiten a las empresas su desarrollo, potenciación y adaptación constante a los cambios en los mercados en los que se desenvuelven.

En el ejercicio 2000 se han incorporado los servicios “on line” y dentro de lo que se conoce como “nuevas tecnologías”, a través de los servicios Libraplus y Bankpymenet, nuevas aplicaciones de la Banca Electrónica, que permiten realizar la mayoría de operaciones y consultas desde la sede de la empresa, sin ningún límite de horario y con el consiguiente ahorro de costes que ello supone.

El servicio Libraplus permite la comunicación diferida entre las empresas y Bankpyme para el intercambio de información utilizando formatos establecidos según la normativa de la Asociación Española de Banca (AEB). De esta manera, entre otras operaciones, las empresas pueden recibir extractos de movimientos, enviar remesas (de transferencias, adeudos domiciliados, efectos comerciales), etc.

Por otro lado, Bankpymenet es la herramienta que facilita la obtención de información sobre cuentas, operaciones de pago (traspasos, transferencias,...), operaciones con Fondos de Inversión, contratos de depósito a plazo, consultas de las tarjetas de crédito, etc.

Asimismo, en el año 2000 se ha formalizado un convenio de colaboración con Aval Madrid, S.G.R., para financiar operaciones crediticias con pymes de la Comunidad de Madrid, destinadas a apoyar el desarrollo de su actividad económica, mejorando su gestión, productividad e innovación tecnológica. También se ha firmado un convenio con la Agencia de Desarrollo Económico de la Rioja (A.D.E.R.) estableciendo una línea de financiación para la promoción del empleo en dicha Comunidad.

Por otro lado, se han firmado junto a otras entidades financieras, cuatro nuevos convenios con el ICO (Instituto de Crédito Oficial):

- Línea de Mediación para proyectos de Energías Renovables y Eficiencia Energética, para la financiación de activos fijos nuevos destinados al aprovechamiento de las fuentes de energía renovables y a la mejora de la eficiencia energética.
- Línea de Mediación Sector del Transporte, para la financiación de inversores en vehículos que incorporen tecnologías menos contaminantes.
- Línea de Mediación en apoyo a la Industria Cinematográfica para la financiación de proyectos de exhibición.
- Línea de Mediación en apoyo a la Industria Cinematográfica para la financiación de proyectos de producción.

También se han revisado convenios de financiación empresarial vigentes anteriormente, como la línea ICO-PYMES para la financiación a largo plazo de activos productivos nuevos; el convenio de colaboración con la Sociedad de Garantía Recíproca de la Comunidad Valenciana para financiar operaciones crediticias de pequeñas y medianas empresas; la línea de créditos establecida como consecuencia de la adhesión al Pacto de Empleo de Cataluña para apoyar financieramente a las pymes que promuevan la creación de puestos de trabajo; la Línea de temas Medioambientales, de acuerdo con el convenio de colaboración con la Generalitat de Cataluña; y, por último, también se ha renovado el acuerdo suscrito con el COPCA (Consortio de Promoción Comercial de Cataluña), por el cual las pymes con vocación exportadora pueden acceder a una línea de créditos en condiciones muy ventajosas en función de las exportaciones realizadas durante el ejercicio.

En cuanto a los servicios concretos que ofrece la Banca de Empresas se pueden resumir en cinco aspectos: Cash Management, Capital Markets, Financiación especializada, International Trade Finance y Servicios Corporativos. Estas son las bases de un área de negocio de Bankpyme donde se ofrecen servicios “a medida”.

El crecimiento de la cifra de negocio de Banca de Empresas es significativo. La inversión crediticia del Grupo Bankpyme, a 31 de diciembre de 2000, asciende a 428,6 millones de euros (71.307 millones de pesetas) frente a los 270 millones de euros (44.922 millones de pesetas) del ejercicio anterior, un 59% más. El número de operaciones de activo acumuladas ha alcanzado la cifra de 53.980, representando un importe de 2.533,7 millones de euros (421.573 millones de pesetas), lo que supone unos incrementos del 5% y 8%, respectivamente, con respecto al ejercicio 1999.

Operaciones de activo acumuladas	1999	2000	Variación absoluta	Variación relativa
Nº de operaciones	51.422	53.980	2.558	5%
Volumen (millones de pesetas)	391.215	421.573	30.358	8%

- Banca Institucional y Corporativa desarrolla, tanto para las empresas de gran dimensión, como para el segmento de Administraciones Públicas los mismos servicios que los relacionados para Banca de Empresas.

El área de Banca Institucional y Corporativa enfoca su actividad de negocio a dar servicio a los inversores institucionales y a las grandes empresas. Su actividad es completa en relación a estos segmentos de clientes: realiza operaciones de captación de recursos, de intermediación, de financiación y de servicios bancarios.

Entre sus actividades destaca el asesoramiento a inversores institucionales (activos a corto y largo plazo), el “Cash Management”, el asesoramiento especializado en valoración de empresas y el análisis estratégico de sectores y mercados. En otro ámbito, la financiación a corto y largo plazo para clientes corporativos, los préstamos sindicados, el “Trade Finance” y los Servicios corporativos ocupan una parcela importante en el desarrollo de esta área de negocio.

En el año 2000, en la captación de recursos el volumen total negociado por la Banca Institucional y Corporativa ha alcanzado la cifra de 3.666 millones de euros (0,6 billones de pesetas) con un total de 2.371 operaciones. Los mayores aumentos se han producido en los saldos de cuentas corrientes de los clientes, en los depósitos a plazo y las colocaciones de tesorería en repos de deuda pública.

En el ámbito de la actividad de distribución mayorista el posicionamiento ha sido creciente en la compra-venta de activos financieros a corto y largo plazo hacia gestoras de fondos de inversión de otros grupos financieros; más de 30 gestoras, entre nacionales e internacionales, han realizado operaciones a través de sus fondos con el departamento de Banca Institucional y Corporativa. Además diversas compañías de seguros y sociedades patrimoniales se encuentran en la cartera de clientes del departamento.

La intermediación realizada por esta área de negocio de Bankpyme ha supuesto un volumen de 91 millones de euros (15.141 millones de pesetas) repartido en 82 operaciones. La intermediación de renta fija privada de grandes emisores europeos ha constituido la actividad más relevante en este apartado, así como la colocación de algunas emisiones a largo plazo en las que Bankpyme ha actuado como entidad aseguradora. En el corto plazo, se han intermediado básicamente pagarés de los principales emisores españoles (Telefónica, Endesa, Generalitat de Cataluña, Generalitat Valenciana, Junta de Andalucía, etc.), aunque cada vez se ha incrementado más la actividad en el mercado de “Euro Commercial Paper”.

Por otro lado, el importe total de las operaciones de activo ha alcanzado los 38 millones de euros (6.323 millones de pesetas) desglosado en 32 operaciones. Esta cifra incluye créditos y préstamos bilaterales, avales, operaciones de renting, líneas de descuento y “Trade Finance”.

Una especial significación tienen las operaciones de “Project Finance” relacionadas con el medioambiente y la producción de energía donde Bankpyme ha desarrollado la agencia y dirección de tres operaciones: Rubí Tractament Tèrmic Eficient, S.A., Sabadell Tractament Tèrmic Eficient, S.A. y El Terri Tractament Tèrmic Eficient, S.A. por un importe total de 2.110 millones de pesetas.

En 2000 Bankpyme ha participado en diversas operaciones de Préstamos Sindicados como asegurador o participante. En el cuadro adjunto se detalla el importe global de las operaciones y el importe asegurado.

PRESTAMOS SINDICADOS		
Emisor	Importe del Préstamo	Importe Asegurado Por Bankpyme
Inmobiliaria Colonial, S.A.	300,5 Millones Euros	2,104 Millones Euros
Port Aventura, S.A.	210,4 Millones Euros	1,503 Millones Euros
NH Hoteles, S.A.	150,3 Millones Euros	2,000 Millones Euros
Filmax, S.A.	9,8 Millones Euros	1,202 Millones Euros
Campofrío, S.A.	50.000 Millones Pta.	350 Millones Pta.
Acesa	35.000 Millones Pta.	500 Millones Pta.
Autopistas del Suroeste, S.A.	24.500 Millones Pta.	500 Millones Pta.
Rubí Tractament Tèrmic Eficient, S.A.	1.250 Millones Pta.	500 Millones Pta.
Sabadell Tractament Tèrmic Eficient, S.A.	476 Millones Pta.	151,2 Millones Pta.
El Terri Tractament Tèrmic Eficient, S.A.	354 Millones Pta.	150 Millones Pta.
Occidental Hoteles, S.A.	290 Millones USD	2 Millones USD

IV.2.1.4. Banca Privada.

Los servicios ofrecidos por esta División son adecuados principalmente para personas físicas y para entidades con necesidades en la gestión de sus inversiones con horizontes temporales a medio y largo plazo (fundaciones, asociaciones, compañías de seguros, sociedades patrimoniales, etc). Esto genera una gran gama de clientes con necesidades muy diferentes entre sí, siendo por tanto imposible la uniformidad en la gestión. La individualización de la cartera de cada cliente consigue una frontera eficiente entre riesgo y rentabilidad, redundando siempre en beneficio de los titulares de las inversiones.

El volumen a gestionar determina la formalización de la inversión, siendo los principales niveles de servicio los siguientes:

- Gestión Tradicional: carteras de fondos de inversión y carteras con inversión directa en mercados. En ambos casos puede delegarse la gestión del patrimonio a Bankpyme mediante el contrato de Administración de Carteras.
- Productos a Medida: para determinados colectivos se diseñan productos exclusivos adecuados para satisfacer sus particulares necesidades.
- Grandes Patrimonios: para grandes inversores y grupos familiares se constituyen estructuras societarias, a los efectos de acontecer políticas de inversión diferenciadas, primando la rapidez y flexibilidad en la toma de decisiones y la generación de costes fiscales muy bajo.
- Otros servicios: financiación preferencial para clientes de Banca Privada, sucesiones y donaciones, reestructuraciones patrimoniales, sociedades holding y empresas familiares, inversiones internacionales.

Durante este ejercicio se ha potenciado desde esta División la gestión de Carteras Institucionales y de grandes patrimonios tanto bajo la modalidad de SIMCAV's, SICAV's, Carteras individuales. Este es un segmento de gran crecimiento dada la necesidad manifestada por este tipo de clientes hacia una gestión profesional y especializada de sus patrimonios tanto desde el ámbito de la renta fija como de la variable.

IV.2.2. No procede.

IV.2.3. No procede.

IV.2.4. Posicionamiento del Banco dentro del Sector Bancario.

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa ocupa el puesto 36 por depósitos, el 46 por inversión crediticia en el Ranking de la Banca Privada elaborado por la Asociación de Banca Privada a 31 de diciembre de 2000.

COMPARATIVA DE ENTIDADES								
Año 2000								
En miles de Euros								
	GRUPO BANKPYME		GRUPO SABADELL		ZARAGOZANO		GUIPUZCOANO	
TOTAL ACTIVO	1.358.697		18.613.387		5.211.033		5.522.117	
ACTIVOS RENTABLES	1.251.962	100,00%	16.971.554	100,00%	4.703.743	100,00%	5.241.949	100,00%
CREDITOS SOBRE CLIENTES s/ activo rentable	428.565	34,23%	12.808.361	75,47%	3.206.243	68,16%	2.032.238	38,77%
OTROS ACTIVOS RENTABLES (1)	823.397	65,77%	4.163.193	24,53%	1.497.500	31,84%	3.209.711	61,23%
RECURSOS DE CLIENTES	2.059.757	100,00%	19.199.139	100,00%	4.782.331	100,00%	3.872.249	100,00%
DEBITOS DE CLIENTES s/ recursos de clientes	884.593	42,95%	12.058.845	62,81%	3.188.904	66,68%	2.963.260	76,53%
Ahorro a la vista s/ recursos de clientes	285.709	13,87%	5.429.796	28,28%	1.350.228	28,23%	1.061.640	27,42%
Ahorro a la plazo s/ recursos de clientes	145.655	7,07%	4.871.089	25,37%	1.583.354	33,11%	899.745	23,24%
Otros débitos a la vista s/ recursos de clientes	0	0,00%	0	0,00%	114	0,00%	0	0,00%
Otros débitos a plazo s/ recursos de clientes	453.229	22,00%	1.757.960	9,16%	255.208	5,34%	1.001.875	25,87%
DEBITOS EN VALORES NEGOCIABLES s/ recursos de clientes	145.395	7,06%	1.891.085	9,85%	234.791	4,91%	0	0,00%
FONDOS DE INVERSIÓN s/ recursos de clientes	1.029.768	49,99%	5.249.210	27,34%	1.358.636	28,41%	908.989	23,47%
FONDOS PROPIOS (2)	78.697		1.771.910		320.958		249.630	
Nº Oficinas	23		706		377		212	
Plantilla	457		6.606		2.187		1.173	
Oficinas	193		ND		ND		ND	
Servicios centrales	264		ND		ND		ND	
% Plantilla oficinas/ nº oficinas	8		-		-		-	
% Plantilla / nº oficinas	20		9		6		6	
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	(1.004)		316.313		63.124		32.881	
BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	(2.010)		209.308		48.189		28.043	
R.O.A.	-0,18%		0,80%		0,61%		0,36%	
R.O.E.	-2,53%		12,66%		15,48%		11,44%	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	1.088.116		26.302.796		7.882.057		7.787.729	
FONDOS PROPIOS MEDIOS	79.562		1.653.498		311.228		245.045	

(1) Incluye Depósitos en Bancos Centrales, Deudas del Estado, Entidades de Crédito, Obligaciones y Otros valores de Renta Fija.

(2) Incluye intereses de minoritarios

En el cuadro siguiente se detallan las principales partidas del balance de las sociedades filiales del Banco a 31 de diciembre de 2000.

BALANCE DE SITUACIÓN DEL BANCO Y DE LAS FILIALES									
Miles de euros	Banco de la Pequeña y Mediana Empresa	Edamleasing E.F.C., S.A.	Bankpyme S.A., S.G.I.I.C.	Multiahorro E.F.C., S.A.	Multinmueble, S.A.	Otras	Ajustes y Eliminaciones (*)	Total	
Caja y depósitos en Bancos Centrales	20.343	-	-	-	53	-	-	-	20396
Deudas del Estado	288.265	-	5.341	-	-	-	(1)	-	293605
Entidades de Crédito	415.452	560	2.192	15.732	2.286	173	(62.781)	-	373614
Créditos sobre clientes	373.324	43.284	1.166	9.907	4.706	90	(3.912)	-	428565
Obligaciones y otros valores de renta fija	136.156	-	-	65	-	-	-438	-	135783
Acciones y otros títulos de renta variable	33.165	-	-	-	-	-	19	-	33184
Participaciones	2.261	-	-	-	-	1.187	-	-	3.448
Participaciones en empresas del Grupo	7.184	8	-	-	-	-	(7.186)	-	6
Activos inmateriales	2.301	-	245	-	-	-	-	-	2546
Activos materiales	14.784	557	277	68	1.576	-	(986)	-	16276
Acciones propias	32	-	-	-	-	-	-	-	32
Otros activos	30.591	2.139	6.443	490	612	21	(5.191)	-	35105
Cuentas de periodificación	16.129	218	3.083	1160	3	-	(6.551)	-	14042
Pérdidas en sociedades consolidadas	-	-	-	-	-	89	(4)	-	85
Pérdidas consolidadas del ejercicio	3.224	(11)	(4.882)	(3)	(605)	(398)	4.685	-	2.010
Total activo	1.343.211	46.755	13.865	27.472	8.578	1.162	(82.346)	-	1.358.697
Entidades de crédito	219.483	41.842	-	-	-	-	(58.284)	-	203.041
Débitos a clientes	889.218	-	14	-	-	-	(4.639)	-	884.593
Débitos representados por valores negociables	120.722	-	-	25.150	3.576	-	(4.053)	-	145.395
Otros pasivos	15.998	2.668	8.856	169	1.617	110	(5.938)	-	23.480
Cuentas de periodificación	10.052	243	445	17	25	13	(1.180)	-	9.615
Provisiones para riesgos y cargas	9.224	-	210	-	3.295	-	(1.238)	-	11.491
Diferencias negativas para consolidación	-	-	-	-	-	251	-	-	251
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	868	-	868
Capital suscrito	55.606	1.991	3.600	2.114	65	144	(7.914)	-	55.606
Prima de emisión	5.959	-	-	-	-	-	-	-	5.959
Reservas	16.821	11	740	22	-	85	(681)	-	16.998
Reservas de revalorización	128	-	-	-	-	-	-	-	128
Reservas en sociedades consolidadas	-	-	-	-	-	559	713	-	1.272
Total pasivo	1.343.211	46.755	13.865	27.472	8.578	1.162	(82.346)	-	1.358.697

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PÚBLICA DEL BANCO Y DE LAS FILIALES												
Miles de euros	Banco de la Pequeña y Mediana Empresa	Edamleasing E.F.C., S.A.	Bankpyme S.A., S.G.I.I.C.	Multiahorro E.F.C., S.A.	Multinmueble, S.A.	Otras	Ajustes y Eliminaciones (*)	Total consolidado				
	% s/ATM	% s/ATM	% s/ATM	% s/ATM	% s/ATM	% s/ATM	% s/ATM					
Intereses y rendimientos asimilados	42.430	3,48%	2.350	4,99%	198	-	1.295	5,44%	6	0	(1.941)	44.338
de los que: De la cartera de renta fija	19.759	1,62%	0	0,00%	0	-	18	0,08%	0	0	209	19.986
Intereses y cargas asimiladas	(33.150)	(2,72%)	(1.287)	(2,73%)	0	-	(1.166)	(4,90%)	0	0	1.939	(33.664)
Rendimiento de la cartera de renta variable	4.912	0,40%	0	0,00%	0	-	0	0,00%	0	0	(4.528)	384
De acciones y otros títulos de renta variable	193	0,02%	0	0,00%	0	-	0	0,00%	0	0	0	193
De participaciones	191	0,02%	0	0,00%	0	-	0	0,00%	0	0	0	191
De participaciones en el Grupo	4.528	0,37%	0	0,00%	0	-	0	0,00%	0	0	(4.528)	0
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	14.192	1,16%	1.063	2,26%	198	-	129	0,54%	6	0	(4.530)	11.058
Comisiones percibidas	22.584	1,85%	0	0,00%	17.463	-	0	0,00%	0	40	(8.054)	32.033
Comisiones pagadas	(3.483)	(0,29%)	(4)	(0,01%)	(7.948)	-	(6)	(0,03%)	#	0	8.042	(3.401)
Resultado de operaciones financieras	405	0,03%	0	0,00%	119	-	0	0,00%	0	0	32	556
MARGEN ORDINARIO	33.698	2,76%	1.059	2,25%	9.832	-	123	0,52%	4	40	(4.510)	40.246
Otros productos de explotación	78	0,01%	3	0,01%	0	-	1	0,00%	5	0	(37)	50
Gastos generales de administración	(34.008)	(2,79%)	(944)	(2,00%)	(2.163)	-	(279)	(1,17%)	#	(18)	35	(37.457)
De personal	(15.518)	(1,27%)	(399)	(0,85%)	(706)	-	(167)	(0,70%)	0	0	0	(16.790)
Otros gastos administrativos	(18.490)	(1,51%)	(545)	(1,16%)	(1.457)	-	(112)	(0,47%)	#	(18)	35	(20.667)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(3.253)	(0,27%)	(36)	(0,08%)	(156)	-	(5)	(0,02%)	#	0	2	(3.451)
Otras cargas de explotación	(486)	(0,04%)	0	0,00%	(5)	-	(1)	0,00%	0	0	0	(492)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	(3.971)	(0,33%)	82	0,17%	7.508	-	(161)	(0,68%)	#	22	(4.510)	(1.104)
Resultados netos generados por S.P.E.	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0	0,00%	0	0	386	386
Beneficios por operación grupo	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0	0,00%	0	0	214	214
Amortizaciones y provisiones para insolvencias (neto)	(1.415)	(0,12%)	(286)	(0,61%)	0	-	170	0,71%	0	0	0	(1.531)
Saneamiento de immobilizaciones financieras (neto)	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0	0,00%	0	0	0	0
Beneficios extraordinarios	1.818	0,15%	242	0,51%	0	-	14	0,06%	#	0	(393)	2.863
Quebrantos extraordinarios	(226)	(0,02%)	(10)	(0,02%)	0	-	0	0,00%	#	0	4	(405)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(3.794)	(0,31%)	28	0,06%	7.508	-	23	0,10%	#	22	(4.299)	423
Impuestos sobre beneficios	718	0,06%	(17)	(0,04%)	(2.626)	-	(20)	(0,08%)	#	(10)	0	(2.285)
Otros impuestos	(148)	(0,01%)	0	0,00%	0	-	0	0,00%	0	0	0	(148)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3.224)	(0,26%)	11	0,02%	4.882	-	3	0,01%	#	12	(4.299)	(2.010)
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (1)	1.220.700		47.096		-		23.805					

(1) Para algunas filiales no tiene sentido el cálculo % s/ ATM debido a la propia actividad, como es el caso de la filial Bankyme, SA SGIIC, gestora de fondos de inversión ya que los fondos gestionados es una partida de fuera de balance.

(2) Incluye los ajustes por consolidación y sociedades por puesta en equivalencia.

IV.3. Circunstancias condicionantes

IV.3.1. Grado de estacionalidad del negocio de la Sociedad Emisora.

Debido a la naturaleza del negocio de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa como Banco al pormenor, el grado de estacionalidad es muy bajo desarrollando su actividad de manera totalmente estable.

IV.3.2. Dependencia de la Sociedad Emisora de patentes y marcas y otras circunstancias condicionantes.

Las actividades de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, dada su naturaleza, no dependen ni están influidas significativamente por la existencia de patentes, marcas, asistencia técnica, contratos de exclusiva ni regulación de precios. No obstante, está sujeta a las normas que regulan la actividad bancaria. En este sentido, el emisor desarrolla su actividad bajo la supervisión del Banco de España y en la actualidad debe cumplir con los coeficientes de caja y de solvencia.

Coeficiente de reservas mínimas (coeficiente de caja)

El coeficiente de reservas mínimas se calcula de acuerdo a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 2818/1998, de 1 de diciembre de 1998, del Banco Central Europeo, según dicho reglamento el coeficiente está fijado en un 2% para los pasivos computables.

A lo largo del ejercicio 2000 el coeficiente de reservas mínimas se ha visto afectado por las modificaciones introducidas por:

- Reglamento (CE) nº 1921/2000, de 31 de agosto de 2000, del Banco Central Europeo, referente a la comunicación y confirmación de la base y/o exigencias de reservas, así como a la necesidad de determinar procedimientos específicos en caso de fusiones y escisiones de entidades de crédito.
- Reglamento (CE) nº 2548/2000, de 2 de noviembre de 2000, del Banco Central Europeo, referente a las disposiciones transitorias para la

aplicación de las reservas mínimas después de la introducción del euro en Grecia.

De acuerdo con lo dispuesto en al Circular 2/1990 del Banco de España sobre el coeficiente de caja de los intermediarios financieros, el Grupo Bankpyme adquirió, en 1990, certificados de depósito emitidos por el Banco de España con vencimientos semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre de año 2000, estos títulos devengaban un tipo de interés del 6% anual.

Coeficiente de solvencia

La política de concesión de riesgos y, en general, la de inversión en activos de toda clase de la banca están influidas directamente por al existencia de una normativa reguladora sobre recursos propios mínimos de las entidades de crédito.

El coeficiente de solvencia está regulado por la “Ley 13/1992 de 1 de junio de Recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras”, que entró en vigor, con carácter general, el 1 de enero de 1993 y desarrollado por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, la Orden Ministerial de 29 de diciembre de 1992 y la Circular 5/93 del Banco de España.

El coeficiente viene definido como la relación existente entre los recursos propios computables y la suma de los saldos de activo, compromisos y demás cuentas de orden, netos de provisiones, amortizaciones y saldos compensatorios y de la posición neta en divisa, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos y riesgos derivados de la cartera de negociación, no pudiendo ser éste inferior al 8 %.

En el ejercicio 2000 el cálculo del coeficiente de solvencia se ha visto afectado por las novedades recogidas en la Orden Ministerial, de 13 de abril de 2000, por la que se modifica la Orden de 29 de diciembre de 1992, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las sociedades y agencias de valores y sus grupos y la Orden de 30 de diciembre de 1992, sobre normas de solvencia de las entidades de crédito.

Al 30 de junio de 2001, el Grupo Bankpyme excede en un 7,07% de los requerimientos mínimos de coeficiente de solvencia exigidos por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras. Este requerimiento mínimo se establece en un 8% en dicha legislación. En el apartado IV.6.2.6. se detalla el desglose y excedentes del Grupo Bankpyme.

Asimismo, el Grupo Bankpyme cumple, al 30 de junio de 2000, con los límites establecidos en la citada Circular sobre inmovilizaciones materiales netas, sobre el conjunto de riesgos con una misma persona o grupo económico y sobre posiciones en divisas.

Fondo de Garantía de Depósitos

El Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos en Entidades de Crédito, según la nueva redacción dada por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, desarrolla el régimen jurídico de los fondos de garantía de depósitos en establecimientos bancarios, Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito. En su artículo 4 determina qué depósitos de efectivo, de valores y de otros instrumentos financieros están garantizados y cuáles deberán ser tenidos en cuenta para el cómputo de las aportaciones a los respectivos fondos que las Entidades adheridas realicen anualmente.

La constitución de este fondo supone para las Entidades adheridas constituir un depósito del 1⁰/₀₀ anual sobre los instrumentos financieros definidos en la legislación anteriormente descrita y supuso para Bankpyme en el ejercicio 2000 un coste total de 264 miles de euros.

Circular 9/1999 de Banco de España

En materia de riesgos, la Circular 4/2000 de 28 de junio y la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, introdujeron diversas modificaciones en la Circular 4/1991, cuya entrada en vigor, en sus aspectos más relevantes, se produjo con fecha 1 de julio de 2000. La modificación más significativa es la incorporación de una exigencia adicional de provisiones, a través de la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que ha supuesto una dotación de 506 miles de Euros en el segundo semestre de 2000.

Este fondo se constituye con cargo a los resultados de cada ejercicio, como complemento, en su caso, de las dotaciones específicas por insolvencias efectuadas según los criterios antes expresados, hasta alcanzar una estimación de insolvencias globales latentes, calculada aplicando determinados coeficientes de ponderación a los riesgos crediticos.

IV.3.3. Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos

A mediados de 1.997 se inició el Plan de Informatización Total (PIT) en Bankpyme cuyo objetivo era la modernización de sus sistemas informáticos. Dentro de este proyecto se contempló la sustitución de sus plataformas tanto en hardware como en software, así como de comunicaciones.

En la actualidad la plataforma tecnológica ha sido instalada por completo en el Banco y a final de este año 2001 se dará por terminado el proceso con la retirada de la antigua plataforma, si bien de esta se mantendrán los equipos necesarios para la gestión de históricos.

El plan se llevó a cabo en las fases que se describen a continuación:

Fase 1. En junio de 1.998 se concluyó la fase de actualización de todo el hardware del Banco que supuso realizar los siguientes proyectos:

- Cableado estructurado entre las oficinas y servicios centrales.
- Sustitución de la plataforma tecnológica que comprende:
 - Instalación de ordenador central que funciona bajo el sistema operativo de UNIX.
 - Cambio de la red de ordenadores de servicios centrales.
 - Instalación de un servidor de red de PC's en las diferentes oficinas.
- Instalación de nuevos periféricos en los puestos de trabajo.
- Comunicaciones. Utilización de una red integrada de voz y datos basada en tecnología Frame relay

Durante el ejercicio de 1998 también se llevaron a cabo las siguientes tareas:

- Instalación de la base de datos relacional de ORACLE, base del sistema.
- Instalación del monitor transaccional TUXEDO a fin de asegurar la integridad del sistema, así como se realizaron las labores de programación para el perfecto entendimiento entre ORACLE y TUXEDO.
- Instalación de la primera fase de las funcionalidades previstas del aplicativo Servidor Financiero (en adelante S.F.).
- Adaptación de todas las aplicaciones al Euro.

Fase 2. Durante 1999 se llevaron a cabo, entre otras, las siguientes tareas:

- Instalación de la nueva plataforma Tecnológica, formada por un Cluster de servidores Intel bajo sistema operativo Windows NT para el servicio de Agentes Bankpyme.
- Certificación global de toda la plataforma Tecnológica de Bankpyme respecto al efecto 2000, incluyendo la actualización / sustitución de los elementos no homologables, tanto a nivel de Hardware como de Software Base.
- Instalación de la segunda fase de las funcionalidades previstas del aplicativo S.F.
- Instalación de tareas no contempladas en el PIT.

- ❑ Adaptación de todas las aplicaciones no migradas al tratamiento del efecto 2.000.
- ❑ Estudio y compra de aplicaciones departamentales:
 - Meta 4 (RRHH).
 - Capi 2000 (Mercado Financiero)
 - ROSS (Tratamiento del inmovilizado)
 - SENECA (Simulador de ayuda al Cliente)

Fase 3. Desarrollada durante los ejercicios 2000 y 2001:

- ❑ Incremento de la velocidad de comunicaciones.
- ❑ Técnica de sistemas realizada por personal propio.
- ❑ Ampliación y sustitución de equipos informáticos.
- ❑ Infraestructura técnica y de comunicaciones para la oficina de Luxemburgo.
- ❑ Adecuación y cumplimiento de la LOPD.
- ❑ Fortalecimiento generalizado de la política de seguridad. Alta disponibilidad de los firewalls con balanceo.
- ❑ Infraestructura técnica y de comunicaciones de Bankpyme On Line.
- ❑ Instalación de parte de la tercera fase de las funcionalidades previstas del aplicativo S.F.

Al finalizar este año 2001, se habrán conseguido alcanzar los objetivos que se marcaron al iniciarse el PIT, como son el cambio de toda la plataforma tecnológica, y que ésta sea escalable, la integración de la mayoría de aplicaciones en el S.F., el “pase” del llamado “efecto 2.000”, y el tratamiento del Euro en todas las aplicaciones y en contabilidad especialmente.

IV.3.4. Litigios y arbitrajes que pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera de la sociedad Emisora o sobre la actividad de los negocios

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. y sus sociedades participadas no han sido hasta la fecha ni demandantes ni demandadas en ningún procedimiento judicial que no este provisionado totalmente y que por su importe, pudiese alterar significativamente sus estados financieros.

IV.3.5. Interrupciones en la actividad de la Sociedad Emisora que puedan tener o haya tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera.

Jamás se han producido interrupciones en la actividad de la Sociedad.

IV.4. Informaciones laborales

IV.4.1. Número medio del personal empleado en los últimos años

La evolución del número medio del personal empleado por el Banco y el Grupo Consolidado desglosado por categorías en los tres últimos ejercicios anuales a 31 de diciembre se detalla a continuación:

Nº Medio de Empleados Categoría Profesional	2000		1999		1998	
	Banco	Grupo	Banco	Grupo	Banco	Grupo
Directivos	28	31	29	33	23	28
Jefe y Apoderados	100	112	90	101	89	99
Empleados administrativos	268	292	198	233	171	212
Subalternos y oficios varios	7	7	5	5	5	5
Nº Medio de empleados	403	442	322	372	288	344

Los costes habidos en concepto de gastos de personal se detallan en el cuadro adjunto:

Gastos de Personal	2000		1999		1998	
	Banco	Grupo	Banco	Grupo	Banco	Grupo
Miles de euros						
Sueldos y Salarios	11.814	12771	10.095	11.296	8.541	9.874
Seguridad Social	2.978	3269	2.327	2.674	2.037	2.422
Dotaciones a fondos de pensiones internos	67	67	35	35	36	36
Otros Gastos Personal	659	683	641	673	346	379
Gastos Personal	15.518	16.790	13.098	14.678	10.963	12.711
Coste Medio de Personal	39	38	41	39	38	37

IV.4.2. Negociación colectiva en el marco de la Sociedad Emisora

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa forma parte de la Asociación Española de Banca Privada, por lo que, en cuanto a la negociación colectiva se rige por lo establecido en el XVIIIº Convenio Colectivo de la Banca Privada con vigencia en el período (1999-2002).

IV.4.3. Política en materia de ventajas al personal

El Banco cuenta con un sistema de beneficios sociales para su personal, estructurado de la siguiente forma:

- 1) Las propias que establece el Convenio Colectivo.
- 2) Facilidades en los anticipos salariales.
- 3) Facilidades crediticias en los Préstamos con garantía personal.
- 4) Facilidades crediticias en los Préstamos con garantía hipotecaria.
- 5) Tipo de interés especial en la cuenta en que se abona la nómina.
- 6) Posibilidad de pasar revisión médica periódica.
- 7) Ayudas y subvenciones para estudios y formación.
- 8) Seguro colectivo de vida.

El fondo de pensiones está constituido de acuerdo con el Convenio Colectivo y para el personal con antigüedad reconocida en banca anterior al 8 de marzo de 1980. Este fondo tiene carácter interno, está dotado con un importe de 2.508 miles de euros y supuso una dotación con cargo al resultado del ejercicio 2000, neto de recuperaciones de 240 miles de euros.

IV.5. Política de Inversiones

IV.5.1. Banco de la Pequeña y Mediana Empresa con la excepción de la adquisición de acciones de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Madrid y la de Barcelona al objeto de obtener la condición de Miembro del Mercado, no ha realizado inversiones significativas en otras empresas que las que componen su grupo financiero, cuya finalidad es la de complementar la oferta de productos y servicios financieros que el Grupo Bankpyme ofrece a sus clientes.

La adquisición de acciones de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Barcelona se produjo el 31 de julio de 2000 por un importe de 721.196,05 € (119.996.926 ptas.) mientras que la de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Madrid se realizó el 30 de septiembre de 2000 por un importe de 4.622.023,49 € (769.040.000 ptas.).

IV.5.2. El Banco viene desarrollando sus operaciones de inversión en el marco de sus operaciones típicas. En la actualidad no está previsto un cambio significativo en la política seguida para los próximos ejercicios.

IV.5.3. No procede.

IV.6. Análisis Contable.

IV.6.1. Gestión de Resultados del Grupo Consolidado

IV.6.1.1. Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado

El ejercicio 2000 supuso para el Grupo Bankpyme un incremento significativo del volumen de negocio cifrado, en términos de activos totales medios, en un incremento total del 34% respecto del ejercicio 1999 alcanzando la cifra de 1.088 millones de euros. Por lo que hace referencia a la cuenta de resultados ésta ha padecido los avatares de los mercados financieros, en especial el cambio de sesgo de los mismos que se registró a partir del tercer trimestre del ejercicio y que llevó a todas las Bolsas de Valores a fuertes caídas en las cotizaciones. Ello ha tenido efectos sobre la evolución de la rentabilidad y cifras de negocio de los fondos de inversión, en especial los de renta variable y mixtos, segmento en el que Bankpyme es entidad especialista. Como consecuencia de todo ello los resultados del Grupo Consolidado antes de impuestos ascendieron a 423 miles de Euros que después de aplicar unos impuestos sobre beneficios de 2.433 miles de Euros dejaron el resultado del ejercicio en una pérdida de 2.010 miles de Euros.

Si analizamos los diferentes epígrafes de la Cuenta de Explotación se observa en primer lugar una reducción del 11% en el Margen de Intermediación consecuencia de una reducción del margen por interés de las inversiones en Renta Fija y de un mayor volumen del coste de ventas por colocación de productos financieros respecto al ejercicio precedente. Por su parte el margen ordinario se reduce en un 4% como consecuencia de un recorte significativo de las comisiones sobre resultados de fondos de inversión generadas a lo largo del ejercicio y que, como consecuencia de la caída de las Bolsas Internacionales experimentada en el segundo semestre del ejercicio, han supuesto un ingreso inferior al del ejercicio 1999 de un 60%. Asimismo en este epígrafe se recoge la dotación al fondo de fluctuación de valores efectuada por la Entidad resultado de invertir en fondos de inversión en fase de lanzamiento al público y que, como consecuencia de su no comercialización por la situación de los mercados financieros ha mantenido en cartera sin realizar pero dotando un importe que supone recortar ese margen ordinario en un 7%.

Finalmente, una vez deducidos los gastos generales de administración que ascienden a 37.457 miles de Euros, cuyo incremento se explica como resultado de un aumento de los volúmenes de negocio, la apuesta por una red de distribución de productos financieros a través de agentes financieros y del proceso de elevada inversión informática en la que está inmersa la entidad en los últimos 3 años, el cual ha supuesto una carga al margen de explotación de 28,7 millones de euros para el conjunto de los 3 ejercicios 1998, 1999 y 2000. Como resultado de todo ello el margen de explotación alcanza la cifra de menos 1.104 miles de Euros.

CUENTA DE RESULTADOS GRUPO CONSOLIDADO						
Miles de euros	2000		1999		1998	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	44.338	4,07	28.331	3,49	34.871	4,32
de los que: De la cartera de renta fija	19.986	1,84	13.066	1,61	12.639	1,57
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(33.664)	(3,09)	(16.351)	(2,01)	(25.339)	(3,14)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	384	0,04	389	0,05	318	0,04
De acciones y otros títulos de renta variable	193	0,02	198	0,02	144	0,02
De participaciones	191	0,02	191	0,02	174	0,02
De participaciones en grupo	0	0,00	0	0,00	0	0,00
MARGEN DE INTERMEDIACION	11.058	1,02	12.369	1,52	9.850	1,22
COMISIONES PERCIBIDAS	32.033	2,94	29.537	3,63	22.766	2,82
COMISIONES PAGADAS	(3.401)	(0,31)	(2.809)	(0,35)	(3.125)	(0,39)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	556	0,05	3.017	0,37	6.828	0,85
MARGEN ORDINARIO	40.246	3,70	42.114	5,18	36.319	4,50
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	50	0,00	1.175	0,14	66	0,01
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(37.457)	(3,44)	(34.089)	(4,19)	(29.654)	(3,67)
Gastos de personal	(16.790)	(1,54)	(14.678)	(1,81)	(12.711)	(1,57)
de los que:						0,00
Sueldos y salarios	(12.771)	(1)	(11.296)	(1,39)	(9.874)	(1,22)
Cargas sociales	(3.336)	(0,31)	(2.711)	(0,33)	(2.464)	(0,31)
de las que: pensiones	(67)	(0,01)	(35)	(0,00)	(36)	(0,00)
Otros gastos administrativos	(20.667)	(1,90)	(19.411)	(2,39)	(16.943)	(2,10)
AMORTIZ. Y SANEAMIENTO ACTIVOS MATERIALES						0,00
E INMATERIALES	(3.451)	(0,32)	(3.904)	(0,48)	(2.663)	(0,33)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(492)	(0,05)	(424)	(0,05)	(288)	(0,04)
MARGEN DE EXPLOTACION	(1.104)	(0,10)	4.872	0,60	3.780	0,47
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES						0,00
PUESTAS EN EQUIVALENCIA	386	0,04	(243)	(0,03)	752	0,09
Participación en beneficios/(pérdidas) de sociedades puestas en equiv.	577	0,05	(52)	(0,01)	926	0,11
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(191)	(0,02)	(191)	(0,02)	(174)	(0,02)
AMORTIZ. DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLID.	0	0,00	0	0,00	0	0,00
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	214	0,02	23.451	2,89	2.344	0,29
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0	0,00	23.319	2,87	0	0,00
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	214	0,02	0	0,00	349	0,04
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	0	0,00	132	0,02	1.995	0,25
Reversión diferencias negativas de consolidación	0	0,00	0	0,00	0	0,00
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equiv.	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	0	0,00	0	0,00	0	0,00
AMORTIZA. Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	(1.531)	(0,14)	(1.030)	(0,13)	(595)	(0,07)
SANEAMIENTO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	0	0,00	(6.269)	(0,77)	(6)	(0,00)
DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS	0	0,00	0	0,00	0	0,00
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	2.863	0,26	327	0,04	180	0,02
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(405)	(0,04)	(13.390)	(1,65)	(1.563)	(0,19)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	423	0,04	7.718	0,95	4.892	0,61
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(2.433)	(0,22)	(3.624)	(0,45)	(1.598)	(0,20)
RESULTADOS CONSOLIDADOS EJERCICIO	(2.010)	(0,18)	4.094	0,50	3.294	0,41
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)	1.088.116	100,00	812.615	100,00	807.357	100,00

IV.6.1.2. Rendimiento medio de los empleos

Los activos totales medios se situaron en 1.088.116 miles de euros, un 34% más que el volumen correspondiente a 1999.

En los cuadros adjuntos se presentan los rendimientos resultantes de los empleos, su rentabilidad expresada en tanto por ciento sobre los saldos medios para cada ejercicio y un detalle de la variación anual.

El total de activos ha generado unos ingresos de 44,7 millones de euros, con un tipo medio de rendimiento del 4,1%.

El epígrafe con un incremento más significativo ha sido el de créditos sobre clientes con un alza del 46,7% y el de Deudas del Estado y Renta Fija con aumentos superiores al 30% y al 60%, respectivamente, respecto al ejercicio precedente. En cuanto a la rentabilidad del activo, se registra un incremento de la misma en 60 p.b. en un ejercicio en el que se observó un notable aplanamiento de la curva de tipos de interés, aumentando los tipos del corto plazo entre 150 y 100 p.b. (Euribor 3 meses y Euribor año respectivamente), mientras que los plazos largos, la rentabilidad de la Deuda Pública se mantuvo en el plazo de 3 años (4,70%) mientras que se redujo en los plazos de 10 años (del 5,50% al 5,10%).

El importe de los Activos Medios Remunerados a 30 de diciembre de 2000 es de 966.870 miles de euros.

Miles de euros	2000			1999			1998		
	Volumen	Tipos	Resultados	Volumen	Tipos	Resultados	Volumen	Tipos	Resultados
Caja y Bancos Centrales	9.841	0,0%	0	8.991	0,0%	0	6.551	0,0%	0
Deudas del Estado	314.173	4,5%	14.153	241.727	4,0%	9.580	211.484	4,6%	9.652
Entidades de Crédito	169.785	2,8%	4.729	155.055	1,9%	2.873	226.930	3,0%	6.894
Créditos sobre clientes	361.373	5,4%	19.445	246.625	5,0%	12.384	241.012	6,4%	15.307
Cartera de Renta Fija	121.539	4,9%	6.011	74.285	4,7%	3.492	55.449	5,4%	3.017
Cartera de Renta Variable	35.241	1,1%	384	25.116	1,6%	391	18.896	1,7%	319
Activo Material e Inmaterial	24.986	0,0%	0	29.930	0,0%	0	25.681	0,0%	0
Otros activos	51.178	0,0%	0	30.886	0,0%	0	21.354	0,0%	0
TOTAL EMPLEOS MEDIOS	1.088.116	4,1%	44.722	812.615	3,5%	28.720	807.357	4,4%	35.189
En euros	1.055.958		43.400	785.338		27.756	783.636		34.155
En divisa	32.158		1.322	27.277		964	23.721		1.034

Miles de euros	2000/1999			1999/1998		
	Volumen	Tipos	Resultados	Volumen	Tipos	Resultados
Caja y Bancos Centrales	0	0	0	0	0	0
Deudas del Estado	2.871	1.702	4.573	1.380	(1.452)	(72)
Entidades de Crédito	273	1.583	1.856	(2.184)	(1.837)	(4.021)
Créditos sobre clientes	5.762	1.299	7.061	356	(3.279)	(2.923)
Cartera de Renta Fija	2.221	298	2.519	1.025	(550)	475
Cartera de Renta Variable	158	(165)	(7)	105	(33)	72
Activo Material e Inmaterial	0	0	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0	0	0
TOTAL VARIACION ANUAL MEDIA	11.285	4.717	16.002	683	(7.152)	(6.469)
En euros	11.112	4.532	15.644	528	(6.927)	(6.399)
En divisa	173	185	358	155	(225)	(70)

IV.6.1.3. Coste Medio de los Recursos.

En los cuadros adjuntos se presentan los costes resultantes de los recursos, su rentabilidad expresada en tanto por ciento sobre los saldos medios para cada ejercicio y un detalle de la variación anual, descomponiendo la debida a la diferencia de saldo de la variación debida a la diferencia de tipo.

El coste total de los recursos dispuestos durante el ejercicio 2000 ha sido de 33 millones de euros, un 105,84% superior a 1999. El tipo medio de los costes ha sido de un 3,1% frente el 2% de 1999.

COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS									
Miles de euros	2000			1999			1998		
	Volumen	Tipos	Resultados	Volumen	Tipos	Resultados	Volumen	Tipos	Resultados
Entidades de Crédito	160.080	3,8%	6.116	74.363	2,6%	1.906	60.696	5,0%	3.053
Débitos a clientes	564.344	3,4%	18.948	333.043	2,3%	7.795	299.671	3,3%	9.965
Cesiones Temp. Act. Clien.	239.288	3,6%	8.600	300.194	2,2%	6.653	359.856	3,4%	12.321
Otros pasivos	28.536	0,0%	0	18.036	0,0%	0	8.011	0,0%	0
Fondos Especiales	12.859	0,0%	0	5.199	0,0%	0	5.355	0,0%	0
Recursos Propios	83.009	0,0%	0	81.780	0,0%	0	73.768	0,0%	0
TOTAL RECURSOS MEDIOS	1.088.116	3,1%	33.664	812.615	2,0%	16.354	807.357	3,1%	25.339
En euros	1.057.508		32.717	785.651		15.811	782.818		24.569
En divisa	30.608		947	26.964		543	24.539		770

VARIACION ANUAL COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS						
Miles de euros	2000/1999			1999/1998		
	Volumen	Tipos	Resultados	Volumen	Tipos	Resultados
Entidades de Crédito	2.197	2.013	4.210	687	(1.834)	(1.147)
Débitos a clientes	5.414	5.739	11.153	1.110	(3.280)	(2.170)
Cesiones Temporales Activos Clientes	(1.350)	3.297	1.947	(2.043)	(3.625)	(5.668)
Otros Pasivos	0	0	0	0	0	0
Fondos Especiales	0	0	0	0	0	0
Recursos Propios	0	0	0	0	0	0
TOTAL VALORACIÓN MEDIA ANUAL	6.261	11.049	17.310	(246)	(8.739)	(8.985)
En euros	6.188	10.718	16.906	(322)	(8.436)	(8.757)
En divisa	73	331	404	76	(304)	(228)

La principal fuente de financiación del activo crediticio ha sido la captación de Depósitos de clientes y Pagarés de empresa emitidos, que han registrado un alza del 6,9% respecto a 1999, mientras que el recurso a la cesión temporal de activos se ha reducido en un 20%. En conjunto el Pasivo ha incrementado su coste en 110 p.b. resultado del alza de los tipos de interés a corto plazo, tal como se ha comentado en el epígrafe precedente.

IV.6.1.4. Margen de Intermediación.

El margen de intermediación se situó en 11 millones de euros, lo que supone una reducción del 10,6% respecto a 1999 y un ratio s/ATM del 1,02%. Esta reducción del margen es consecuencia de un mayor

aumento de los costes financieros que prácticamente se doblan respecto al ejercicio de 1999 mientras que los rendimientos aumentan respecto al ejercicio anterior en un 56%. En cuanto a los intereses y cargas asimiladas se registran notables incrementos en los epígrafes de entidades de crédito, acreedores y empréstitos en circulación como consecuencia del importante incremento en los volúmenes de financiación (116% y 70% respectivamente) obtenidos a través de dichos epígrafes de Balance y del incremento de su coste por el alza de los tipos de interés tal como se detalla en IV.6.1.3.

MARGEN DE INTERMEDIACION					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	98/99
Intereses y rendimientos asimilados	44.338	28.331	34.871	56,50	(18,75)
De Banco de España	265	148	30	79,05	393,33
De entidades de crédito	4.464	2.722	6.894	64,00	(60,52)
De créditos sobre clientes	19.350	12.249	15.170	57,97	(19,26)
Activos dudosos	95	133	-	(28,57)	-
De cartera de renta fija	19.986	13.066	12.639	52,96	3,38
Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura	178	13	6	1.269,23	116,67
De otros productos financieros	-	-	132	-	-
Intereses y cargas asimiladas	(33.664)	(16.351)	(25.339)	105,88	(35,47)
De Banco de España	(891)	(447)	(1.160)	99,33	(61,47)
De entidades de crédito	(5.225)	(1.460)	(1.893)	257,88	(22,87)
De acreedores	(23.027)	(13.217)	(21.024)	74,22	(37,13)
De empréstitos y otros valores negociables	(4.154)	(1.069)	(1.160)	288,59	(7,84)
Rectificaciones del coste por op. de cobertura	(250)	(33)	-	657,58	-
Coste imputable al fondo de pensiones interno const.	(117)	(105)	(102)	11,43	2,94
Otros intereses	0	(20)	-	(100,00)	-
Rendimientos de la cartera de renta variable	384	389	318	(1,29)	22,33
De acciones y otros títulos de renta variable	193	198	144	(2,53)	37,50
De participaciones	191	191	174	0,00	9,77
De participaciones en el Grupo	0	0	0	0,00	0,00
MARGEN DE INTERMEDIACION	11.058	12.369	9.850	(10,60)	25,57
% Margen de Intermediación / A.M.R.	1,14%	1,72%	1,34%		
% Margen de Intermediación / A.T.M.	1,02%	1,52%	1,22%		

ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)	1.088.116	812.615	807.357
ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS (AMR)	966.870	717.696	734.875

Por su parte, los intereses y costes por operaciones de cobertura registraron un alza considerable resultado de la realización de diversas operaciones de cobertura de la cartera de Renta Fija de Inversión cuyo importe nominal ascendió para el conjunto del ejercicio 2000 a 208 millones de Euros. Al cierre de 2000 se mantenían pendientes de vencimiento tres Swaps de importe 43 millones de Euros.

IV.6.1.5. Margen Ordinario.

El epígrafe de "Comisiones y otros ingresos" se sitúa en el ejercicio 2000 en 29.188 miles de euros situándose en un 2,68% s/ATM. Ello

significa una reducción que se cifra en un 1,87%. El epígrafe que más ha contribuido al mismo corresponde a “Comisiones Percibidas” que se ha situado en 32.033 miles de euros con un incremento del 8,45% respecto al ejercicio anterior mientras que aumentan las comisiones pagadas en un 21%. Los resultados por operaciones financieras se reducen en un 81,6%. Esta disminución es consecuencia de la dotación efectuada por fondos de Inversión en cartera de la Entidad en espera de su comercialización entre la clientela, ello supone una cifra de 3,3 Millones de Euros.

Conviene destacar, por otra parte, el notable incremento de resultados por opciones, cuya cifra alcanza 1,5 Millones de Euros. Esta alza es consecuencia del diferencial obtenido por la intermediación de opciones al sector privado por venta de productos financieros denominados estructurados.

En conjunto el Margen Ordinario se ha situado en 40.246 miles de euros lo que representa una reducción del 4,4%.

COMISIONES Y OTROS INGRESOS					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	98/99
Comisiones percibidas	32.033	29.537	22.766	8,45	29,74
Comisiones pagadas	(3.401)	(2.809)	(3.125)	21,08	(10,11)
Comisiones netas	28.632	26.728	19.641	7,12	36,08
Fondos de inversión y pensiones	27.086	25.002	17.327	8,34	44,29
Mediación de cobros y pagos	1.016	787	703	29,01	11,97
Comisiones cobradas por colocación de primas	493	427	385	15,49	10,94
Comisiones pagadas a agentes por colocación de for	(1.274)	0	0	-	-
Comisiones de compra venta y custodia valores	1.328	974	1.755	36,42	(44,52)
Comisiones cedidas a otras entidades	(1.225)	(926)	(877)	32,34	5,48
Resto	1.208	464	349	160,38	33,05
Resultados de operaciones financieras	556	3.017	6.828	(81,57)	(55,81)
Cartera renta fija negociación	(525)	1.287	3.408	(140,79)	(62,24)
Cartera renta fija inversión					
Por ventas y amortización	162	404	2.428	(59,90)	(83,36)
Cartera de renta variable					
Por ventas	1.320	1.028	361	28,40	184,76
Por disponibilidad del fondo fluctuación de valores	257	25	180	928,00	(86,11)
Resultados netos por operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés					
Futuros financieros	865	260	120	232,69	116,67
Opciones	1.538	449	36	242,54	1.147,22
Disponibilidad de la provisión	2	6	0	(66,67)	-
Dotaciones por pérdidas potenciales	(41)	(1)	(6)	4000,00	(83,33)
Productos netos por diferencias de cambio					
Operaciones de cambio	242	369	529	(34,42)	(30,25)
Dotaciones al fondo de fluctuación de valores		(1)	(6)	(100)	(83,33)
Por ventas de activos financieros	260	236	0	10,17	-
Menos, pérdidas de la cartera de renta variable					
Por saneamientos	0	0	(222)	-	-
Menos, dotaciones netas al fondo de fluctuación de valores					
Cartera de renta fija de inversión	(144)	(707)	-	(79,63)	-
Cartera de renta variable	(3.380)	(338)	-	900,00	-
Otros productos de explotación	50	1.175	66	(95,74)	1680,30
Alquiler renting	-	1.136	-	-	-
Otros	50	39	66	27,92	(40,78)
COMISIONES Y OTROS INGRESOS	29.238	30.920	26.535	(5,44)	16,53
% Comisiones y otros ingresos / A.T.M.	2,69%	3,80%	3,28%		
MARGEN ORDINARIO	40.246	42.114	36.319	(4,44)	15,96
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)	1.088.116	812.615	807.357		

Tal como se ha descrito en el epígrafe 4.6.1.1. el efecto de la disminución de las Comisiones percibidas sobre resultados aplicadas a los fondos de Inversión, el mayor coste de ventas resultado del incremento de la valoración de fondos entre la clientela, y la dotación en fondos de lanzamiento, no han permitido registrar al cierre del ejercicio un alza del margen ordinario.

IV.6.1.7. Margen de Explotación.

Los gastos de explotación con un alza del 7,8% se sitúan en un 3,8% s/ATM. Estos gastos de explotación se distribuyen entre gastos de personal, con un alza del 14,4% por haber aumentado el número de empleados hasta 442 y de otros gastos administrativos que han registrado un contenido incremento del 6,5%. Asimismo a lo largo del ejercicio 2000 se abrió una nueva oficina situada en Luxemburgo y se celebró la “Convención Milenio” de Bankpyme lo que supuso la movilización de más de 700 personas a lo largo de 3 días y explica el fuerte aumento de los gastos de representación y desplazamientos. Como consecuencia de un margen ordinario con una disminución del 4,4% respecto de 1999 y unos gastos de explotación con un alza del 7,8% se alcanza un margen de explotación negativo en 1.104 miles de euros.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Gastos generales de administración	37.457	34.089	29.654	9,88	14,96
Gastos de personal	16.790	14.678	12.711	14,39	15,47
Sueldos y Salarios	12.771	11.296	9.874	13,06	14,40
Seguridad Social	3.269	2.674	2.422	22,25	10,40
Dotaciones a fondos de pensiones internos	67	35	36	91,43	(2,78)
Otros Gastos Personal	683	673	379	1,49	77,57
Otros gastos administrativos	20.667	19.411	16.943	6,47	14,57
Informática	5.956	5.968	4.003	(0,20)	49,10
Inmuebles, instalaciones y material	4.994	4.616	4.339	8,20	6,37
Comunicaciones	2.524	2.086	1.653	21,04	26,18
Márketing	1.983	2.200	2.849	(9,84)	(22,78)
Informes técnicos	619	962	1.280	(35,63)	(24,88)
Servicios de vigilancia	343	313	319	9,62	(1,89)
Seguros	222	198	180	12,12	10,00
Organos de gobierno	355	325	313	9	4
Gastos de representación y desplazamientos	1.238	553	607	123,91	(8,91)
Cuotas asociaciones	192	186	84	3,23	121,43
Servicios administrativos subcontratados	1.196	1.202	-	(0,50)	-
Otros gastos	773	533	1.052	45,11	(49,33)
Contribución e impuestos	270	270	264	0,00	2,27
Amortizaciones del inmovilizado	3.451	3.904	2.663	(11,60)	46,60
Amortización renting	-	992	-	-	-
Resto	3.451	2.912	2.663	18,51	9,35
Otras cargas de explotación	492	424	288	16,04	47,22
Contribución al FGD	264	210	222	25,50	(5,41)
Otros	228	214	66	6,72	225,55
GASTOS DE EXPLOTACION	41.400	38.417	32.605	7,77	17,83

Ampliación de Capital



MARGEN ORDINARIO	40246	42114	36319	(4,44)	15,96
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	(1.104)	4.872	3.780	(122,66)	28,89
% Gastos de explotación / A.T.M.	3,80%	4,73%	4,04%	(19,52)	17,06
Nº medio de empleados	442	372	344	18,82	8,14
Coste medio por persona (miles de euros)	38	39	37	(3,73)	6,78
% Gastos personal/ Gastos explotación	40,56%	38,21%	38,99%	6,15	(2,00)
Ratio de eficiencia (*)	93,07%	80,94%	81,65%	14,98	(0,86)
Nº de oficinas	23	22	22	4,55	0,00
Nº medio de empleados/ Nº de oficinas	19	17	16	13,65	8,14

ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)	1.088.116	812.615	807.357		
-------------------------------------	------------------	----------------	----------------	--	--

(*) Porcentaje de gastos generales de personal mas otros gastos administrativos sobre margen ordinario

IV. 6.1.8. Saneamientos, Provisiones y Otros Resultados.

SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS RENDIMIENTOS.					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	386	(243)	752	(258,85)	(132,31)
Participaciones en beneficios/(pérdidas) de S.P.E.	577	(52)	926	(1.209,62)	(105,62)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(191)	(191)	(174)	0,00	9,77
Amortizaciones del fondo de comercio	0	0	0	-	-
Beneficios por operaciones grupo	214	23.451	2.344	(99,09)	900,47
Beneficios por venta de participaciones en entidades consolidadas por integración global	0	23.319	0	(100,00)	-
Beneficios por venta de participaciones de sociedades puestas en equivalencia	214	0	349	-	(100,00)
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante	0	132	1.995	(100,00)	(93,38)
Quebrantos por operaciones grupo	0	0	0	-	-
Amortizaciones y Provisiones para insolvencias	(1.531)	(1.030)	(595)	48,64	73,11
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	0	(6.269)	(6)	(100,00)	104383,33
Resultados extraordinarios	2.458	(13.063)	(1.383)	(118,82)	844,54
Pérdidas extraordinarias	(405)	(13.390)	(1.563)	(96,98)	756,69
Dotación extraordinaria de activos inmateriales	0	(1.339)	0	(100,00)	-
Dotación extraordinaria de fondos de pensiones ir	(90)	(98)	0	(8,16)	-
Dotación neta de otros fondos específicos	0	(5.617)	0	(100,00)	-
Saneamientos de activos materiales	0	(361)	0	(100,00)	-
Pérdidas por venta de inmuebles	(192)	(242)	(307)	(20,66)	(21,17)
Provisión por depreciación de activos materiales	(25)	(2.837)	(1.094)	(99,12)	159,32
Pérdidas de ejercicios anteriores	(28)	(76)	(18)	(63,16)	322,22
Otros conceptos	(70)	(2.820)	(144)	(97,52)	1858,33
Beneficios extraordinarios	2.863	327	180	775,54	81,67
Beneficios por venta de inmuebles	941	73	30	1.189,04	143,33
Recuperación neta de otros fondos específicos	1.506	0	0	-	-
Otros productos	286	251	144	13,94	74,31
Beneficios de ejercicios anteriores	130	3	6	4.233,33	(50,00)
SANEAM., PROV. Y OTROS RTDOS.	1.527	2.846	1.112	(46,35)	155,94
% Saneam, Prov. y otros Rtdos/ATM	0,14%	0,35%	0,14%		
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)	1.088.116	812.615	807.357		

RIESGO CREDITICIO					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
RIESGO CREDITICIO TOTAL (1)	420.384	341.437	285.147	23,12	19,74
ACTIVOS DUDOSOS (2)	4.737	4.324	4.886	9,55	(11,50)
FONDO DE INSOLVÉNCIAS (3)	6.846	5.518	4.988	24,07	10,63
<u>Asignación del fondo de insolvencias</u>					
Crédito a otros sectores residentes	3.278	2.098	1.926	56,24	8,95
Crédito a no residentes	44	21	22	109,52	(3,74)
Cartera de renta fija	326	308	29	5,84	972,11
Activos dudosos	2.780	2.690	2.629	3,35	2,31
Pasivos contingen+B17tes (riesgos de firma)	418	401	383	4,24	4,79
% Ratio de morosidad (2/1)	1,13	1,27	1,71		
% Ratio de cobertura (3/2)	144,52	127,61	102,09		

(1) Activos en los que concurre riesgo de insolvencias según la norma 10 de la CBE 4/91.

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DUDOSOS					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Saldo inicial	4.324	4.886	6.443	(12)	(24,17)
+ Entradas	2974	3706	3981	(20)	(6,91)
- Salidas	(2.284)	(3.552)	(4.856)	(36)	(26,85)
- Traspaso a fallidos	(277)	(716)	(682)	(61)	4,99
Saldo al final del período	4.737	4.324	4.886	9,55	(11,50)
Activos adjudicados	701	1.259	3.381	(44)	(62,77)
Fondos para adjudicaciones	229	303	754	(24)	(59,85)
Cobertura	32,6%	24,0%	22,3%	35,59	7,85

Los acuerdos alcanzados en 1999 con el Grupo italiano Bipop-Carire tuvieron efecto en la cuenta de explotación del ejercicio anterior, concretándose en los epígrafes de Beneficios por operaciones del Grupo y Saneamiento de inmovilizaciones financieras, que corresponden a los resultados obtenidos por la venta del 20% del capital social de Bankpyme S.A.G.I.I.C. a la sociedad italiana Bipop-Carire S.p.A. cifrado en 23.319 miles de euros, y al saneamiento efectuado para dejar valorada en su valor teórico-contable la participación tomada por el Banco en la sociedad Cisalpina Gestioni S.p.A. que ascendió a 6.269 miles de euros, respectivamente. En el ejercicio 2000 este epígrafe registra como destacable los efectos de la Circular de Banco de España sobre posiciones para insolvencias que suponen incrementar las mismas hasta 1.531 miles de Euros. En cuanto a los resultados extraordinarios se registran como más significativos los obtenidos por venta de inmuebles no afectos a la explotación, algunos de ellos adjudicados como pago de operaciones de activo y cuya partida asciende a 0,94 millones de euros. Así mismo y por importe de 0'571 Millones de euros se registra la recuperación de dotaciones efectuadas por venta de inmuebles ajenos a la explotación y por recuperación de fondos por dotaciones extraordinarias efectuadas en 1999.

IV.6.1.9. Resultados y Recursos Generados.

Los Resultados antes de Impuestos han alcanzado 423 miles de euros en el ejercicio 2000.

RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Resultados antes de impuestos	423	7.718	4.892	(94,52)	57,77
Impuesto de Sociedades	(2.285)	(3.624)	(1.598)	(36,95)	126,78
Otros impuestos	(148)	0	0	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2.010)	4.094	3.294	(149,10)	24,29
Del grupo	(2.986)	3.098	3.294	(196,38)	(5,95)
De minoritarios	976	996	-	(2,01)	-
Recursos Generados de las Operaciones	5.130	2.273	6.809	125,69	(66,62)
% Resultado del ejercicio / ATM (ROA)	(0,18)%	0,50%	0,41%	(136,67)	23,48
% Resultado del ejercicio / RPM (ROE)	(2,42)%	5,01%	4,47%	(148,33)	12,08
% Recursos generados / ATM	0,47%	0,28%	0,84%	68,55	(66,83)
Resultados grupo por acción (1)	(0,04)	0,44	0,36	(108,19)	22,22
Valor neto contable por acción (1)	1,38	8,73	8,63	(84,15)	1,16

(1) Cifra en euros

Recursos Generados de las Operaciones	5.130	2.273	6.809	125,69	(66,62)
Beneficios/(pérdidas) del ejercicio, netos del					
Impuesto sobre sociedades	(2.986)	3.098	3.294	(196,38)	(5,95)
(-) Amortizaciones de activos materiales e inmateriales	3.276	5.056	2.488	(35,21)	103,22
(-) Dotaciones netas a					
Fondo de provisión de insolvencias	1.599	1.049	643	52,43	63,14
Fondo de fluctuación de valores	3.267	1.020	(30)	220,29	(3.500,00)
Fondo de pensiones interno	274	238	138	15,13	72,46
Otros fondos específicos	1.024	5.612	1.130	(81,75)	396,64
Provisión por riesgo de cambio	0	1	6	(100,00)	(83,33)
Provisión por depreciación de inmovilizado	25	2.837	(36)	(99,12)	(7.980,56)
Saneamientos de inmovilizaciones financieras	0	6.269	0	(100,00)	0,00
(-) Pérdidas/(Beneficios) en ventas de inmovilizado material	(749)	169	276	(543,20)	(38,77)
(-) Pérdidas/(Beneficios) por enajenación de empresas del Grupo	0	(23.319)	(349)	(100,00)	6.581,66
(-) Pérdidas/(Beneficios) por enajenación de sociedades puestas en equivalencia	(214)	0	0	-	-
(-) Participación en resultados de sociedades puestas en equivalencia	(386)	243	(751)	(258,85)	(132,36)

El valor neto contable por acción correspondiente al ejercicio 2000 no es comparable con los ejercicios anteriores ya que recoge el efecto de la redenominación de las acciones descrito en el apartado III.3.4.

En la cuenta “otros impuestos” se recoge el Impuesto de Sociedades devengado en Luxemburgo por ser la oficina del Banco en este país establecimiento permanente en el extranjero tributando como tal en el país de residencia.

IV.6.2. Gestión del Balance.

IV.6.2.1. Balance del Grupo Consolidado.

El Balance del Grupo Consolidado de los tres últimos ejercicios se detalla a continuación y en él destaca el esfuerzo en inversión crediticia cuyo volumen incrementó en un 58'7% respecto al ejercicio precedente, la sustitución de activos de Renta Fija Privada en detrimento de la Deuda Pública al objeto de incrementar la rentabilidad de la inversión financiera y la financiación de ambas actividades a través de la cesión de activos a otras Entidades Financieras y la emisión de activos propios, como Pagarés de Empresa.

BALANCE DE SITUACION					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Caja y depósitos en Bancos Centrales	20.396	11.973	7.669	70,35	56,12
Deudas del Estado	293.605	320.177	169.461	(8,30)	88,94
Entidades de crédito	373.614	275.758	342.974	35,49	(19,60)
Créditos sobre clientes	428.565	269.985	242.130	58,74	11,50
Obligaciones y otros valores de renta fija	135.783	87.370	20.176	55,41	333,04
Acciones y otros títulos de renta variable	33.184	22.591	19.785	46,89	14,18
Participaciones	3.448	4.554	3.654	(24,29)	24,63
Participaciones en empresas del Grupo	6	6	6	0,00	0,00
Activos inmateriales	2.546	1.567	2.290	62,48	(31,57)
Activos materiales	16.276	28.422	24.065	(42,73)	18,11
Acciones propias	32	0	264	-	(100,00)
Otros activos	35.105	36.570	11.395	(4,01)	220,93
Cuentas de periodificación	14.042	14.311	4.345	(1,88)	229,37
Pérdidas en sociedades consolidadas	85	71	60	19,72	18,33
Pérdidas consolidadas del ejercicio	2.010	0	0	-	-
TOTAL ACTIVO	1.358.697	1.073.355	848.274	26,58	26,53
Entidades de crédito	203041	103511	18842	96,15	449,36
Débitos a clientes	884.593	799.049	714.198	10,71	11,88
Débitos representados por valores negociables	145.395	47.311	22.346	207,32	111,72
Otros pasivos	23.480	22.412	2.626	4,77	753,47
Cuentas de periodificación	9.615	4.329	2.507	122,11	72,68
Provisiones para riesgos y cargas	11.491	11.844	6.028	(2,98)	96,48
Diferencias negativas de consolidación	251	302	288	(16,89)	4,86
Beneficios consolidados del ejercicio	0	4.094	3.294	(100,00)	24,29
Intereses minoritarios	868	868	0	0,00	0,00
Capital suscrito	55.606	55.700	55.700	(0,17)	0,00
Prima de emisión	5.959	5.959	5.959	0,00	0,00
Reservas	16.998	16.163	15.554	5,17	3,92
Reservas de revalorización	128	128	128	0,00	0,00
Reservas en sociedades consolidadas	1.272	1.685	804	(24,51)	109,58
TOTAL PASIVO	1.358.697	1.073.355	848.274	26,58	26,53

IV.6.2.2. Tesorería y Entidades de Crédito.

En los cuadros adjuntos se pormenorizan los epígrafes de Tesorería y Entidades de Crédito tanto activo como pasivo de los tres últimos ejercicios.

Destaca el incremento en la cesión temporal de activos, cuyo saldo obedece a la financiación de la cartera de activos financieros de Renta Fija, tanto Deuda Pública como Renta Fija Privada así como los activos financieros adquiridos de forma temporal. En cualquier caso el saldo neto con respecto al sector financiero se mantiene deudor y por importe idéntico al ejercicio 1999 de 170 M de euros.

TESORERIA					
Miles de euros	2000	1999	1998	variacion %	
				00/99	99/98
Caja	1.752	2.322	1.821	(24,55)	27,51
Banco de España	18.614	9.651	5.848	92,87	65,03
Otros bancos centrales	30	0	0	0,00	0,00
Total Caja y Depósitos en B.C.	20.366	11.973	7.669	70,10	56,12
% s/ Activos Totales	1,50%	1,12%	0,90%		

Activos Totales	1.358.697	1.073.355	848.274		
-----------------	-----------	-----------	---------	--	--

ENTIDADES DE CREDITO					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
	(373614)	(275758)	(342974)	(35)	(20)
<u>A la vista</u>	5.037	3.802	38.735	32,48	(90,18)
Cuentas mutuas	4.671	3.780	3383	23,57	11,74
Otras cuentas	366	22	35.352	1563,64	(99,94)
<u>Otros créditos</u>	368.577	271.956	304.239	35,53	(10,61)
Cuentas a plazo	110.407	92.406	24.233	19,48	281,32
Adquisición temporal de activos	258.170	179.550	280.006	43,79	(35,88)
ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)	373.614	275.758	342.974	35,49	(19,60)
<u>A la vista</u>	12	123	787	(90,24)	(84,37)
Cuentas mutuas	12	123	42	(90,24)	192,86
Cámara de compensación	0	0	727	0,00	(100,00)
Aplicación de efectos	0	0	0	0,00	0,00
Otras cuentas	0	0	18	0,00	(100,00)
<u>A plazo o con preaviso</u>	203.029	103.388	18.055	96,38	472,63
Cuentas a plazo	11.196	22.161	4.562	(49,48)	385,77
Cesión temporal de activos	188.131	64.187	13.493	193,10	375,71
Acreedores por valores	3.702	17.040	0	(78,27)	0,00
ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)	(203041)	(103511)	(18842)	(96)	(449)
POSICIÓN NETA CON ENTIDADES DE CRÉDITO	170.573	172.247	324.132	(0,97)	(46,86)

POSICIÓN NETA CON ENTIDADES DE CRÉDITO					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
<u>Posición neta en euros</u>					
+ Entidades de Crédito Posición Activa	361.729	268.693	305.447	34,63	(12,03)
- Entidades de Crédito Posición Pasiva	(194.968)	(100.774)	(14.647)	93,47	588,02
Entidades de Crédito Neto	166.761	167.919	290.800	(0,69)	(42,26)
<u>Posición neta en divisa</u>					
+ Entidades de Crédito Posición Activa	11.885	7.065	37.527	68,22	(81,17)
- Entidades de Crédito Posición Pasiva	(8.073)	(2.737)	(4.195)	194,96	(34,76)
Entidades de Crédito Neto	3.812	4.328	33.332	(11,92)	(87,02)
POSICIÓN NETA CON ENTIDADES DE CRÉDITO	170.573	172.247	324.132	(0,97)	(46,86)

IV.6.2.3. Inversión crediticia.

La inversión crediticia registro en el 2000 un incremento del 58,7%. Este incremento de saldo, no obstante recoge un volumen de 66 millones de Euros que responden a Adquisiciones temporales de Deuda (50,4 de residentes y 16 M de no residentes) a corto plazo, que quedan recogidas en el epígrafe de inversión crediticia al ser contrapartes no financieras. Deducido este efecto el incremento de saldo de la inversión crediticia en 2000 respecto al 1999 se sitúa en el 34%. En cuanto a la estructura de plazos de vencimiento queda distorsionada en el muy corto plazo (1 mes) por la incidencia de las operaciones señaladas anteriormente. Asimismo el aumento del crédito a no residentes se incrementa por idéntica razón.

Se observa en el cuadro adjunto la evolución de la Inversión Crediticia tanto en euros como en divisas pormenorizada por tipo de operación.

CRÉDITOS SOBRE CLIENTES					
	Variación %				
Miles de euros	2000	1999	1998	00/99	99/98
Crédito a las Administraciones Públicas	4.618	8.715	10.343	(47,01)	(15,74)
Crédito a Empresas del Grupo y Asociadas	0	0	0	-	-
Crédito a otros sectores residentes	410.345	263.983	234.185	55,44	12,72
Crédito comercial	25.789	16.452	13.949	56,75	17,94
Deudores con garantía real	156.165	128.364	105.291	21,66	21,91
Otros deudores	228.391	119.167	114.945	91,66	3,67
Activos cedidos en leasing	44.093	28.792	32.136	53,14	(10,41)
Deudores a plazo y varios	179.561	86.052	77.929	108,67	10,42
Activos dudosos	4.737	4.323	4.880	9,58	(11,41)
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES S. RESIDENTE	414.963	272.698	244.528	52,17	11,52
Crédito a no residentes	19.734	2.118	2.182	831,73	(2,93)
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES BRUTO	434.697	274.816	246.710	58,18	11,39
Menos, fondos de provisión de insolvencias	(6.132)	(4.831)	(4.580)	26,93	5,48
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES NETO	428.565	269.985	242.130	58,74	11,50

CRÉDITOS SOBRE CLIENTES BRUTO POR GARANTÍAS					
	Variación %				
Miles de euros	2000	1999	1998	00/99	99/98
Créditos Garantizados por el Sector Público	16022	0	0	-	-
Crédito con Garantía Hipotecaria	144534	122896	99125	17,61	23,98
Crédito con Otras Garantías Reales	28015	5951	6551	370,76	(9,16)
Total Créditos con Garantía	188.571	128.847	105.676	46,35	21,93
% sobre Créditos sobre Clientes Bruto	43,4%	46,9%	42,8%		
Créditos Sin Garantía Específica	246.126	145.969	141.034	68,62	3,50
% sobre Créditos sobre Clientes Bruto	56,6%	53,1%	57,2%		
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES BRUTO	434.697	274.816	246.710	58,18	11,39

CRÉDITOS SOBRE CLIENTES BRUTO POR PLAZOS REMANENTES					
	Variación %				
Miles de euros	2000	1999	1998	00/99	99/98
Hasta 1 mes	118.102	15.755	13.397	649,61	17,60
Mas de 1 mes hasta 3 meses	48.569	35.006	25.525	38,74	37,14
Mas de 3 meses hasta 6 meses	26.431	16.621	13.769	59,02	20,71
Más de 6 meses hasta 1 año	33.772	31.375	34.877	7,64	(10,04)
Más de 1 año hasta 5 años	101.966	86.543	82.909	17,82	4,38
Más de 5 años	97.076	82.249	69.219	18,03	18,82
Vto. no determinado y sin clasificar	8.782	7.268	7.014	20,83	3,62
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES BRUTO	434.697	274.816	246.710	58,18	11,39

CRÉDITOS SOBRE CLIENTES NETO					
	Variación %				
Miles de euros	2000	1999	1998	00/99	99/98
Saldos en moneda doméstica	420.796	266.023	235.795	58,18	12,82
Saldos en moneda extranjera	7.769	3.962	6.335	96,09	(37,46)
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	428.565	269.985	242.130	58,74	11,50

CRÉDITOS SOBRE CLIENTES SECTOR RESIDENTE BRUTO					
Distribución por sectores económicos					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Agricultura, Ganadería y Pesca	1.641	1.779	2.452	(7,76)	(27,45)
Energía y Agua	5.457	1.677	1.755	225,40	(4,44)
Otros sectores industriales	38.926	30.391	22.676	28,08	34,02
Construcción y Promoción Inmobiliaria	88.266	61.170	48.832	44,30	25,27
Comercio Transporte y otros Servicios	53.532	22.932	17.827	133,44	28,64
Seguros y Otras Instituciones Financieras	52.135	1.154	3.540	4417,76	(67,40)
Administraciones Públicas	4.618	8.715	10.343	(47,01)	(15,74)
Créditos a Personas Físicas	129.247	114.516	104.420	12,86	9,67
Arrendamiento Financiero	34.768	29.627	32.683	17,35	(9,35)
Otros	6.373	737	0	764,72	-
TOTAL	414.963	272.698	244.528	52,17	11,52

CRÉDITOS SOBRE CLIENTES					
El movimiento de los fondos de provisión de insolvencias					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Saldos a 1 de enero	4.831	4.580	4.394	5,48	4,23
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio, netas de recuperaciones del propio ejercicio	1.997	1.670	1.316	19,58	26,90
Utilización del fondo:					
Por amortización de insolvencias	(270)	(521)	(445)	(48,18)	17,08
Recuperaciones de ejercicios anteriores con abono a resultado del ejercicio	(456)	(899)	(679)	(49,28)	32,40
Traspaso de provisiones	30	0	0	-	-
Ajustes por diferencias de cambio	0	1	(6)	(100,00)	(116,67)
Saldos a 31 de diciembre	6.132	4.831	4.580	26,93	5,48

CRÉDITOS SOBRE CLIENTES BRUTO					
Distribución geográfica peninsular					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Zona Noreste	369.998	187.218	174.424	97,63	7,34
Zona Centro Noroeste	48.243	67.428	52.836	(28,45)	27,62
Zona Ebro Norte	7.651	8.462	9.239	(9,59)	(8,41)
Zona Levante Sureste	8.805	11.708	10.211	(24,79)	14,66
TOTAL	434.697	274.816	246.710	58,18	11,39

PASIVOS CONTINGENTES					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Avales y cauciones	35.581	36.481	36.655	(2,47)	(0,47)
Otros pasivos contingentes	900	337	300	167,06	12,33
TOTAL PASIVOS CONTINGENTES	36.481	36.818	36.955	(0,92)	(0,37)

IV.6.2.4. Cartera de valores.

En los cuadros que siguen se detallan los epígrafes del activo relativos a Deuda Pública, títulos de Renta Fija y Acciones, detallando las partidas correspondientes a las Carteras de negociación, Inversión ordinaria e Inversión a vencimiento.

CARTERA DE VALORES					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Certificados del Banco de España	0	5.071	9.748	(100,00)	(47,98)
Cartera de Renta Fija	300.711	320.699	159.713	(6,23)	100,80
<u>Cartera de inversión a vencimiento</u>	0	0	0	-	-
Letras del Tesoro	0	0	0	-	-
<u>Cartera de inversión ordinaria</u>	277.108	280.367	147.903	(1,16)	89,56
Letras del Tesoro	59.324	59.721	69.086	(0,66)	(13,56)
Otras deudas anotadas	211.357	215.642	78.817	(1,99)	173,60
Minusvalías activadas	6.427	5.004	0	28,44	-
<u>Cartera de negociación</u>	23.603	40.332	11.810	(41,48)	241,51
Letras del Tesoro	0	11.774	11.810	(100,00)	(0,30)
Otras deudas anotadas	23.603	28.558	0	(17,35)	-
-Fondo de fluctuación de valores	(7.106)	(5.593)	0	27	-
DEUDAS DEL ESTADO	293.605	320.177	169.461	(8,30)	88,94
Fondos Públicos	85.096	45.314	8.703	87,79	420,67
Administraciones territoriales	84.179	44.619	8.703	88,66	412,69
Minusvalías activadas	917	695	0	31,94	-
Bonos, Obligaciones y Pagarés de Empresa	35179	7334	0	379,67	-
Otros valores de Renta fija	16923	35843	11503	-52,79	211,59
Minusvalías activadas	850	683	0	24,45	-
-Fondo de fluctuación de valores	(1.939)	(1.496)	0	29,61	-
-Fondo de provisión de insolvencias	(326)	(308)	(30)	5,84	926,67
<u>Promemoria</u>					
Cotizados (1)	214.979	130.050	28.909	65,31	349,85
No cotizados (1)	7.315	3.755	0	94,80	-
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	135.783	87.370	20.176	55,41	333,03
Participación Empresas Grupo No Consolidada	10	10	36	0,00	-72,22
Participación Empresas Asociadas (2)	3.448	4.550	3.636	(24,22)	25,14
Otras participaciones					
De entidades de crédito	472	3.171	2.723	(85,12)	16,45
De otros sectores residentes	16.048	8.868	15.446	80,97	(42,59)
De no residentes	26.480	17.307	1.779	53,00	872,85
-Fondo de fluctuación de valores	(9.820)	(6.755)	(175)	45,37	3.760,00
<u>Promemoria</u>					
Cotizados (1)	30.074	21.768	16.931	38,16	28,57
No cotizados (1)	16.384	12.138	6.689	34,98	81,46
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	36.638	27.151	23.445	34,94	15,81
TOTAL CARTERA VALORES	466.026	434.698	213.082	7,21	104,00

(1) No considera ni los fondos de fluctuación de valores, fondo de insolvencias ni minusvalías activadas

(2) Sociedades puestas en equiavencia

DEUDA DEL ESTADO		Entre		Entre		Más de			
DETALLE POR PLAZOS VENCIMIENTO (*)		3 meses y		1 año y		5 años		TOTAL	
Miles de euros		<3 meses	1 año	5 años					
1998									
Certificados del Banco de España		2.293	2.384	5.071	0				9.748
Letras del tesoro		44.763	13.349	22.784	0				80.896
Otras deudas anotadas		0	2.446	25.056	51.315				78.817
		47.056	18.179	52.911	51.315				169.461
1999									
Certificados del Banco de España		2.475	2.596	0	0				5.071
Letras del tesoro		20.966	50.529	0	0				71.495
Otras deudas anotadas		0	697	57.448	186.055				244.200
		23.441	53.822	57.448	186.055				320.766
2000									
Certificados del Banco de España		0	0	0	0				0
Letras del tesoro		19.213	35.486	4.626	0				59.325
Otras deudas anotadas		6.887	0	54.794	173.278				234.959
		26.100	35.486	59.420	173.278				294.284

(*) No considera ni los fondos de fluctuación de valores ni minusvalías activadas

OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA		Entre		Entre		Más de			
DETALLE POR PLAZOS VENCIMIENTO (*)		3 meses y		1 año y		5 años		TOTAL	
Miles de euros		<3 meses	1 año	5 años					
1999									
Administraciones territoriales		1.983	0	13.540	29.096				44.619
Entidades de crédito		0	1.904	10.177	6.200				18.281
Otros sectores residentes		5.360	1.986	88	5.887				13.321
No residentes		0	0	4.015	7.560				11.575
		7.343	3.890	27.820	48.743				87.796
2000									
Administraciones territoriales		10.531	18.814	17.585	37.249				84.179
Entidades de crédito		0	0	11.602	6.329				17.931
Otros sectores residentes		12.650	4.799	314	5.897				23.660
No residentes		0	0	3.000	7.511				10.511
		23.181	23.613	32.501	56.986				136.281

(*) No considera ni los fondos de fluctuación de valores ni fondo de insolvencias

MOVIMIENTO DEL FONDO DE FLUCTUACIÓN DE VALORES DE DEUDA DEL ESTADO					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Saldo a 1 de enero	5.593	0	0	-	-
Dotación del ejercicio con cargo a cuentas de activo	1.423	5.004	0	(71,56)	-
Dotaciones con cargo al resultado del ejercicio netas de recuperaciones del propio ejercicio	90	589	0	(84,72)	-
Saldos a 31 de diciembre	7.106	5.593	0	27,05	-

MOVIMIENTO DEL FONDO DE FLUCTUACIÓN DE VALORES OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Saldo a 1 de enero	1.496	0	0	-	-
Dotación del ejercicio con cargo a cuentas de activo	389	1.378	0	(71,77)	-
Dotaciones con cargo al resultado del ejercicio netas de recuperaciones del propio ejercicio	54	118	0	(54,24)	-
Saldos a 31 de diciembre	1.939	1.496	0	29,61	-

MOVIMIENTO DEL FONDO DE INSOLVENCIAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Saldo a 1 de enero	308	30	174	926,67	(82,76)
Dotación del ejercicio con cargo a cuentas de activo	18	278	-	(93,53)	-
Dotaciones con cargo al resultado del ejercicio netas de recuperaciones del propio ejercicio	-	-	(144,00)	-	-
Saldos a 31 de diciembre	326	308	30	5,84	926,67

MOVIMIENTO DEL FONDO DE FLUCTUACIÓN DE VALORES DE ACCIONES Y OTROS VALORES DE RENTA VARIABLE					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Saldo a 1 de enero	6.755	163	222	4.044,17	(26,58)
Dotación del ejercicio con cargo a resultados	3.380	338	(40)	900,00	(945,00)
Dotación del ejercicio con cargo a saneamientos de inmovilizaciones financieras	-	6.269	-	-	-
Recuperaciones de ejercicios anteriores con abono a resultados	(257)	(13)	(19)	1.876,92	(31,58)
Utilización de los fondos	(58)	(3)	-	1.833,33	-
Traspaso de provisiones	(4)	-	-	-	-
Ajustes por diferencias de cambio	-	1	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre	9.816	6.755	163	45,31	4.044,17

IV.6.2.5. Recursos Ajenos. Total Recursos administrados.

En los cuadros siguientes se presenta un detalle de los recursos de clientes administrados tanto dentro como fuera de balance.

RECURSOS GESTIONADOS CLIENTES					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Recursos de las Administraciones Públicas	10.630	1.272	4.592	735,69	(72,30)
Recursos de Otros Sectores Residentes					
Cuentas Corrientes	240.201	203.177	149.508	18,22	35,90
Cuentas de Ahorro	40.244	47.157	41.326	(14,66)	14,11
Depósitos a Plazo	136.638	105.560	77.146	29,44	36,83
Cesión Temporal de Activos	406.831	432.055	434.634	(5,84)	(0,59)
Otras Cuentas	16.034	0	261	-	(100,00)
Recursos del Sector No Residente	34.015	9.828	6.731	246,10	46,00
TOTAL DEBITOS A CLIENTES	884.593	799.049	714.198	10,71	11,88
Débitos Representados por Valores Negociables	145.395	47.311	22.346	207,32	111,72
Pasivos Subordinados	0	0	0	-	-
TOTAL RECURSOS AJENOS	1.029.988	846.360	736.544	21,70	14,91
En euros	1.012.783	836.274	698.728	21,11	19,69
En moneda extranjera	17.205	10.086	37.816	70,58	(73,33)
Otros Recursos Gestionados por el Grupo					
Letras del Tesoro	2.789	2.164	7.260	28,88	(70,19)
Deudas del Estado y títulos de Renta Fija	82.212	81.239	45.172	1,20	79,84
Pagarés de empresa	17.976	7.098	22.394	153,25	(68,30)
Cesión de créditos	2.404	2.404	4.808	0,00	(50,00)
Gestión de valores	250.045	227.772	162.117	9,78	40,50
Instituciones de Inversión Colectiva	1.101.854	914.404	802.411	20,50	13,96
Fondos de pensiones	30.063	26.156	30.249	14,94	(13,53)
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS CLIENTES	2.517.331	2.107.597	1.810.955	19,44	16,38

DEBITOS A CLIENTES					
POR PLAZOS REMANENTES					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Vista	285.709	252.632	197.565	13,09	27,87
Hasta 1 mes	438.777	363.840	448.010	20,60	(18,79)
Mas de 1 mes hasta 3 meses	77.756	104.104	22.784	(25,31)	356,91
Mas de 3 meses hasta 6 meses	13.887	12.909	6.503	7,58	98,51
Más de 6 meses hasta 1 año	32.588	26.324	18.505	23,80	42,25
Más de 1 año hasta 5 años	28.993	34.017	16.756	(14,77)	103,01
Más de 5 años	6.883	5.223	4.075	31,78	28,18
TOTAL DEBITOS A CLIENTES	884.593	799.049	714.198	10,71	11,88

DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES					
POR PLAZOS REMANENTES					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Hasta 1 mes	86.105	25.246	7.040	241,06	258,61
Mas de 1 mes hasta 3 meses	20.023	5.267	4.696	280,16	12,16
Mas de 3 meses hasta 6 meses	8.490	2.521	3.822	236,77	(34,05)
Más de 6 meses hasta 1 año	11.747	9.283	5.832	26,54	59,18
Más de 1 año hasta 5 años	19.030	4.994	956	281,06	422,60
Más de 5 años	0	0	0	-	-
TOTAL DEBITOS REPRES.POR VALORES NEG.	145.395	47.311	22.346	207,32	111,72

El epígrafe “Pagarés y Otros Valores Negociables” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 incluye los pagarés emitidos por el Banco y la sociedad dependiente Multiahorro, E.F.C., S.A. a tipos de interés que oscilan entre el 2,25% y el 6,95% y con vencimientos que se sitúan entre el 4 de enero de 2001 y el 16 de enero de 2003 (entre el 2,25% y el 4,66% y vencimientos entre el 3 de enero de 2000 y el 16 de enero del 2002, para el ejercicio 1999).

Durante el ejercicio 1999 y 2000 y en virtud del acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 22 de junio de 1998, el Banco procedió a la emisión de dos programas de pagarés por un saldo vivo máximo de 10.000 millones de pesetas (60.101 miles de euros), y 150 millones de euros (24.958 millones de pesetas), respectivamente.

A continuación se detallan diferentes epígrafes de intermediación de productos financieros fuera de Balance tales como activos financieros, instituciones de inversión colectiva y valores.

La composición del patrimonio y rentabilidad interanual a 31 de diciembre de los tres últimos ejercicios, de las Instituciones de Inversión Colectiva cuyos fondos están intermediados por el Grupo, es el siguiente:

Fondos	Patrimonio 31/12/2000	% Rentabil. Interanual	Patrimonio 31/12/1999	% Rentabil. Interanual	Patrimonio 31/12/1998	% Rentabil. Interanual
BANKPYME S.A.G.I.I.C.						
BANKPYME MULTIDINERO FIAMM	13.587.254,36	2,65	19.623.845,79	1,07	26.512.430,96	2,61
BANKPYME MULTIVALOR FIM	11.131.475,88	3,27	19.725.050,95	(2,16)	27.397.458,68	4,92
BANKPYME MULTIFIX 25 RV FIM	120.481.847,22	3,12	143.740.490,04	2,13	189.227.576,13	4,59
BANKPYME FONDTESORO FIM	33.724.532,73	4,06	75.591.240,51	(1,71)	110.094.575,90	6,54
BANKPYME BROKERFOND FIM	2.146.983,48	3,96	6.030.637,22	(1,19)	8.167.714,27	7,55
BANKPYME FONDALENCIA FIAMM	24.437.237,26	2,98	38.598.810,26	1,90	40.532.762,63	3,44
BANKPYME GLOBAL RENT FIM	29.725.726,32	7,17	22.921.966,04	7,55	18.954.909,60	3,24
BANKPYME SWISS FIM	192.084.081,68	21,50	146.719.254,86	22,62	135.485.084,41	11,37
BANKPYME TOP CLASS 75 RV FIM	192.322.055,37	3,47	177.271.360,43	24,00	144.674.734,24	10,35
BANKPYME IBERBOLSA FIM	23.170.740,81	2,55	20.841.365,87	16,41	18.702.670,18	26,75
BANKPYME COMUNICACIONES FIM	76.892.645,84	(25,77)	79.053.773,52	N/D	32.462.051,95	31,62
BANKPYME MULTIOCIO FIM	16.328.817,87	(0,35)	11.014.903,36	35,14	5.034.028,82	5,20
BANKPYME MULTISALUD FIM	61.306.599,64	39,87	32.295.089,71	4,89	6.615.407,32	5,53
BANKPYME MUNDIFINANZAS FIM	17.500.184,43	20,97	3.529.349,84	14,76	3.063.664,25	0,25
BANKPYME EUROPA CRECIMIENTO FIM	45.268.083,75	1,87	11.156.486,88	50,08	1.169.726,95	3,60
BANKPYME EUROTOP FIM	5.725.228,39	(1,88)	3.217.969,27	24,33	3.059.379,06	0,25
BANKPYME EUROVALOR FIM	23.566.531,02	0,32	3.335.966,03	45,22	3.056.716,83	0,25
BANKPYME EUROMIX 60 RV FIM	35.657.505,85	7,11	19.997.201,11	10,26	6.745.301,63	2,53
BANKPYME FONTRESOR CATALUNYA EUROFIX RF FIM	1.673.262,86	5,06	3.127.205,52	(0,46)	-	-
BANKPYME MULTI TOP FUNDS FIM	23.919.816,51	(5,98)	7.858.509,96	62,87	3.293.272,96	5,15
BANKPYME MULTIGESTORAS FIM	21.492.968,56	(6,87)	15.577.208,24	39,78	6.636.801,68	4,00
BANKPYME FONTRESOR CATALUNYA EUROMIX 15 RV FIM	13.192.101,63	10,94	4.005.821,89	4,71	-	-
BANKPYME GESTIÓN DE CARTERA AVANZADA, FIMF	496.957,60	N/D	-	-	-	-
BANKPYME GESTIÓN DE CARTERA CLÁSICA, FIMF	496.922,70	N/D	-	-	-	-
BANKPYME GESTIÓN DE CARTERA MODERADA, FIMF	496.922,70	N/D	-	-	-	-
BANKPYME SOLIDARIDAD FIM (2)	-	-	-	-	-	-
AGRUPACION BANKPYME PENSIONES						
BANKPYME FONDO PENSIONES I	24.294.471,89	(2,07)	22.729.977,28	5,22	28.417.595,23	11,31
BANKPYME FONDO PENSIONES III	1.567.499,67	3,98	1.506.136,33	0,74	1.830.983,38	6,88
BANKPYME FONDO PENSIONES IV	4.200.774,10	(14,01)	1.919.512,46	18,10	-	-
BANKPYME STRATEGIC FUNDS SICAV (1)						
BANKPYME STERLING GLOBAL 70 RV FUND	1.441.911,28	(4,34)	659.315,85	3,60	-	--
BANKPYME ALIMENTAIRE FUND	9.479.863,74	21,04	5.520.405,75	(3,82)	-	-
BANKPYME APOLO I FUND	2.835.412,48	(5,65)	-	-	-	-
BANKPYME APOLO II FUND	3.011.280,03	(28,99)	-	-	-	-
BANKPYME APOLO III FUND	3.044.983,30	(7,96)	-	-	-	-
BANKPYME COMMUNICATIONS FUND	662.104,68	N/D	-	-	-	-
BANKPYME DOLLAR GLOBAL 70 RV FUND	4.035.417,36	(2,19)	1.076.305,02	4,11	-	-
BANKPYME DOLLARMIX 30 RV FUND	2.851.109,19	7,34	1.885.811,02	15,35	-	1,95
BANKPYME EURO BOND FUND	10.278.267,13	5,37	3.844.497,47	0,17	-	5,28
BANKPYME EUROMIX 30 RV FUND	12.207.975,85	2,69	5.756.319,26	9,50	-	7,59
BANKPYME FINANCIAL FUND	1.125.504,72	N/D	-	-	-	-
BANKPYME GLOBAL RENT FUND	1.081.441,11	N/D	-	-	-	-
BANKPYME HIGH TECH FUND	1.204.728,43	(37,65)	-	-	-	-
BANKPYME GREEN FUND	5.920.970,38	2,61	3.196.069,02	3,07	-	-
BANKPYME INTERNET COM FUND	631.451,47	(49,74)	-	-	-	-
BANKPYME LEISURE FUND	870.832,04	N/D	-	-	-	-
BANKPYME MEDITERRANEAN FUND	962.324,56	(8,53)	-	-	-	-
BANKPYME OPPORTUNITIES 50 RV FUND	3.243.758,02	(26,64)	-	-	-	--
BANKPYME PHARMA FUND	1.223.076,33	N/D	-	-	-	-
BANKPYME PROPERTY FUND	1.643.849,96	6,44	-	-	-	-
BANKPYME RETAIL FUND	3.864.939,62	(12,31)	1.000.730,47	0,07	-	-
BANKPYME SKANDINAVIAN FUND	1.063.950,18	(8,43)	-	-	-	-
BANKPYME VIP'S FUND	1.276.627,99	(19,80)	-	-	-	-
ALBUFERA VERDA FUND	973.496,62	(3,90)	-	-	-	-
BANKPYME http://www.fund/WWW.FUND	11.431.080,77	(18,79)	9.658.981,55	11,24	-	-
FLEMING'S(1)						
FLEMING EUROPEAN TECHNOLOGY FUND	577.522,50	N/D	-	-	-	-
FLEMING US EMERGING TECHNOLOGY FUND	124.034,08	N/D	-	-	-	-
FLEMING UK ENTREPRISE FUND	934.740,42	N/D	-	-	-	-

FLEMING EUROPE SMALL CO. FUND	1.042.967,16	N/D	588.856,44	N/D	243.829,70	N/D
FLEMING EMERGING EUROPEAN FUND	175.905,28	N/D	197.772,39	N/D	104.369,38	N/D
FLEMING INTERN. EQUITY FUND	11.534,38	N/D	4.563,60	N/D	5.883,55	N/D
FLEMING GLOBAL EQUITY FUND(3)	5.553,92	(14,8)	45.641,57	24,7	33.130,12	N/D
FLEMING EMERGING MARKETS FUND(3)	51.112,80	(28,5)	19.808,52	73,8	2.739,45	(25,00)
FLEMING JAPANESE SMALL CO. FUND(3)	485.816,02	(66,2)	1.533.657,84	356,3	55.763,90	36,7
FLEMING EUROPEAN FUND	42.614	3,5	113.545,95	35,1	171.760,60	12,5
FLEMING LATIN AMERICAN FUND(3)	68.776,51	(16,7)	88.290,28	59,9	44.579,06	(38,1)
FLEMING INDIA FUND(3)	1.696.353,44	(29,0)	1.326.023,28	134,3	407.364,13	(3,1)
FLEMING EURO EQUITY FUND	157.962,29	(2,5)	76.946,97	15,0	313.760,12	27,1
FLEMING CHINA FUND(3)	1.953.604,74	(14,5)	976.688,43	62,2	425.870,99	(32,2)
FLEMING EASTERN EUROPEAN FUND	1.498.614,63	(4,2)	754.725,32	44,1	851.880,37	(43,3)
FLEMING AMERICAN FLEDGELING FUND	33.955,21	N/D	7.895,86	N/D	43.851,08	N/D
FLEMING PACIFIC FUND	165.551,77	N/D	293.991,64	N/D	35.416,88	N/D
FLEMING JAPANESE FUND(3)	2.411.383,45	(41,1)	4.405.245,87	201,5	562.985,00	18,8
FLEMING ASIAN OPPORTUNITIES FUND	199.152,84	N/D	268.068,49	N/D	78.319,73	N/D
FLEMING AMERICAN FUND(3)	453.514,32	0,6	749.510,22	(5,2)	1.264.735,97	9,3
FLEMING MIDDLE EASTERN FUND	268.134,61	N/D	-	-	-	-
FLEMING AMERICAN BLUE CH. FUND	5.149,60	N/D	-	-	-	-
FLEMING US DISCOVERY FUND	112.791,08	N/D	-	-	-	-
FLEMING GLOBAL LIFE SCIENCES FUND	105.092,62	N/D	-	-	-	-
FLEMING EUROPEAN STRATEGIC VALUE FUND	5.716,79	N/D	-	-	-	-
FLEMING GLOBAL SMALLER FUND	21.406,00	N/D	-	-	-	-
ULYSSES GLOBAL FUND (2)						
ULYSSES GLOBAL FUND	780.953,99	N/D	-	-	-	-

(1) Bankpyme actúa como agente distribuidor. La cifra de patrimonio corresponde al distribuido por Bankpyme.

(2) En proceso de suscripción.

(3) Rentabilidad del fondo en USD.

La intermediación de los fondos descritos en la tabla anterior se ha realizado íntegramente en España durante los ejercicios 1998 a 2000, a excepción de los fondos gestionados por Bankpyme Strategic Funds SICAV que durante el ejercicio 2000 se comercializaron también a través de la oficina de Bankpyme en Luxemburgo si bien el importe intermediado es insignificante puesto que representa un 0,01% del total.

IV.6.2.6. Recursos Propios.

En el ejercicio 2000 se produjo la redenominación del Capital Social a Euros lo que supuso una disminución del capital social mediante la creación de una reserva indisponible denominada "Diferencia por ajuste del capital a euros" por un importe de 93.799 euros. Asimismo se procedió a la división del valor nominal de las acciones de 6 euros a 1 euro. En consecuencia el número de acciones quedó establecido en 55.606.344 acciones. Al cierre del ejercicio el Banco mantiene 43.909 acciones propias lo que representa un 0,8% del capital social. Por su parte el número de accionistas al cierre del ejercicio ascendió a 7.143 lo que supone un incremento del 1,9 % respecto al ejercicio anterior.

Por su parte el coeficiente de solvencia a 31 de diciembre de 2000 medido según la Circular 5/93 de Banco de España se situaba en el 14% lo que supone un superávit de Recursos Propios del 50,6%. Por su parte el Coeficiente de Solvencia analizado según los criterios del Banco de Pagos Internacionales aflora un superávit de Recursos Propios del 74,8% al mantener el Grupo un ratio de solvencia del 17,4%.

PATRIMONIO NETO CONTABLE GRUPO BANKPYME				Variación %	
Miles de euros	2000	1999	1998	00/99	99/98
Capital Suscrito	55.606	55.700	55.700	(0,17)	0,00
Reservas	22.957	22.122	21.513	3,77	2,83
Prima de Emisión	5.959	5.959	5.959	0,00	0,00
Reserva legal	6.159	5.825	5.588	5,73	4,24
Otras reservas	10.807	10.338	9.702	4,54	6,56
Reservas para acciones propias	32	0	264	-	(100,00)
Reservas de Revalorización	128	128	128	0,00	0,00
Reservas en Sociedades Consolidadas	1.272	1.685	804	(24,51)	109,58
Por integración global	711	716	768	(0,70)	(6,77)
Por puesta en equivalencia	559	969	36	(42,31)	2.591,67
Por diferencias de conversión	2	0	0	-	-
Acciones propias	(32)	0	(264)	0,00	(100,00)
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	(85)	(71)	(60)	19,72	18,33
Por integración global	(76)	(71)	(60)	7,04	18,33
Por puesta en equivalencia	(9)	0	0	-	-
Beneficios/(pérdidas) netos del ejercicio atribuido al grupo	(2.986)	3.098	3.294	(196,38)	(5,95)
Dividendo activo a cuenta	0	(1.671)	0	(100,00)	0,00
PATRIMONIO NETO CONTABLE	76.860	80.991	81.115	(5,10)	(0,15)

COEFICIENTE SOLVENCIA.GRUPO BANKPYME CIRCULAR 5/1993 BANCO DE ESPAÑA .				
Miles de euros	Junio 2001	2000	1999	1998
1. Riesgos Totales ponderados	541.376	480.523	385.280	266.218
2. Coeficiente de solvencia exigido (%)	8%	8%	8%	8%
3. REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS	54.036	44.616	36.450	26.288
4. Recursos propios básicos	71.938	75.403	78.372	77.158
(+ Capital social y recursos asimilados)	55.606	55.606	55.700	55.702
(+ Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidadas)	21.265	24.228	24.120	24.071
(+ Intereses minoritarios)	868	868	868	0
(+ Fondos afectos al conjunto de riesgo de la entidad)	0	0	0	0
(-) Activos inmateriales, acciones propias y otras deducciones	(5.801)	(5.299)	(2.316)	(2.614)
5. Recursos propios de segunda categoría	128	128	128	0
Reservas de revalorización	128	128	128	0
6. Limitaciones a los recursos propios de segunda categoría	0	0	0	0
7. Otras deducciones (a)	(14.208)	(8.193)	(6.386)	(18)
Déficit de provisiones	(8.877)	(8.193)	(6.380)	0
Otros activos deducidos	(5.331)	0	(6)	(18)
8. TOTAL DE RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	57.858	67.338	72.114	77.140
Coeficiente de solvencia (8/1 en %)	10,69%	14,01%	18,72%	28,98%
SUPERAVIT O DÉFICIT DE RECURSOS PROPIOS (8-3)	3.822	22.722	35.664	50.852
% de superávit (déficit) sobre Recursos Propios Mínimos (9/3 en %)	7,07%	50,93%	97,84%	193,44%

(a) El epígrafe incluye participaciones y otros valores computables como recursos propios de entidades financieras no consolidadas, dotaciones del fondo de fluctuación de valores con cargo a cuentas de periodificación y otras provisiones pendientes.

(b) Suma de requerimientos exigibles a los grupos consolidados sujetos a la norma 6º de la CBE 5/93

BASE DE CAPITAL GRUPO BANKPYME				
(Normativa BIS)				
Miles de euros	Junio 2001	2000	1999	1998
1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	541.376	480.523	385.280	266.218
Capital social y recursos asimilados	55.606	55.606	55.700	55.702
Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidadas (a)	21.265	24.228	24.120	24.071
Intereses minoritarios	868	868	868	0
Fondos afectos al conjunto de riesgo de la entidad	0	0	0	0
Activos inmateriales, acciones propias y otras deducciones	(5.801)	(5.299)	(2.316)	(2.614)
Otras deducciones (b)	(14.208)	(8.193)	(6.386)	(18)
Capital Tier I- RECURSOS DE PRIMERA CATEGORÍA	57.730	67.210	71.986	77.141
TIER I (%)	10,66	13,99	18,68	28,98
Reservas de revalorización (c)	128	128	128	0
Capital Tier II- RECURSOS DE SEGUNDA CATEGORÍA	128	128	128	0
TIER II (%)	0,02	0,03	0,03	0,00
2. TOTAL RECURSOS PROPIOS (TIER I + TIER II)	57.858	67.338	72.114	77.141
BIS Ratio -Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)	10,69	14,01	18,72	28,98
3. SUPERAVIT O (DÉFICIT) DE RECURSOS PROPIOS	3.822	22.722	35.664	50.853

(a) Incluye reservas (excepto reservas de revalorización), prima de emisión, beneficios del ejercicio pendientes de aplicar.

(b) El epígrafe incluye participaciones y otros valores computables como recursos propios de entidades financieras no consolidadas, dotaciones del fondo de fluctuación de valores con cargo a cuentas de periodificación y otras provisiones pendientes.

(c) Incluye exclusivamente reservas de revalorización debido a que no tenemos otros tipos de financiación

BIS Ratio= Coeficiente de solvencia aplicando criterios del Banco de Pagos Internacionales (BIS)

Capital Tier I , comprende el capital social, las reservas (menos las de revalorización), la parte de los beneficios a aplicar a reservas, los intereses de minoritarios, deducidas las acciones propias y los activos intangibles

Capital Tier II , comprende las reservas de revalorización, las provisiones genéricas y los pasivos subordinados

GRUPO BANKPYME											
MOVIMIENTO DE CAPITAL, PRIMA DE EMISIÓN Y DE RESERVAS DE LOS EJERCICIOS 1998, 1999 Y 2000											
Miles de euros											
	Capital Suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas	Reservas de revaloriz.	Reservas para acc. propias	Reservas en soc. consolidadas			Pérdidas en soc. consolid.	Total
							Por integr. global	Por puesta en equiv.	Por diferencias de conversión		
Saldos a 31 de diciembre de 1997	41.776	2.759	5.324	9.460	128	0	840	12	-	(54)	60.245
Ampliación de Capital	13.923	3.200	-	-	-	-	-	-	-	-	17.124
Distribución del resultado del ejercicio 1997	-	-	264	421	-	-	6	18	-	(6)	703
Traspaso de reservas para acciones propias	-	-	-	(264)	-	264	-	-	-	-	0
Trasposos por venta de participaciones en empresas del Grupo	-	-	-	6	-	-	-	(6)	-	-	0
Otros	-	-	-	78	-	-	(78)	12	-	-	12
Saldos a 31 de diciembre de 1998	55.700	5.959	5.588	9.700	128	264	768	36	-	(60)	78.085
Distribución del resultado del ejercicio 1998	-	-	237	372	-	-	267	752	-	(5)	1.623
Traspaso de reservas para acciones propias	-	-	-	264	-	(264)	-	-	-	-	0
Traspaso de reservas	-	-	-	-	-	-	(181)	181	-	-	0
Otros	-	-	-	-	-	-	(138)	-	-	(6)	(144)
Saldos a 31 de diciembre de 1999	55.700	5.959	5.825	10.336	128	0	716	969	-	(71)	79.564
Distribución del resultado del ejercicio 1999	-	-	334	230	-	-	(5)	(231)	-	(14)	314
Traspaso de reservas para acciones propias	-	-	-	(32)	-	32	-	-	-	-	0
Reducción de capital por conversión a euros	(94)	-	-	94	-	-	-	-	-	-	0
Traspaso de reservas	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	0
Enajenación de sociedades puestas en equivalencia	-	-	-	182	-	-	-	(182)	-	-	0
Otros	-	-	-	(5)	-	-	-	3	2	-	0
Saldos a 31 de diciembre de 2000	55.606	5.959	6.159	10.805	128	32	711	559	2	(85)	79.878

IV.6.2.7. Otros activos

En relación a otras cuentas de activo destaca el notable incremento de los intereses anticipados de recursos tomados a descuento como consecuencia del notable incremento del saldo de Pagarés emitidos en el ejercicio 2000 respecto al 1999.

Por otra parte en cuanto a otros activos merece considerar el elevado saldo de las partidas a regularizar por operaciones de futuro que incluyen los resultados negativos obtenidos por la cobertura de la cartera de inversión ordinaria de títulos de renta fija que se hallan pendientes de incorporar al valor contable de dicha cartera. Estos resultados se incorporan al precio de adquisición corregido de los títulos cubiertos cuando se interrumpe el período de cobertura y, por tanto, sin una periodicidad preestablecida da, pero se tienen en cuenta para el cálculo de las plusvalías de dicha cartera.

El detalle de Activos materiales e inmateriales se plasma en el cuadro adjunto:

ACTIVOS MATERIALES					
	Variación %				
Miles de euros	2000	1999	1998	00/99	99/98
Terrenos y edificios de uso propio	4.256	4.190	4.261	1,58	(1,67)
Coste actualizado	5.012	4.863	4.868	3,06	(0,10)
Menos, amortización acumulada	(756)	(673)	(607)	12,33	10,87
Otros inmuebles	1.396	3.462	9.280	(59,68)	(62,69)
Coste actualizado	3.081	7.711	12.243	(60,04)	(37,02)
Menos, amortización acumulada	(6)	(36)	(90)	(83,33)	(60,00)
Menos, provisión por depreciación	(1.679)	(4.213)	(2.873)	(60,15)	46,64
Mobiliario, instalaciones y otros	10.624	20.770	10.524	(48,85)	97,36
Coste actualizado	31.238	40.955	28.103	(23,73)	45,73
Menos, amortización acumulada	(20.614)	(20.185)	(17.579)	2,13	14,82
TOTAL ACTIVOS MATERIALES	16.276	28.422	24.065	(42,73)	18,11

ACTIVOS INMATERIALES					
	Variación %				
Miles de euros	2000	1999	1998	00/99	99/98
Aplicaciones informáticas	10.375	8.446	7.279	22,84	16,03
Gastos de ampliación de capital	712	711	703	0,14	1,14
Menos, amortización acumulada	(8.541)	(7.590)	(5.692)	12,53	33,35
TOTAL ACTIVOS INMATERIALES	2.546	1.567	2.290	62,48	(31,57)

PERIODIFICACIONES ACTIVAS					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Prod.deveng.no venc.de inv.tomadas a dto.	6591	5123	1.803	28,66	184,13
Intereses antic. de recur. tomados a desc.	2067	559	282	269,77	97,89
Gastos pagados no devengados	1504	1529	1.070	(1,64)	42,90
Gastos financieros diferidos y de emis. De empréstitos	23	62	104	(62,90)	(40,38)
Otras cuentas	3.857	7.038	1.085	(45,20)	548,37
TOTAL PERIODIFICACIONES ACTIVAS	14.042	14.311	4.345	(1,88)	229,37

OTROS ACTIVOS					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Hacienda Pública saldos fiscales recuperables	8.977	7.215	3.041	24,42	137,26
Fianzas dadas en efectivo	3.088	10.126	1.268	(69,50)	698,58
Operaciones financieras pendientes de liquidar (*)	619	5.101	-	(87,87)	-
Partidas a reg. por oper. de futuro	5.775	468	547	1.133,97	(14,44)
Cámara de compensación (*)	5.220	3.599	-	45,04	-
Derechos sobre bienes tomados en arrend.financ.	416	700	889	(40,57)	(21,30)
Otros	11.010	9.361	5.650	17,62	65,70
TOTAL OTROS ACTIVOS	35.105	36.570	11.395	(4,01)	220,93

(*) En el año 1998 formaban parte de otro epígrafe s/ circular BE

PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Por integración global	76	71	60	7,04	18,33
Por puesta en equivalencia	9	-	-	-	-
TOTAL	85	71	60	19,72	18,33

No existe fondo de comercio.

IV.6.2.8. Otros pasivos

En cuanto a otras cuentas de Pasivo destacamos los devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento que incluye intereses devengados pendientes de liquidación. El incremento de saldo en relación al ejercicio anterior se debió en un 42% a costes de cesión temporal de activos, un 21% a costes de depósitos estructurados y un 20% a pagarés emitidos por el Banco. El 17% restante corresponde al resto de pasivos.

PERIODIFICACIONES PASIVAS					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Productos antic. de oper. activas a descuento	442	318	415	38,99	(23,32)
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	6.372	1.046	473	509,18	121,27
Gastos devengados no vencidos	2.774	2.946	1.577	(5,84)	86,81
Otras cuentas	27	19	43	42,11	(55,37)
TOTAL PERIODIFICACIONES PASIVAS	9.615	4.329	2.507	122,11	72,68

PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS				
En miles de Euros	Fondos de pensiones interno	Otros fondos específicos	Fondo de Insolvencias para riesgos contingentes	Total
Saldos a 31/12/97	1959	2776	229	4964
Dotaciones con cargo al resultado del ejercicio 1998, neto de recuperaciones	141	1271	150	1562
Utilización de fondos	(36)	(318)	-	(354)
Recuperación de ejercicios anteriores con abono a resultados	-	(144)	-	(144)
Saldos a 31/12/98	2064	3585	379	6028
Dotaciones con cargo al resultado del ejercicio 1999, neto de recuperaciones	238	5836	-	6074
Utilización de fondos	(34)	-	-	(34)
Recuperación de ejercicios anteriores con abono a resultados	-	(224)	-	(224)
Saldos a 31/12/99	2268	9197	379	11844
Dotaciones con cargo al resultado del ejercicio 2000, neto de recuperaciones	274	2357	40	2671
Utilización de fondos	(34)	(1.627)	-	(1.661)
Recuperación de ejercicios anteriores con abono a resultados	-	(1.333)	-	(1.333)
Traspaso de provisiones	-	(30)	-	(30)
Saldos a 31/12/00	2508	8564	419	11491

IV.6.3. Gestión del Riesgo.

IV.6.3.1. Riesgo de Mercado.

El Riesgo de Mercado puede definirse como la posibilidad de sufrir pérdidas en el valor económico de las operaciones contratadas como consecuencia de cambios en las condiciones de los mercados. En Bankpyme el Comité de Riesgos Institucionales y de Mercado tiene entre sus funciones básicas las de aprobación de los riesgos de mercado así como las metodologías de medición, control y seguimiento de los mismos de forma que sean compatibles y adecuados con los límites asignados.

El riesgo de mercado se mide en un primer análisis a partir de la evaluación diaria del valor de las posiciones a precios de mercado para todos los productos y además se elabora información sobre los posibles riesgos potenciales mediante la metodología del Value at Risk (VaR), con la finalidad de establecer un límite a las pérdidas potenciales máximas a sumir por el conjunto de posiciones tomadas en los mercados financieros. Dicho límite se establece para el conjunto de las posiciones propias tanto de las carteras de inversión como de negociación, con una probabilidad del 95% y en horizonte temporal de día y semana para las carteras de negociación y de día, semana y mes para las carteras de inversión. También se elaboran diariamente informes donde figuran otros indicadores de riesgo de uso generalizado (sensibilidades a movimientos en los tipos de interés, duración, convexidad, volatilidad, etc.) en función del mercado que se trate.

Para verificar esta estimación del riesgo, se realizan pruebas de “back testing” (comparación de los resultados diarios con la pérdida estimada por el Value at Risk), de “stress testing” (recálculo del valor de la cartera a partir de un escenario extremo de mercado) y en determinadas circunstancias “simulaciones” en base a distintos escenarios.

El Value at Risk medio diario del Banco de La Pequeña y Mediana Empresa a lo largo del año 2000, calculado con un nivel de confianza del 95%, fue de 0,521 millones de euros, oscilando entre un riesgo máximo de 0,760 y un mínimo de 0,322 millones de euros.

Riesgo (en M €)	VaR Diario (Nivel Confianza 95 %)			
	31/dic/00	Medio	Máximo	Mínimo
Interés	0,289	0,386	0,860	0,139
Renta variable	0,154	0,135	0,217	0,069
Total Áreas	0,444	0,521	0,760	0,322

A continuación puede observarse la distribución del riesgo de mercado por tipo de mercado.

Riesgo por Mercado (datos a 31.12.00)	
Interés Corto plazo	16%
Renta Fija	49%
Renta Variable	35%

IV.6.3.2. Riesgo de Liquidez.

El riesgo de liquidez se define como la posibilidad de que una entidad no pueda disponer en el momento adecuado de los fondos necesarios para atender a sus compromisos de pago o para aprovechar situaciones inesperadas de expansión de la actividad, o de que tenga que acceder a dichos fondos (financiación externa) en condiciones gravosas. La gestión del riesgo de liquidez en Bankpyme tiene como objetivo poder identificar los desajustes entre activos y pasivos en la estructura de balance, identificar los requerimientos de fondos y asegurar un nivel suficiente de los mismos evitando excesos de liquidez. Para ello se utilizan herramientas de gestión de activos y pasivos que permiten conocer la posición de liquidez estática y dinámica obtenida mediante simulaciones (presupuesto, tipos de interés, comportamiento de la Clientela, etc.) que la propia estructura de balance generará en un horizonte temporal de hasta 1 año y hasta cinco años.

IV.6.3.3. Riesgo de tipo de interés.

El control del riesgo estructural del Balance se realiza a través del Comité de Activos y Pasivos que se reúne mensualmente. Dicho Comité cuenta con un Grupo de Soporte Técnico que dispone de herramientas informáticas ad hoc que permiten realizar análisis dinámicos de gap y de duración mediante técnicas de simulación.

En Bankpyme la gestión del riesgo de interés se realiza desde dos perspectivas diferentes: resultados y valor económico.

La gestión del margen financiero se realiza a corto plazo, con un horizonte temporal de un año. Para ello se utiliza el gap como sistema de medición de la sensibilidad del balance ante variaciones de los tipos de interés. La proyección del margen mediante la simulación de escenarios de evolución de tipos, estrategias de precios y contratación, cambios en las estructuras de plazos de vencimiento y reprecación de los activos y pasivos del balance etc., permite determinar su variabilidad y la evolución de las posiciones de riesgo.

La gestión del valor patrimonial permite una gestión de solvencia y es una gestión a medio y largo plazo. A partir del gap de duración e incorporando también técnicas de simulación se calcula cuál es la exposición del valor patrimonial de la Entidad frente a variaciones de tipos de interés del mercado.

Periódicamente se evalúa el impacto sobre el margen de escenarios de tipos de interés alternativos al considerado como probable, para poder cuantificar el efecto de shocks imprevistos. Y se realizan controles independientes de medición de la adecuación e integridad de los sistemas.

El GAP de sensibilidad estático acumulado a 31 de diciembre del 2000 puede verse en el cuadro siguiente.

ACTIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERES									
	Total	A la	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 meses	De 1 a 5	Más de	Vto. Medio pond.
Miles de euros	Balance	Vista	mes	meses	meses	a 1 año	años	5 años	no det. según plazos y sin clasif. esde balance
Mercado Monetario	393.953	25.369	253.418	110.349	4.817	0	0	0	0
Mercado Crediticio	432.902	0	117.204	48.569	26.431	33.772	101.068	97.076	8.782
Mercado de Valores	425.406	0	9.734	37.457	11.112	50.316	86.522	230.265	0
Total Activos sensibles	1.252.261	25.369	380.356	196.375	42.360	84.088	187.590	327.341	8.782
Activo Total	1.358.697								
% sobre Total Activos Sensibles	100,00%	2,03%	30,37%	15,68%	3,38%	6,71%	14,98%	26,14%	0,70%
% sobre Activos Totales	92,17%								

Mercado Monetario	203.191	150	152.170	49.248	0	0	1.022	601	0
Mercado de Depósitos	889.218	247.842	481.269	77.756	13.887	32.588	28.993	6.883	0
Mercado de Empréstitos	145.872	0	86.582	20.023	8.490	11.747	19.030	0	0
Total Pasivos sensibles	1238281	247992	720021	147027	22377	44.335	49.045	7.484	0
Pasivo Total	1.358.697								
% sobre Total Pasivos Sensibles	100,00%	20,03%	58,15%	11,87%	1,81%	3,58%	3,96%	0,60%	0,00%
% sobre Pasivos Totales	91,14%								

Diferencia Activo-Pasivo en cada Plazo	(222.623)	(339.665)	49.348	19.983	39.753	138.545	319.857	8.782	
% sobre activos totales	(16,39%)	(25,00%)	3,63%	1,47%	2,93%	10,20%	23,54%	0,65%	
Diferencia Activo-Pasivo Acumulada	(222.623)	(562.288)	(512.940)	(492.957)	(453.204)	(314.659)	5.198	13.980	
% sobre activos totales	(16,39%)	(41,38%)	(37,75%)	(36,28%)	(33,36%)	(23,16%)	0,38%	1,03%	
Indice de cobertura		10,23%	52,83%	133,56%	189,30%	189,67%	382,49%	4373,88%	-

Indice de cobertura: % de Activos Sensibles dividido por Pasivos Sensibles en cada plazo

IV.6.3.4. Riesgo de Crédito.

El incremento de la inversión crediticia en el 2000 así como la plena efectividad de la nueva normativa sobre riesgo crediticio desarrollada por las autoridades supervisoras ha supuesto la necesidad de dotar un fondo de insolvencias de 6.846 miles de Euros lo que supone un 24% de incremento sobre el fondo de 1999. Por su parte el riesgo dudoso alcanzó la cifra de 4,7 millones de Euros, lo que supone un

alza respecto el ejercicio precedente del 9,5%. Como resultado de todo ello el ratio de morosidad desciende a 1,08% sobre el riesgo total y el ratio de cobertura asciende al 144,5%.

RIESGO CREDITICIO					
Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
RIESGO CREDITICIO TOTAL (1)	420.384	341.437	285.147	23,12	19,74
ACTIVOS DUDOSOS (2)	4.737	4.324	4.886	9,55	(11,50)
FONDO DE INSOLVÉNCIAS (3)	6.846	5.518	4.988	24,07	10,63
Asignación del fondo de insolvencias					
Crédito a otros sectores residentes	3.278	2.098	1.926	56,24	8,95
Crédito a no residentes	44	21	22	109,52	(3,74)
Cartera de renta fija	326	308	29	5,84	972,11
Activos dudosos	2.780	2.690	2.629	3,35	2,31
Pasivos contingen+B17tes (riesgos de firma)	418	401	383	4,24	4,79
% Ratio de morosidad (2/1)	1,13	1,27	1,71		
% Ratio de cobertura (3/2)	144,52	127,61	102,09		

(1) Activos en los que concurre riesgo de insolvencias según la norma 10 de la CBE 4/91.

Bankpyme desarrolla su actividad crediticia exclusivamente en el ámbito de los países de la OCDE y en consecuencia no existe riesgo-país.

IV.6.3.5. Riesgo de contraparte, tipos de interés y tipos de cambios.

Los saldos nominales en productos derivados del cuadro siguiente tienen en su mayoría carácter de cobertura de riesgo:

FUTUROS, OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES			
Miles de euros	2000	1999	1998
Compra-ventas no vencidas de activos financieros	18.236	5.999	14.238
Compra-ventas de divisas no vencidas	9.806	3.280	5.529
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés			
Comprados	25.000	24.900	0
Vendidos	227.390	266.800	26.204
Opciones compradas sobre divisas	0	0	0
Opciones compradas sobre valores	8.025	3.656	1.857
Opciones emitidas sobre valores	32.295	17.283	0
Otras operaciones sobre tipos de interés	72.626	13.000	0
Total Operaciones de futuro y Opciones	393.378	334.918	47.828

FUTUROS, OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES	Hasta	Entre 1 y 5	Entre 5 y 10	Más de	
Miles de euros	1 año	años	años	10 años	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2000	352.500	21.252	19.626	0	393.378
Compraventas no vencidas de activos financieros	18.236	0	0	0	18.236
Compra ventas de divisas no vencidas	9806	0	0	0	9806
Futuros financieros	252.390	0	0	0	252.390
Opciones compradas sobre divisas	0	0	0	0	0
Opciones sobre valores	22.068	18.252	0	0	40.320
Otras operaciones sobre tipos de interés	50.000	3.000	19.626	0	72.626
Saldos al 31 de diciembre de 1999	323.132	11.786	0	0	334.918
Compraventas no vencidas de activos financieros	5.999	0	0	0	5.999
Compra ventas de divisas no vencidas	3.280	0	0	0	3.280
Futuros financieros	291.700	0	0	0	291.700
Opciones compradas sobre divisas	0	0	0	0	0
Opciones sobre valores	9.153	11.786	0	0	20.939
Otras operaciones sobre tipos de interés	13.000	0	0	0	13.000

FUTUROS, OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES	Valor Nocial		
	Cobertura	Negociación	Total
Miles de euros			
Compra-ventas no vencidas de activos financieros		18236	18236
Compra-ventas de divisas no vencidas	9.806		9.806
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés			
Comprados	25.000		25.000
Vendidos	226.300	1.090	227.390
Opciones compradas sobre divisas			0
Opciones compradas sobre valores	8.025		8.025
Opciones emitidas sobre valores	32.295		32.295
Otras operaciones sobre tipos de interés	62.626	10.000	72.626
Total	364.052	29.326	393.378

IV.6.3.6. Recursos y empleos en moneda extranjera.

El cuadro siguiente presenta las partidas del balance nominadas en divisas y sujetas, por tanto, a fluctuaciones de cambio de divisa.

RIESGO DE TIPO DE CAMBIO	2000	1999	1998
Miles de euros			
Activo	1.358.697	1.073.355	848.274
Saldos en moneda doméstica	1.334.279	1.059.059	803.337
Saldos en moneda extranjera	24.418	14.296	44.937
% empleos en moneda extranjera / Activos Totales	1,80%	1,33%	5,30%
Pasivo	1.358.697	1.073.355	848.274
Saldos en moneda doméstica	1.333.133	1.059.101	806.180
Saldos en moneda extranjera	25.564	14.254	42.094
% empleos en moneda extranjera / Pasivos Totales	1,88%	1,33%	4,96%

IV.6.3.7. Riesgo Operacional.

El seguimiento y control del riesgo, que se deriva directa o indirectamente de fallos en los procesos internos, en los sistemas, de errores o fraudes, o de acontecimientos de carácter extraordinario, a fin de evitar posibles pérdidas, lo realiza el Comité de Riesgos de Funcionamiento.

Dicho Comité se reúne periódicamente y establece los controles y procedimientos a seguir para su cobertura, incluyendo las técnicas de mitigación que se puedan considerar oportunas.

Las funciones del Comité son:

Riesgos Operativos: Segregación de funciones para evitar el riesgo y los errores de manipulación . Establecimiento de normas. Restricción de accesos. Diseño de planes de contingencia.

Riesgos de Sistemas de Información: Registro y validación de todas las operaciones. Asegurar el buen funcionamiento de los sistemas y procedimientos. Cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias.

Riesgos de Sistemas electrónicos: Establecer procedimientos de formulación, aprobación, implantación y revisión de planes estratégicos y a corto plazo, de tecnología de la información. Fijar procedimientos y controles de seguridad.

Para la realización y supervisión de todo ello existen controles independientes en cada área de negocio y un departamento de Inspección.

CAPITULO V

EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR

V.1. Informaciones contables individuales

V.1.1. Cuadros comparativos del Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias del último ejercicio cerrado con los dos ejercicios anteriores.

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.			
ACTIVO			
Miles de euros	2000	1999	1998
Caja de depósitos en bancos centrales	20.343	11.721	6.906
Caja	1.752	2.322	1.821
Banco de España	18.561	9.399	5.085
Otros bancos centrales	30	0	0
Deudas del Estado	288.265	314.959	163.692
Entidades de Crédito	415.452	315.263	373.535
A la vista	5.026	5.604	38.843
Otros créditos	410.426	309.659	334.692
Créditos sobre clientes	373.324	230.955	196.194
Obligaciones y otros valores renta fija	136.156	89.026	21.414
De Emisión Pública	84.022	44.458	8.703
Otros Emisores	52.134	44.568	12.711
Acciones y otros títulos de renta variable	33.165	22.589	19.785
Participaciones	2.261	3.526	2.578
En entidades de crédito	0	0	0
Otras participaciones	2.261	3.526	2.578
Participaciones en empresas del Grupo	7.184	5.645	7.631
En entidades de crédito	4094	4094	4094
Otras	3.090	1.551	3.537
Activos inmateriales	2.301	1.526	2.261
Gastos de ampliación de capital y de primer establecimiento	6	9	36
Otros gastos amortizables	2.295	1.517	2.225
Activos materiales	14.784	13.981	16.950
Terrenos y edificios de uso propio	4.256	4.190	4.263
Otros inmuebles	413	603	2.698
Mobiliario, instalaciones y otros	10.115	9.188	9.989
Capital suscrito no desembolsado	0	0	0
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	0
Resto	0	0	0
Acciones propias	32	0	264
Pro memoria: nominal	44	0	165
Otros activos	30.591	33.108	10.512
Cuentas de periodificación	16.129	11.799	6.786
Pérdidas del ejercicio	3.224	0	0
TOTAL ACTIVO	1.343.211	1.054.098	828.508

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.			
PASIVO			
Miles de euros	2000	1999	1998
Entidades de Crédito	219.483	105.752	22.965
A la vista	14.955	2.333	4.934
A plazo o con preaviso	204.528	103.419	18.031
Débitos a clientes	889.218	801.268	716.337
Depósitos de ahorro	435.979	362.003	278.479
A la vista	290.326	254.865	200.912
A plazo	145.653	107.138	77.567
Otros débitos	453.239	439.265	437.858
A plazo	453.239	439.265	437.858
Débitos representados por los valores negociables	120.722	34.558	0
Bonos y obligaciones en circulación	0	0	0
Pagarés y otros valores	120.722	34.558	0
Otros pasivos	15.998	15.863	1.989
Cuentas de periodificación	10.052	3.960	2.031
Provisiones para riesgos y cargas	9.224	11.399	5.553
Fondo de pensionistas	2.508	2.268	2.064
Otras provisiones	6.716	9.131	3.489
Beneficios del ejercicio	0	3.336	2.371
Capital suscrito	55.606	55.700	55.700
Primas de emisión	5.959	5.959	5.959
Reservas	16.821	16.175	15.475
Reservas de revalorización	128	128	128
TOTAL PASIVO	1.343.211	1.054.098	828.508

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.			
CUENTAS DE ORDEN			
Miles de euros	2000	1999	1998
Pasivos contingentes	37.766	38.101	37.377
Redescuentos, endosos y aceptaciones	0	0	0
Activos afectos a diversas obligaciones	0	0	0
Fianzas, avales y cauciones	36.884	37.764	37.070
Otros pasivos contingentes	882	337	307
Compromisos	64.813	67.418	49.493
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0	0
Disponible por terceros	54.968	60.485	46.542
Otros compromisos	9.845	6.933	2.951
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	102.579	105.519	86.870

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.			
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Miles de euros	2000	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados	42.430	26.387	32.064
de los que: De la cartera de renta fija	19.829	12.919	12.525
Intereses y cargas asimiladas	(33.150)	(15.974)	(24.179)
Rendimiento de la cartera de renta variable	4.912	6.376	3.029
De acciones y otros títulos de renta variable	193	198	144
De participaciones	191	191	174
De participaciones en el Grupo	4.528	5.987	2.711
Margen de intermediación	14.192	16.789	10.914
Comisiones percibidas	22.584	16.841	15.735
Comisiones pagadas	(3.483)	(2.800)	(3.468)
Resultado de operaciones financieras	405	3.154	6.701
Margen ordinario	33.698	33.984	29.882
Otros productos de explotación	78	24	24
Gastos generales de administración	(34.008)	(30.636)	(24.858)
De personal	(15.518)	(13.098)	(10.963)
De los que:			
Sueldos y salarios	(11.814)	(10.095)	(8.541)
Cargas sociales	(3.045)	(2.362)	(2.073)
de las que: pensiones	(67)	(35)	(36)
Otros gastos administrativos	(18.490)	(17.538)	(13.895)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(3.253)	(2.762)	(2.554)
Otras cargas de explotación	(486)	(379)	(288)
Margen de explotación	(3.971)	231	2.206
Amortizaciones y provisiones para insolvencias (neto)	(1.415)	(918)	(757)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	0	(7.808)	(1.172)
Beneficios extraordinarios	1.818	23.693	3.038
Quebrantos extraordinarios	(226)	(11.220)	(253)
Resultado antes de impuestos	(3.794)	3.978	3.062
Impuestos sobre beneficios	718	(642)	(691)
Otros impuestos	(148)	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3.224)	3.336	2.371

V.1.2. Cuadro de financiación comparativo del último ejercicio cerrado con los dos ejercicios anteriores.

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.			
ORIGENES DE FONDOS			
Miles de euros	2000	1999	1998
Recursos generados de las operaciones	3.474	(651)	5.847
Beneficios/(pérdidas) del ejercicio, netos del			
Impuesto sobre sociedades	(3.224)	3.336	2.374
(-) Amortizaciones de activos materiales e inmateriales	3.078	3.870	2.380
(-) Dotaciones netas a			
Fondo de provisión de insolvencias	1457	911	793
Fondo de fluctuación de valores	3407	705	992
Fondo de pensiones interno	274	238	138
Otros fondos específicos	(1.021)	5.642	(535)
Provisión por riesgo de cambio	0	1	6
Provisión por depreciación de inmovilizado	(5)	31	(36)
Saneamientos de inmovilizaciones financieras	0	7.808	0
(-) Pérdidas/(Beneficios) en enajenación de inmovilizado material	(103)	126	90
(-) Pérdidas/(Beneficios) en enajenación de participaciones en empresas del Grupo	(389)	(23.319)	(355)
Ampliación de capital	0	0	17129
Inversión menos financiación en Banco de España y E.C.A.	4.920	136.244	0
Títulos de renta fija	0	0	43.880
Débitos representados por valores negociables	86.164	34.558	0
Pagarés y otros valores	86.164	34.558	0
Títulos de renta variable no permanente	0	0	0
Acciones propias	0	264	0
Acreedores	87.950	84.931	21.336
Otros conceptos activos menos pasivos	4414	0	0
Venta de inversiones permanentes	4.406	26.930	2.242
Elementos del inmovilizado material	356	2.867	1.268
Participaciones en empresas del Grupo	0	24.040	427
Participaciones	4050	23	547
TOTAL ORIGENES DE FONDOS	191.328	282.276	90.434

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.			
APLICACIONES DE FONDOS			
Miles de euros	2000	1999	1998
Inversión menos financiación en			
Banco de España y E.C.A.	0	0	46.230
Inversión crediticia	143.798	35.394	18.734
Títulos de renta fija	20.721	219.549	0
Títulos de renta variable no permanente	13.654	9.399	10.049
Adquisición de inversiones permanentes	7.304	3.257	9.538
Participaciones en empresas del Grupo	0	13	1.364
Participaciones	2400	54	1.707
Elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.904	3.190	6.467
Utilización de la provisión para riesgos y gastos	1438	34	355
Otros conceptos activos menos pasivos	0	10.135	2.475
Dividendos	2.784	3.342	1.851
Utilización del fondo de fluctuación de valores	1.597	1.166	938
Acciones propias	32	0	264
TOTAL APLICACIONES DE FONDOS	191.328	282.276	90.434

V.1.3. En el Anexo I del presente folleto se incluye el informe de auditoría, acompañado de las cuentas anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) y del informe de gestión correspondiente al ejercicio 2000.

V.2. Informaciones contable consolidada

V.2.1. Cuadro comparativo del Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidados del último ejercicio cerrado con los del los dos ejercicios anteriores.

Grupo Bankpyme			
ACTIVO			
Miles de euros	2000	1999	1998
Caja de depósitos en bancos centrales	20.396	11.973	7.669
Caja	1.752	2.322	1.821
Banco de España	18.614	9.651	5.848
Otros bancos centrales	30	0	0
Deudas del Estado	293.605	320.177	169.461
Entidades de Crédito	373.614	275.758	342.974
A la vista	5.037	3.802	38.735
Otros créditos	368.577	271.956	304.239
Créditos sobre clientes	428.565	269.985	242.130
Obligaciones y otros valores renta fija	135.783	87.370	20.176
De Emisión Pública	84.022	44.456	8.703
Otros Emisores	51.761	42.914	11.473
Pro memoria: títulos propios	0	0	0
Acciones y otros títulos de renta variable	33.184	22.591	19.785
Participaciones	3.448	4.554	3.654
En entidades de crédito	0	0	0
Otras participaciones	3.448	4.554	3.654
Participaciones en empresas del Grupo	6	6	6
En entidades de crédito	0	0	0
Otras	6	6	6
Activos inmateriales	2.546	1.567	2.290
Gastos de ampliación de capital y de primer establecimiento	6	9	36
Otros gastos amortizables	2.540	1.558	2.254
Fondo de comercio de consolidación	0	0	0
Por integración global y proporcional	0	0	0
Por puesta en equivalencia	0	0	0
Activos materiales	16.276	28.422	24.065
Terrenos y edificios de uso propio	4.256	4.190	4.261
Otros inmuebles	1.396	3.462	9.280
Mobiliario, instalaciones y otros	10.624	20.770	10.524
Capital suscrito no desembolsado	0	0	0
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	0
Resto	0	0	0
Acciones propias	32	0	264
Pro memoria: nominal	44	0	165
Otros activos	35105	36570	11395
Cuentas de periodificación	14.042	14.311	4.345
Pérdidas en sociedades consolidadas	85	71	60
Por integración global y proporcional	76	71	60
Por puesta en equivalencia	9	0	0
Por diferencias de conversión	0	0	0
Pérdidas consolidadas del ejercicio	2.010	0	0
Del grupo	2.986	0	0
De minoritarios	(976)	0	0
TOTAL ACTIVO	1.358.697	1.073.355	848.274

Grupo Bankpyme			
PASIVO			
Miles de euros	2000	1999	1998
Entidades de Crédito	203.041	103.511	18.842
A la vista	12	123	787
A plazo o con preaviso	203.029	103.388	18.055
Otros Débitos a clientes	884.593	799.049	714.198
Depósitos de ahorro	431.362	359.770	275.132
A la vista	285.709	252.632	197.565
A plazo	145.653	107.138	77.567
Otros débitos	453.231	439.279	439.066
A la vista	0	0	0
A plazo	453.231	439.279	439.066
Débitos representados por valores negociables	145.395	47.311	22.346
Bonos y obligaciones en circulación	0	0	0
Pagarés y otros valores	145.395	47.311	22.346
Otros pasivos	23.480	22.412	2.626
Cuentas de periodificación	9.615	4.329	2.507
Provisiones para riesgos y cargas	11.491	11.844	6.028
Fondo de pensionistas	2.508	2.268	2.064
Provisión para impuestos	0	0	0
Otras provisiones	8.983	9.576	3.964
Fondos para riesgos generales	0	0	0
Diferencias negativas de consolidación	251	302	288
Por integración global y proporcional	0	0	0
Por puesta en equivalencia	251	302	288
Beneficios consolidados del ejercicio	0	4.094	3.294
Del Grupo	0	3.098	3.294
De minoritarios	0	996	0
Pasivos subordinados	0	0	0
Intereses minoritarios	868	868	0
Capital suscrito	55.606	55.700	55.700
Primas de emisión	5.959	5.959	5.959
Reservas	16.998	16.163	15.554
Reservas de revalorización	128	128	128
Reservas en sociedades consolidadas	1.272	1.685	804
Por integración global y proporcional	711	716	768
Por puesta en equivalencia	559	969	36
Por diferencias de conversión	2	0	0
Resultados de ejercicios anteriores	0	0	0
TOTAL PASIVO	1.358.697	1.073.355	848.274

Grupo Bankpyme			
CUENTAS DE ORDEN			
Miles de euros	2000	1999	1998
Pasivos contingentes	36.481	36.818	36.655
Redescuentos, endosos y aceptaciones	0	0	0
Activos afectos a diversas obligaciones	0	0	0
Fianzas, avales y cauciones	35.581	36.481	36.355
Otros pasivos contingentes	900	337	300
Compromisos	65.562	67.491	49.566
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0	0
Disponible por terceros	55.717	60.558	46.615
Otros compromisos	9.845	6.933	2.951
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	102.043	104.309	86.221

Grupo Bankpyme			
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Miles de euros	2000	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados	44.338	28.331	34.871
de los que: De la cartera de renta fija	19.986	13.066	12.639
Intereses y cargas asimiladas	(33.664)	(16.351)	(25.339)
Rendimiento de la cartera de renta variable	384	389	318
De acciones y otros títulos de renta variable	193	198	144
De participaciones	191	191	174
De participaciones en el Grupo	0	0	0
Margen de intermediación	11.058	12.369	9.850
Comisiones percibidas	32.033	29.537	22.766
Comisiones pagadas	(3.401)	(2.809)	(3.125)
Resultado de operaciones financieras	556	3.017	6.828
Margen ordinario	40.246	42.114	36.319
Otros productos de explotación	50	1.175	66
Gastos generales de administración	(37.457)	(34.089)	(29.654)
De personal	(16.790)	(14.678)	(12.711)
De los que:			
Sueldos y salarios	(12.771)	(11.296)	(9.874)
Cargas sociales	(3.336)	(2.711)	(2.464)
de las que: pensiones	(67)	(35)	(36)
Otros gastos administrativos	(20.667)	(19.411)	(16.943)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(3.451)	(3.904)	(2.663)
Otras cargas de explotación	(492)	(424)	(288)
Margen de explotación	(1.104)	4.872	3.780
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	386	(243)	752
Participación en beneficios de sociedades puestas en equiv.	577	0	926
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equiv.	0	(52)	0
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(191)	(191)	(174)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	0	0	0
Beneficios por operaciones del Grupo	214	23.451	2.344
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	0	23.319	0
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	214	0	349
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	0	132	1.995
Reversión de diferencias negativas de consolidación	0	0	0
Quebrantos por operaciones Grupo	0	0	0
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0	0	0
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	0	0	0
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	0	0	0
Amortizaciones y provisiones para insolvencias	(1.531)	(1.030)	(595)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	0	(6.269)	(6)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	0	0	0
Beneficios extraordinarios	2.863	327	180
Quebrantos extraordinarios	(405)	(13.390)	(1.563)
Resultado antes de impuestos	423	7.718	4.892
Impuesto sobre beneficios	(2.285)	(3.624)	(1.598)
Otros impuestos	(148)	0	0
Resultados consolidados	(2.010)	4.094	3.294
Resultado atribuido a la minoría	976	996	0
Resultado atribuido al grupo	(2.986)	3.098	3.294

V.2.2. Cuadro de financiación comparativo del último ejercicio cerrado con los dos ejercicios anteriores.

Grupo Bankpyme			
ORIGENES DE FONDOS			
Miles de euros	2000	1999	1998
Recursos generados de las operaciones	5.130	2.273	6.809
Beneficios/(pérdidas) del ejercicio, netos del			
Impuesto sobre sociedades	(2.986)	3.098	3.294
(-) Amortizaciones de activos materiales e inmateriales	3.276	5.056	2.488
(-) Dotaciones netas a			
Fondo de provisión de insolvencias	1.599	1.049	643
Fondo de fluctuación de valores	3.267	1.020	(30)
Fondo de pensiones interno	274	238	138
Otros fondos específicos	1.024	5.612	1.130
Provisión por riesgo de cambio	0	1	6
Provisión por depreciación de inmovilizado	25	2.837	(36)
Saneamientos de inmovilizaciones financieras	0	6.269	0
(-) Pérdidas/(Beneficios) en ventas de inmovilizado material	(749)	169	276
(-) Pérdidas/(Beneficios) por enajenación de empresas del Grupo	0	(23.319)	(349)
(-) Pérdidas/(Beneficios) por enajenación de sociedades puestas en equivalencia	(214)	0	0
(-) Participación en resultados de sociedades puestas en equivalencia	(386)	243	(751)
Ampliación de capital	0	0	17.128
Inversión menos financiación en Banco de España y E.C.A.	0	147.581	0
Inversión crediticia	0	0	0
Títulos de renta fija	0	0	42.684
Títulos de renta variable no permanente	0	0	0
Acciones propias	0	264	0
Empréstitos	98.084	24.965	0
Acreeedores	85.544	84.851	21.859
Otros conceptos activos menos pasivos	8.088	0	0
Intereses minoritarios	0	996	0
Venta de inversiones permanentes	7.286	29.530	3.791
Participaciones en empresas del Grupo	4.050	24.040	409
Elementos de inmovilizado material	3.236	5.490	3.382
TOTAL ORIGENES DE FONDOS	204.132	290.460	92.271

Grupo Bankpyme			
APLICACIONES DE FONDOS			
Miles de euros	2000	1999	1998
Inversión menos financiación en			
Banco de España y E.C.A.	6749	0	49.986
Inversión crediticia	149.148	28.626	8.522
Titulos de renta fija	22.003	218.895	0
Titulos de renta variable no permanente	13.712	9.401	10.049
Adquisición de inversiones permanentes	8.023	18.300	8.402
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.399	1.114	1.334
Elementos de inmovilizado material e inmaterial	5.624	17.186	7.068
Utilización de la provisión para riesgos y gastos	1661	34	354
Otros conceptos activos menos pasivos	0	11.862	2.410
Dividendos	2.784	3.342	1.250
Acciones propias	32	0	264
Empréstitos	20	0	11.034
TOTAL APLICACIONES DE FONDOS	204.132	290.460	92.271

V.2.3. En el anexo II del presente folleto se incluye el informe de auditoría, acompañado de las cuentas anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) y del Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2000 a nivel consolidado.

V.3. Bases de presentación y principios de contabilidad aplicados

Bases de Presentación.

En cumplimiento de la legislación vigente, las cuentas anuales se presentan siguiendo el formato establecido en la Circular 4/1991, de 14 de junio y Circulares posteriores que modifican la misma, de Banco de España, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada, de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1999 y 2000.

Principios de consolidación.

Todas las sociedades dependientes que conforman el Grupo, en cuyo capital social la participación directa e indirecta del Banco sea igual o superior al 20%, se han consolidado por el método de integración global o se han puesto en equivalencia de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/1991 de Banco de España. Todos los saldos y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Las cuentas anuales consolidadas incluyen ciertos ajustes, eliminaciones y reclasificaciones para homogeneizar los principios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes consolidadas con los utilizados por el Banco.

Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados.

Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración específicas establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España y los generales del Plan General de Contabilidad, de los que los más significativos se presentan a continuación:

Principio del devengo.

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su fecha de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses, y no en base a su fecha de cobro o pago, a excepción de:

- Los intereses relativos a créditos sobre clientes y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados dudosos, que se abonan a resultados en el momento de su cobro.
- Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos, cuyo gasto se reconoce en el ejercicio en que se satisfacen.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en las fechas en que se producen, que pueden diferir de sus correspondientes fechas de valor en base a las cuales se calculan los ingresos y gastos por intereses.

Cartera de valores.

Los criterios de valoración aplicados a la cartera de valores son los siguientes:

- Los títulos incluidos en la cartera de negociación se presentan por su valor de mercado entendido como el de cotización del último día hábil de cada mes. Las diferencias producidas al cierre de cada mes como consecuencia de las variaciones en dicho valor se contabilizan por su importe neto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Los títulos incluidos en la cartera de inversión a vencimiento se contabilizan, en el caso de valores con rendimiento implícito, por su valor de reembolso, reflejándose el diferencial entre el importe contabilizado y el precio pagado en una cuenta compensatoria de pasivo; y para el resto, por su precio de adquisición deducido, en su caso, el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción. Las diferencias, positivas o negativas, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifican con abono o adeudo a resultados durante la vida residual del título. Al importe resultante se le denomina precio de adquisición corregido.
- Los títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria se presentan del mismo modo que los valores que integran la cartera de inversión a vencimiento. En el caso de valores cotizados, mensualmente se compara la

cotización del último día hábil con el precio de adquisición corregido, definido anteriormente. Cuando las diferencias netas que surgen de estas comparaciones son pérdidas, se dota el fondo de fluctuación de valores, si bien, de acuerdo con la Circular 6/94 de Banco de España, éstas no se llevan a resultados, clasificándose en el epígrafe del activo correspondiente.

- Las participaciones que contribuyen de manera duradera a las actividades del Banco se incluyen en la cartera de participaciones permanentes y se presentan a su precio de adquisición, actualizado, en su caso, conforme a las normas legales contempladas en la Ley 9/1983, o a su valor de mercado si éste fuese inferior. Los valores de mercado de estos títulos se determinan de acuerdo con los siguientes criterios:
- Títulos cotizados en Bolsa: Cotización media del último trimestre o la última del ejercicio, si ésta fuese inferior.
- Títulos no cotizados en Bolsa: Valor teórico-contable obtenido a partir del último balance de situación disponible de cada sociedad. En el caso de participaciones en empresas del Grupo, el valor teórico-contable es corregido, en su caso, por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten al cierre del ejercicio.

Activos dudosos.

Los créditos sobre clientes, los valores de renta fija y demás saldos deudores, vencidos o no, incluyendo los productos financieros liquidados y no cobrados, cuyo reembolso es problemático, se presentan incluidos en los respectivos epígrafes del activo. Cuando las referidas deudas correspondan a titulares que están declarados en quiebra, se encuentran en concurso de acreedores o sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia, se dan de baja del activo del balance, clasificándose en cuentas suspensivas.

También tienen el mismo tratamiento contable los saldos impagados que tienen una antigüedad de más de tres años en situación de dudosos, o cuatro o seis años para determinados créditos y préstamos hipotecarios y arrendamientos financieros.

Fondos de provisión de insolvencias.

Estos fondos se constituyen al objeto de cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos con los prestatarios incluidos en “Créditos sobre clientes” y “Obligaciones y otros valores de renta fija” del activo y en avales y otras cauciones incluidos en “Cuentas de orden”. Los fondos constituidos se han determinado en función del estudio realizado sobre cada uno de los riesgos contraídos con los prestatarios más importantes y mediante cálculos globales o en base a la antigüedad de las deudas vencidas para el resto.

Además, de acuerdo con la Circular 4/1991, el Banco y algunas sociedades dependientes consolidadas están obligadas a constituir un fondo de provisión de insolvencias adicional, equivalente al 1% de los créditos sobre clientes, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria de otros sectores residentes y no residentes, con exclusión de los activos, dudosos y no dudosos, con Administraciones Públicas, organismos autónomos comerciales y similares así como los avalados por ellas y los garantizados con depósitos dinerarios. Este porcentaje es del 0,5% en el caso de determinados créditos y préstamos hipotecarios y arrendamientos financieros. Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 los citados fondos se encuentran constituidos en su totalidad.

Activos inmateriales.

Este epígrafe de los balances de situación consolidados incluye principalmente los gastos incurridos por el Grupo en la adquisición y producción de programas informáticos, que se amortizan en un período máximo de tres años.

Activos materiales.

El inmovilizado material, excluyendo los bienes adjudicados en pago de deudas, se presenta por su valor de coste de adquisición, actualizado, en su caso, según lo establecido en la Ley 9/1983 sobre actualización de balances y neto de su correspondiente amortización acumulada, que se efectúa siguiendo el método lineal sobre los valores de coste actualizados en función de los años de vida útil estimada, que equivalen aproximadamente a los siguientes porcentajes anuales:

	<u>Porcentaje</u>
Inmuebles	1,5
Mobiliario, instalaciones y otros	5 – 25

En el capítulo “Otros inmuebles” del epígrafe “Activos materiales” de los balances de situación consolidados se encuentran capitalizados los intereses de la financiación incurridos por la sociedad consolidada Multinmueble, S.A. hasta el 30 de septiembre de 1990 en un importe de 134 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente.

Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan generalmente por el valor contable de éstas manteniendo los fondos de provisión de insolvencias que estuviesen constituidos, o por el valor de adjudicación ó de mercado si éstos fuesen inferiores, efectuando dotaciones a un fondo de saneamiento de activos adjudicados siguiendo la normativa establecida al efecto.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se

cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

Impuesto sobre Sociedades.

El Banco realiza sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades en régimen consolidado con las sociedades filiales que cumplen los requisitos exigidos al efecto.

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 con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto. El efecto impositivo anticipado o diferido de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en los epígrafes “Otros activos” y “Otros pasivos” de los balances de situación consolidados.

Pensiones y otros compromisos sociales.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 el Banco tenía constituidos los fondos necesarios para hacer frente a las obligaciones contraídas por pensiones causadas del personal pasivo, al que se cargan las percepciones satisfechas a los beneficiarios, así como la totalidad del fondo necesario para cubrir los compromisos devengados por pensiones no causadas del personal activo. Esta obligación no es aplicable para aquellos empleados con una antigüedad reconocida en banca posterior al 8 de marzo de 1980.

Asimismo ciertos miembros de los órganos de gobierno del Banco, tienen establecidos premios de jubilación, fallecimiento o cese, para cuyas obligaciones el Banco tiene constituidos los fondos necesarios.

Transacciones y saldos en moneda extranjera.

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los saldos en moneda extranjera del Banco, incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran a la cotización oficial del último día hábil de la fecha a que se refiere el balance de situación consolidado. Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de este método de valoración se reconocen íntegramente como ingresos o gastos, y por el importe neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo se incluyen en “Operaciones de futuro y opciones” a los tipos de cambio de contratación. Al cierre de cada mes, las operaciones abiertas se revalúan al cambio de futuro para el período que media hasta su vencimiento. Las diferencias positivas o negativas que se originan se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Futuros financieros y opciones.

Las operaciones de futuros financieros y opciones se registran en “Operaciones de futuro y opciones” a su valor de contratación, valorándose de acuerdo con los siguientes criterios:

- Para las operaciones que no son de cobertura:
 - Los futuros financieros y opciones contratados en mercados organizados se valoran diariamente a su cotización. Las diferencias positivas o negativas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
 - Los futuros financieros y opciones contratados en mercados no organizados se valoran mensualmente realizando cierres teóricos de la posiciones. Cuando en el cierre teórico se ponen de manifiesto pérdidas potenciales se crean provisiones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los beneficios procedentes de estas operaciones se reconocen como ingreso en el momento de la liquidación de las operaciones.
- El beneficio o pérdida de las operaciones de futuros financieros y opciones de cobertura se lleva a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

CAPITULO VI

LA ADMINISTRACION, LA DIRECCION Y EL CONTROL DEL EMISOR

VI.1. Identificación y función en la Entidad de las personas que se mencionan

VI.1.1. Miembros del órgano de administración a la fecha de verificación del presente folleto:

Presidente:	D. José M ^a Fabregat Piferrer
Consejero Delegado:	D. José Luis Torra Ruiz del Sotillo
Vicepresidentes:	D. Francisco Busquets Farrás D. Ramón Solanellas Solanellas
Consejeros:	D. Genís Marfà Pons Bipop-Carire S.p.A. (Maurizio Cozzolini) Dña. Mercedes Busquets Alted D. José Colom-Noguera Vila D. Pedro A. Espona Massana Dña. M ^a Nieves Guiu Sentís D. Francisco Joan Vendrell D. Antoni Castillo Nebra D. Ricardo Martí Fluxa D. Evaristo de Murtra de Anta D. Nicolás Pachán Gárriz D. Ramón Poch Torres D. Manuel Pons Prat D. Antonio Pont Amenós D. Enrique Romans López D. Pedro Vidal Sanahuja D. Josep Lluís Vilaseca Guasch
Secretario no Consejero:	D. Jorge Rodón Esteve
Comisión Ejecutiva:	
Presidente:	D. José Luis Torra Ruiz del Sotillo
Vicepresidente y vocal:	D. José M ^a Fabregat Piferrer
Vocales:	D. Ramón Solanellas Solanellas D. Josep Lluís Vilaseca Guasch D. Francisco Busquets Farrás
Consejero Director General (*):	D. Francesc Joan Vendrell
Secretario (*):	Jorge Rodón Esteve

(*) En calidad de miembros de la Comisión Ejecutiva con voz pero sin voto.

VI.1.2. Dirección ejecutiva:

Miembros de la Dirección Ejecutiva		Fecha de Nombramiento
31 de diciembre de 2001		
Consejero Delegado:	D. José Luis Torra Ruiz del Sotillo (*)	27/9/01
Consejero-Director General:	D. Francisco Joan Vendrell (*)	25/6/97
Directores Generales:		
<i>Director General de Medios y Logística:</i>	D. Jaime Alborná Montserrat	25/6/97
<i>Director General de Riesgos y Márgenes:</i>	D. Joan Cavallé Miranda	25/6/97
<i>Director General de Auditoría e Inspección Internas:</i>	D. Luis Mayoral Corral	1/4/01

Otros miembros de la Dirección Ejecutiva	
31 de diciembre de 2001	
Subdirectores	D. Juan Novell Sabaté D. Antonio Pascual Ruaix D. Martín Prous Juvé D. Manuel Ruiz Rodríguez D. Miguel Jesús Sorbe Acón
Directores:	
<i>Director Mercado Financiero:</i>	D. Ernest Mestre Martínez
<i>Director Informática y Organización:</i>	D. Josep Maresma Morera
<i>Interventor General:</i>	D. Joan Cunill Rota
<i>Secretario General:</i>	D. José Lizana Cabrero

A continuación se relacionan los diferentes comités ejecutivos de máximo nivel:

- Comité de Riesgos de Mercado e Institucionales.
- Comité de Activos y Pasivos.
- Comité de Riesgos de Crédito Convencional.
- Comité de Auditoría.
- Comité Reglamento Interno de Conducta del Grupo Bankpyme.
- Comité Fiscal.
- Comité de Dirección.
- Comité de Riesgos de Funcionamiento.

VI.1.3. No procede.

VI.2. Conjunto de intereses en la Sociedad de las personas citadas en el apartado anterior

VI.2.1. Acciones con derecho de voto y otros valores que den derecho a su adquisición.

Los miembros de Consejo de Administración y de la Dirección Ejecutiva participan y/o representan a 31 de diciembre de 2001 en el capital social con 25.758.245 acciones, que suponen un 46,32% del capital.

Miembros del Consejo de Administración								
31 de diciembre de 2001								
Cargos	Fecha Nombramiento o renovación	Tipo (**)	Participación en el capital				Delegaciones de voto JGA de 25 de junio 2001	
			Directa	Indirecta	Nº Acc. Total	Peso Relativo	Nº acciones Total	Peso Relativo
Presidente								
D. José M ^a Fabregat Piferrer	27/9/01	2	502.800	668.520	1.171.320	2,11%	249.138	0,45%
Consejero Delegado								
D. José Luis Torra Ruiz del Sotillo (*)	27/9/01	1/2	6	798	804	0,00%	13.302.768	23,92%
Vicepresidentes:								
D. Francisco Busquets Farrás	25/6/97	3	1.484.790	247.416	1.732.206	3,12%	339.834	0,61%
D. Ramón Solanellas Solanellas	25/6/01	3	450.234	1.417.254	1.867.488	3,36%	1.559.376	2,80%
Consejeros:								
D. Genís Marfà Pons(*)	20/9/00	1	6	0	6	0,00%		
Bipop-Carire S.p.A.	20/9/01	1	2.780.316	0	2.780.316	5,00%		
Dña. Mercedes Busquets Alted	21/3/01	3	134.592	143.713	278.305	0,50%		
D. José Colom-Noguera Vila	25/6/97	3	307.944	843.238	1.151.182	2,07%		
D. Pedro Antonio Espona Massana	25/6/97	3	564	1.085.310	1.085.874	1,95%	1.083.924	1,95%
Dña. Nieves Guiu Sentís(*)	22/6/98	1	6	0	6	0,00%		
D. Francisco Joan Vendrell	25/6/97	2	78.000	67.816	145.816	0,26%	588	0,00%
D. Antoni Castillo Nebra(*)	16/5/01	1	6	0	6	0,00%		
D. Ricardo Martí Fluxà	5/10/01	3	1	0	1	0,00%		
D. Evaristo de Murtra de Anta (*)	15/10/97	1	6	0	6	0,00%		
D. Nicolás Pachán Gárriz (*)	15/10/97	1	6	0	6	0,00%		
D. Ramón Poch Torres(*)	15/10/97	1	15.000	0	15.000	0,03%	60.000	0,11%
D. Manuel Pons Prat (*)	22/9/99	1	6.006	0	6.006	0,01%		
D. Antonio Pont Amenós(*)	15/10/97	1	48.234	96.456	144.690	0,26%		
D. Enrique Romans López (*)	15/10/97	1	6	0	6	0,00%		
D. Pedro Vidal Sanahuja	25/6/97	3	176.662	687.243	863.905	1,55%	969.876	1,74%
D. Josep Lluís Vilaseca Guasch (*)	25/6/01	1	6	6.000	6.006	0,01%		
Secretario no Consejero:								
D. Jorge Rodón Esteve	22/5/78		201.852	3.000	204.852	0,37%		
Total			6.187.043	5.266.764	11.453.807	20,60%	17.565.504	31,59%

(*) En representación de Agrupación Mútua del Comercio y de la Indústria poseedor de 14.070.078 acciones (25,30%) a 31 de diciembre de 2001.

(**) Tipo de Consejero:

1. Consejero Dominical
2. Consejero Ejecutivo
3. Consejero Externo (son aquellos Consejeros Independientes que tienen una participación inferior al 5% del capital social)

D. José Luis Torra Ruiz del Sotillo en su calidad de representante legal de Agrupación Mútua del Comercio y de la Industria representó en la Junta

General de Accionistas celebrada el pasado 25 de junio las 13.302.768 acciones que dicha Sociedad posee del capital del Banco. A 31 de diciembre de 2001 el número de acciones en manos de esta Entidad ascendía a 14.070.078 lo que representaba un 25'30% del capital. Estaba representada en el Consejo por 12 consejeros pertenecientes a Agrupación Mutua.

Por su parte D. Maurizio Cozzolini representante legal de Bipop-Carire S.p.A. representó en dicha Junta de Accionistas las 2.780.316 acciones que dicha Entidad poseía del capital de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A, cifra que se mantiene a 31 de diciembre de 2001.

Miembros de la Dirección Ejecutiva 31 de diciembre de 2001	Participación en el capital			
	Directa	Indirecta	Total	Relativa
Consejero Delegado:				
D. José Luis Torra Ruiz del Sotillo (*)	6	798	804	0,00%
Consejero-Director General:				
D. Francisco Joan Vendrell (*)	78.000	67.816	145.816	0,26%
Directores Generales:				
<i>Director General de Medios y Logística:</i>				
D. Jaime Alborná Montserrat	13.644	6.234	19.878	0,04%
<i>Director General de Riesgos y Márgenes:</i>				
D. Joan Cavallé Miranda	14.910	1.488	16.398	0,03%
<i>Director General de Auditoría e Inspección Internas:</i>				
D. Luís Mayoral Corral	19.356	2.874	22.230	0,04%
Subdirectores Generales:				
D. Juan Novell Sabaté	16.932	4.212	21.144	0,04%
D. Antonio Pascual Ruaix	23.772	4.824	28.596	0,05%
D. Martín Prous Juvé	8.544	96	8.640	0,02%
D. Manuel Ruiz Rodríguez	11.286	384	11.670	0,02%
D. Miguel Jesús Sorbe Acón	6.000	4.200	10.200	0,02%
Directores:				
<i>Director Mercado Financiero:</i>				
D. Ernest Mestre Martínez	12408	0	12408	0,02%
<i>Director Informática y Organización:</i>				
D. Josep Maresma Morera	396	198	594	0,00%
<i>Interventor General:</i>				
D. Joan Cunill Rota	7.500	1.920	9.420	0,02%
<i>Secretario General:</i>				
D. José Lizana Cabrero	72.462	720	73.182	0,13%
Total	285.216	95.764	380.980	0,69%

(*) Son miembros del Consejo de Administración y por lo tanto también su participación está computada en el Consejo de Administración

- VI.2.2. Participación de los administradores y altos directivos en las transacciones inhabituales y relevantes de la sociedad emisora en el transcurso del último ejercicio y del corriente.

Los administradores y altos directivos no participan en ningún tipo de transacción inhabitual y relevante de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.

- VI.2.3. Importe de las remuneraciones percibidas por los administradores

El detalle de las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración del Banco es el siguiente:

Miles de euros	30/9/01	2000	1999	1998
Sueldos y Salarios	197	453	615	576
Otras remuneraciones	243	855	538	523
Dietas Asistencia CA	68	99	82	82
TOTAL	508	1.407	1.235	1.181

Los miembros del Consejo de Administración de las sociedades filiales, percibieron remuneraciones a 30 de septiembre de 2001 por importe de 78 mil euros de los cuales 29 mil euros eran en concepto de dietas y 49 mil euros eran remuneraciones fijas. Los miembros del Consejo de Administración de las sociedades filiales, a 31 de diciembre de 2000 percibieron remuneraciones por importe de 115 mil euros de los cuales 61 mil euros eran en concepto de dietas y 54 mil euros eran remuneraciones fijas.

Los miembros del Consejo de Administración del Banco no son consejeros de ninguna de las sociedades filiales del mismo por lo que no recibieron remuneraciones de dichas sociedades.

Las remuneraciones están determinadas por el art. 32 de los Estatutos Sociales, en el que se determina que el Consejo de Administración será remunerado mediante una asignación equivalente al cinco por ciento de los beneficios obtenidos en cada ejercicio. Esta remuneración sólo podrá ser deducida de los beneficios líquidos después de estar cubiertas las atenciones de la reserva legal y de haberse reconocido a los accionistas un dividendo mínimo del cinco por ciento. El Consejo decidirá sobre la distribución interna de dicha remuneración. Además, los miembros del Consejo podrán recibir dietas de asistencia y remuneraciones especiales por trabajos extraordinarios y una remuneración fija en aquellos casos que así se disponga. El Consejo de Administración tiene fijada por acuerdo de la sesión de 24 de enero de 1996 una dieta de asistencia a cada sesión del Consejo.

El detalle de las remuneraciones percibidas por los miembros de la Dirección Ejecutiva del Banco es el siguiente:

Miles de euros	30/9/01	2000	1999	1998
Sueldos y Salarios	918	1.565	1.431	1.314
Remuneraciones variables	0	149	551	389
Dietas	0	0	0	0
Remuneraciones Fijas	0	0	0	0
TOTAL	918	1.714	1.982	1.703

Los miembros de la Dirección Ejecutiva no perciben remuneración alguna de las filiales.

VI.2.4. Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones, jubilación y de seguros de vida respecto de los miembros antiguos y actuales del órgano de administración

Las obligaciones contraídas por el Banco en materia de pensiones y jubilación por los miembros del Consejo de Administración a 30 de septiembre de 2001 ascienden a 1.967 miles de euros, dotándose a 30 de septiembre de 2001 por el importe de 117 miles de euros. Ninguna sociedad filial ha contraído ninguna obligación de esta naturaleza para los miembros del Consejo de Administración del Banco.

VI.2.5. Anticipos, créditos concedidos y garantías constituidas por la Sociedad Emisora a favor de los administradores en vigor.

A 30 de septiembre de 2001 la financiación concedida por el Banco y las Sociedades consolidadas a los administradores del Banco ascienden a 1.089 miles de euros.

A 30 de septiembre el importe de los anticipos concedidos por el Banco a favor de los administradores asciende a 9 miles de euros. No existen otras garantías a su favor que las descritas en el cuadro adjunto.

La financiación concedida a 30 de septiembre de 2001 por el conjunto del Grupo BANKPYME a empresas en las que los Consejeros tienen una participación significativa asciende a 9.998 miles de euros.

A continuación se detalla la financiación otorgada por el Grupo Bankpyme a los administradores y a las empresas en las que tienen participaciones significativas.

Grupo				
Miles de euros	30/9/01	2000	1999	1998
Balance situación				
Préstamos hipotecarios	1.623	1.766	1.236	1.635
Créditos y préstamos	6569	1825	1866	2861
Cartera comercial	0	0	0	331
Leasings	1.159	1.302	2576	3510
TOTAL	9.351	4.893	5.678	8.337
Cuentas de Orden				
Avales	1.736	1.775	2.416	1.521
Compromisos por pensiones y jubilación	1.967	2.640	2.152	1.981
TOTAL	3.703	4.415	4.568	3.502

Los créditos y préstamos a 30 de septiembre de 2001 devengan intereses anuales a tipos comprendidos entre el 3,50% y el 6,06% y tienen vencimiento entre el 30/11/02 y el 30/9/2013.

A continuación se detalla la financiación otorgada por el Banco a los administradores y a las empresas en las que tienen participaciones significativas.

Banco				
Miles de euros	30/9/01	2000	1999	1998
Balance situación				
Préstamos hipotecarios	1.623	1.658	1.053	1.346
Créditos y préstamos	6.569	1.825	1.866	2.861
Cartera comercial	0	0	0	331
TOTAL	8.192	3.483	2.919	4.538
Cuentas de Orden				
Avales	1.736	1.775	2.416	1.521
Compromisos por pensiones y jubilación	1.967	2.640	2.152	1.981
TOTAL	3.703	4.415	4.568	3.502

A 30 de septiembre la financiación concedida por el Banco a los administradores asciende a 1.089 miles de euros mientras que a las empresas en las que los Consejeros tienen una participación significativa asciende a 8.839 miles de euros.

Los créditos y préstamos a 30 de septiembre de 2001 devengan intereses anuales a tipos comprendidos entre el 3,5% y el 5,83% y tienen vencimiento entre el 2 de octubre de 2003 y el 30 de septiembre de 2013.

VI.2.6. Mención de las principales actividades que las personas citadas ejerzan fuera de la Sociedad.

Consejero	Sociedad	Cargo
José Luis Torra Ruiz del Sotillo	Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria Agrupació Energías Renovables, S.A. Agrupació Actividades e Inversiones Inmobiliarias, S.A.	Consejero-Director General Vicepresidente Vicepresidente
Francisco Busquets Farrás	Inverpyme, S.A.	Vicepresidente
José M ^a Fabregat Piferrer	Inverpyme, S.A. Agrupación Bankpyme Seguros de Vida y Salud, S.A. Sociedad Anónima Tejidos Industriales	Vicepresidente Consejero Representante Físico del Consejero "Inverpyme, S.A."
Ramón Solanellas Solanellas	Garajes y Estaciones de Servicios, S.A. Estación de Servicio Legalidad, S.A. Servibarna, S.A.	Presidente/Consejero Delegado Administrador Administrador
Antoni Castillo Nebra	-	-
Bipop-Carire S.p.A. (representada por Maurizio Cozzolini)	Bipop-Carire S.p.A.	Director General Adjunto
Mercedes Busquets Alted	Vibus, S.A. Egarflor, S.A. Busquets Consultors, S.L.	Administradora Solidaria Administradora Solidaria Administradora Única
José Colom-Noguera Vila	Grapat, S.A. Exagin, S.L. Industrial Gradhermetic, S.A.E. Inverpyme, S.A.	Presidente del Consejo Administrador Presidente del Consejo Consejero
Pedro Antonio Espona Massana	Comercial Gallo, S.A. Industrial Ganadera Agrícola, S.A. El Aguila Industrias Alimenticias, S.A.	Consejero Delegado Consejero Consejero
M ^a Nieves Guiu Sentís	-	-
Francesc Joan Vendrell	Serpyme, S.A.	Administrador
Genís Marfà Pons	Satuna Holding, S.A.	Administrador
Ricardo Martí Fluxá	Industria de Turbo Propulsores, S.A. Marco Polo Investments, Sociedad de Capital Riesgo Mutual Cyclops Intereconomía Corporación, S.L. Agrupación Eólica, S.L. Real Academia Española Academia Europea de las Ciencias y las Artes Museo Guggenheim	Presidente Presidente Miembro de la Junta Directiva Consejero Consejero Miembro del Patronato Miembro de la Junta Directiva Miembro del Patronato
Evaristo Murtra de Anta	Murinvest, S.A. Industrias Murtra, S.A. Comercial IMSA, S.A. Dinamia Capital Privado Sociedad de Capital Riesgo, S.A. Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria	Consejero Presidente Presidente Consejero Vocal
Nicolás Pachán Gárriz	Belnic, S.A. Agrupació Actividades e Inversiones Inmobiliarias, S.A. Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria	Administrador Solidario Consejero Vocal
Ramón Poch Torres	Oficina de Justificación de la Difusión, S.A. Agrupació Energías Renovables, S.A.	Consejero/Secretario Consejero

	Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria	Vocal
Manuel Pons Prat	Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria Mutual Cyclops STM Editores, S.A.	Vocal Secretario Representante Físico del Consejero "Agrupación y Entid. Asociad. Gestión"
Antonio Pont Amenós	Corporación Borges, S.A. Borges, S.A. Aceites Borges Pont, S.A. Frutos Secos Españoles, S.A. Agrícola de Frutos Secos, S.A. Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria	Presidente Presidente Consejero/Secretario Consejero/Secretario Consejero/Secretario Vocal
Enrique Romans López	Industrias Marca, S.A. Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria	Director-Gerente Vocal
Pedro Vidal Sanahuja	Doctor José Vidal Cañameras, S.A. Vibus, S.A.	Presidente/Consejero Delegado Administrador
Josep Lluís Vilaseca Guasch	Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria Agrupació Bankpyme Seguros de Vida y Salud, S.A. Corporación Hipotecaria Mutua, S.A., E.F.C.	Presidente Presidente Consejero

VI.3. Personas físicas o jurídicas que, directa o indirectamente, aislada o conjuntamente, ejerzan o puedan ejercer un control sobre la sociedad emisora

Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria ejerce un control sobre el emisor puesto que ostenta más de la mitad de los Consejeros del Banco, los cuales han sido nombrados por Agrupación Mutua y lo representan.

El resto de consejeros, a excepción del que representa a Bipop-Carire son en su mayoría miembros del Consejo de Administración desde la fundación del Banco.

Dado que Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria ha manifestado su intención de adquirir las acciones nuevas que le correspondan por la presente ampliación de capital es de prever que su porcentaje actual no se verá alterado, salvo por lo que pueda suponer el ejercicio de su compromiso de suscripción total de la emisión, según se describe en el apartado VI.5.

VI.4. Preceptos estatutarios que supongan o puedan llegar a suponer una restricción o una limitación a la adquisición de participaciones importantes en la sociedad emisora por parte de terceros ajenos a la misma

La transmisión de acciones, bonos convertibles y derechos de preferente suscripción del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa se halla regulado por el artículo 11 de los Estatutos sociales:

"Artículo 11.- Transmisión de Valores.

La transmisión de las acciones, bonos convertibles y derechos de preferente suscripción correspondientes a acciones y bonos convertibles es libre".

VI.5. Bolsas en las que cotizan las acciones de la Sociedad.

Las acciones del Banco no están admitidas a negociación en ninguna Bolsa de Valores.

Existen en el capital del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. las siguientes participaciones significativas a 31 de diciembre de 2001:

31 de diciembre de 2001	Participación	Nº acciones
Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria Mutua de Seguros de Capital Fijo:	25,30%	14.070.078
Bipop-Carire SpA:	5,00%	2.780.316

No existe ningún Banco internacional que, bajo titularidad interpuesta, alcance el 5% del capital del Banco.

VI.6. Accionistas de la Sociedad.

La distribución del accionariado de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa a 31 de diciembre de cada año es como sigue:

Distribución accionariado	Accionistas		Estructura	
	1999	1998	1998	1999
Entre 1 y 99 acciones	2.289	2.414	33%	33%
Entre 100 y 500 acciones	2.901	2.963	41%	41%
Entre 501 y 1000 acciones	811	848	12%	12%
Más de 1000 acciones	1.007	1.062	14%	14%
TOTAL	7.008	7.287	100%	100%

Debido a la redenominación a euros de las acciones la distribución del accionariado a 31 de diciembre de 2000 no es comparable con los ejercicios precedentes:

Distribución accionariado 31 de diciembre de 2000	Accionistas Estructura	
	Accionistas	Estructura
Entre 1 y 599 acciones	2.347	33%
Entre 600 y 3000 acciones	2.960	41%
Entre 3001 y 6000 acciones	820	12%
Más de 6001 acciones	1.016	14%
TOTAL	7.143	100%

VI.7. Identificación de las personas y entidades que sean prestamistas de la sociedad emisora

No existen personas o Entidades que sean prestamistas del Banco que participen en las deudas a largo plazo en más de un 20%.

VI.8. Existencia de clientes suministradores cuyas operaciones de negocio con la sociedad emisora sean significativas

No existen clientes cuyas operaciones de negocio supongan el 25% del total del negocio del Banco.

VI.9. Esquemas de participación del personal en el capital de la sociedad emisora

El número de acciones propiedad de empleados del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa a 30 de septiembre de 2001 era de 2.178.207 acciones, que representan el 3,92% del capital.

VI.10. Independencia de los Auditores.

La firma que ha realizado los trabajos de auditoría ha efectuado hasta el 31 de diciembre de 2000 facturación por los conceptos de auditoría (85 miles de euros), por un trabajo de asesoramiento para obtener la calificación de Intermediario Reconocido (QI) ante las autoridades americanas y asesoramiento fiscal.

El detalle de honorarios facturados hasta el 31 de diciembre de 2000 por KPMG es el siguiente:

KPMG Asesores:	11 mil euros
KPMG Abogados:	32 mil euros
KPMG Auditores:	
Bankpyme:	65 mil euros
Filiales:	20 mil euros

CAPITULO VII

EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.1. Indicaciones generales sobre la evolución de los negocios del emisor.

En el tercer trimestre del ejercicio 2001 se ha producido un cambio significativo en la composición del Consejo de Administración al haber renunciado como Presidente Ejecutivo D. José Jané Solà. Esta renuncia ha ido aparejada por la designación de D. José María Fabregat Piferrer como Presidente y D. José Luis Torra Ruiz del Sotillo como Consejero Delegado. Así mismo se ha registrado la renuncia como consejero a D. Guzmán Clavel y la alta de D. Ricardo Martí Fluxá. No se han producido cambios significativos en las participaciones accionariales como consecuencia de estos cambios ni se han registrado variaciones significativas en el último trimestre con excepción hecha de la autocartera constituida por el Banco que se halla dentro de los límites aprobados por la Junta General de Accionistas.

Como consecuencia de estos acontecimientos se registrarán, no obstante, cambios sustantivos en la orientación de negocio de la Entidad y se potenciará el aprovechamiento de las sinergias con Agrupación Mutua, con especial énfasis en lo referente a servicios comunes lo cual debe repercutir en una racionalización de costes entre otros informáticos y de organización, red de oficinas y Agentes financieros, y también marketing y publicidad. Por otra parte se activará una oferta integrada y amplia de productos y soluciones financieras y de Banca-Seguros para el segmento de clientes que la Entidad considera su objetivo principal y prioritario que es la Banca Personal. Estos aspectos están siendo objeto de análisis y valoración estratégicos, y si bien no están todavía concretados en detalle, si se estima que supondrán un ahorro de costes muy significativo, una ampliación en el número de puntos de venta, tanto en términos de oficinas como de agentes financieros y una mayor capacidad competitiva de la Entidad por disponer de una mayor plataforma operativa y una más adecuada oferta de productos y servicios. No obstante, se plantea una lógica separación y especialización de actividades entre las diferentes compañías del Grupo de forma que el Banco persiga sus propios objetivos de rentabilidad y crecimiento.

Por otra parte merece destacarse en el tercer trimestre la verificación por parte de la CNMV de un Programa de emisión de Pagarés de Bankpyme de importe 150 Millones de Euros y de la filial de Leasing Edamleasing cuyo saldo máximo alcanza la cifra de 60 millones de Euros, ésta emisión goza de la Garantía del Banco. En ambos casos los pagarés emitidos tienen la calificación de elevada liquidez para lo que se ha contado con el apoyo de Ahorro Corporación Financiera SVB. Ambas emisiones tienen como objeto la financiación de las actividades de inversión crediticia, tanto de la filial dedicada al Leasing y Renting, como del propio Banco.

Otro acontecimiento relevante del presente ejercicio ha sido la concreción del acuerdo alcanzado a finales del 2000 por el cual el Banco de la Pequeña y Mediana Empresa vendía a BIPOP-Carire la totalidad de su participación, cifrada en el 40%, en el capital de Bankpyme on line AV por importe de 581 millones de pesetas. Esta operación quedó entonces pendiente de ratificación y de aprobación por parte de la CNMV la cual dio su conformidad el 28 de febrero de 2001.

VII.1.1. Cifra de negocio a nivel consolidado.

La cifra de negocio a nivel consolidado del Grupo Bankpyme, compuesta por la suma de las inversiones crediticias más el total de los recursos gestionados de clientes, alcanzó a 30 de septiembre de 2001 los 2.381 millones de euros lo que representa una disminución de 110,8 millones de euros en valor absoluto y un 4,4% en términos relativos sobre el volumen registrado a 31 de diciembre de 2000.

El volumen del Balance del Grupo Bankpyme ha registrado un incremento del 12,8% respecto al nivel alcanzado en setiembre de 2000. En los epígrafes de activo destacan la mayor inversión en activos de Renta Fija privada cuyo incremento prácticamente se compensa por la reducción de la inversión en Deuda Pública. Esta variación tiene como objeto la mejora de la rentabilidad de la cartera de inversiones financieras, lo cual se logra por un mayor diferencial de los títulos privados respecto de los del Estado. También es de destacar la disposición de saldos de tesorería que se registran en depósitos en Bancos Centrales y Entidades de Crédito a la vista cuyos saldos registran alzas del 274 y 203% respectivamente. En el primer caso (11,4 M. de euros) resultado del incremento en los depósitos de clientes y la consiguiente necesidad de mantener un volumen de activos en el Banco de España a efectos de cobertura del coeficiente de caja. En el segundo caso el incremento (11,8 M. de euros) es consecuencia del depósito a la vista mantenido en entidades de crédito corresponsales. Por otra parte las acciones propias adquiridas por el Banco haciendo uso de la autorización de la Junta General de Accionistas aumentan de forma significativa alcanzando 3,5 millones de Euros. Finalmente destacar que el principal epígrafe del activo, esto es la inversión crediticia registra un alza del 7,25%.

Por lo que hace referencia al pasivo del Balance los recursos de clientes han experimentado en los nueve primeros meses del 2001 una reducción del 7% situándose en 1.990 millones de euros como consecuencia de la disminución de la intermediación de los fondos de inversión que acusan las sacudidas de los mercados de valores a nivel nacional e internacional y de la menor apelación a la cesión de activos con pacto de recompra que ha reducido su volumen en 302 millones de euros. Si comparamos los datos de pasivo en los últimos doce meses se registra una mayor apelación al BCE mediante cesiones de deuda pública en detrimento de las cesiones al sector privado, cuya cifra disminuye en un 41,2%. Por otra parte se registra un notable incremento (21,3%) de la financiación obtenida por la vía de depósitos de ahorro, como principal magnitud del pasivo ajeno. Asimismo la emisión de Pagarés alcanza la cifra de 135 millones de Euros lo que supone un incremento del 46%.

El resultado antes de impuestos registró un saldo negativo de 11.195 miles de Euros, después de una mejora respecto el mismo periodo del año anterior del margen de intermediación de 1.254 miles de euros, esto es un 13,6% alcanzando la cifra de 10.435 millones de Euros. Un recorte del margen ordinario cifrado en un 18%, consecuencia del menor ingreso de comisiones por instituciones de inversión colectiva cifradas en un descenso del 23%, esto es 4,6 millones de euros inferior. Esta disminución es achacable a un doble efecto que se produce sobre las comisiones de gestión de los fondos de inversión. Por un lado el menor importe de la cifra de fondos gestionados que registra una disminución del 20% y la práctica desaparición de la comisión variable sobre resultados cuyo importe supera 2 millones de euros. Por su parte los resultados por operaciones financieras tienen signo negativo de 1,2 millones de euros como consecuencia de la dotación efectuada por fondos de inversión suscritos por la Entidad que están en fase de comercialización a la clientela y cuya cifra supone un importe de 4 millones de euros.

Por su parte los gastos de personal y administrativos registran una moderada alza del 4% consecuencia de las medidas de reestructuración de personal que ya se han tomado en el tercer trimestre del ejercicio mientras que por su parte se han efectuado amortizaciones y dotaciones extraordinarias de aplicaciones informáticas como consecuencia de la finalización de la puesta en marcha, ya completa, de la nueva plataforma informática (proyecto PIT), proyecto iniciado en 1997.

El margen de explotación, consecuencia de la reducción del margen ordinario y del alza de los gastos generales y amortizaciones se sitúa en menos 6,8 millones de euros frente a 0,5 millones positivos a setiembre de 2000.

Al finalizar este año 2001, se habrán conseguido alcanzar los objetivos que se marcaron al iniciarse el PIT, como son el cambio de toda la plataforma tecnológica, y que ésta sea escalable, la integración de la mayoría de aplicaciones en el S.F., el “pase” del llamado “efecto 2.000”, y el tratamiento del Euro en todas las aplicaciones y en contabilidad especialmente.

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.			
ACTIVO			
Miles de euros	30 septiembre de 2001	30 septiembre de 2000	Variación %
Caja de depósitos en bancos centrales	17.104	5.664	201,98
Caja	1.719	2.013	(14,61)
Banco de España	15.355	3.621	324,05
Otros bancos centrales	30	30	0,00
Deudas del Estado	204.480	266.556	(23,29)
Entidades de Crédito	120.305	99.937	20,38
A la vista	17.778	5.802	206,41
Otros créditos	102.527	94.135	8,91
Créditos sobre clientes	356.523	323.029	10,37
Obligaciones y otros valores renta fija	213.261	108.227	97,05
De Emisión Pública	114.831	46.803	145,35
Otros Emisores	98.430	61.424	60,25
Acciones y otros títulos de renta variable	26.545	40.017	(33,67)
Participaciones	2.235	5.568	(59,86)
En entidades de crédito	0	0	0,00
Otras participaciones	2.235	5.568	(59,86)
Participaciones en empresas del Grupo	7.119	7.184	(0,90)
En entidades de crédito	4094	4094	0
Otras	3.025	3.090	(2,10)
Activos inmateriales	1.248	1.592	(21,61)
Gastos de ampliación de capital y de primer establecimiento	12	7	71,43
Otros gastos amortizables	1.236	1.585	(22,02)
Activos materiales	15.354	14.217	8,00
Terrenos y edificios de uso propio	4.197	4.274	(1,80)
Otros inmuebles	149	412	(63,83)
Mobiliario, instalaciones y otros	11.008	9.531	15,50
Capital suscrito no desembolsado	0	0	0,00
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	0,00
Resto	0	0	0,00
Acciones propias	3.509	240	1.362,08
Pro memoria: nominal	1.648	114	1.345,61
Otros activos	43.517	30.419	43,06
Cuentas de periodificación	11.189	13.190	(15,17)
Pérdidas del ejercicio	10.821	0	0,00
TOTAL ACTIVO	1.033.210	915.840	12,82

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.			
PASIVO			
Miles de euros	30 septiembre de 2001	30 septiembre de 2000	Variación %
Entidades de Crédito	201.983	113.455	78,03
A la vista	1.824	18.299	(90,03)
A plazo o con preaviso	200.159	95.156	110,35
Débitos a clientes	603.973	631.383	(4,34)
Depósitos de ahorro	447.148	374.370	19,44
A la vista	228.037	239.828	(4,92)
A plazo	219.111	134.542	62,86
Otros débitos	156.825	257.013	(38,98)
A plazo	156.825	257.013	(38,98)
Débitos representados por los valores negociables	113.988	64.526	76,65
Bonos y obligaciones en circulación	0	0	0,00
Pagarés y otros valores	113.988	64.526	76,65
Otros pasivos	15.346	8.949	71,48
Cuentas de periodificación	13.732	9.814	39,92
Provisiones para riesgos y cargas	8.899	9.181	(3,07)
Fondo de pensionistas	2.709	2.423	11,80
Otras provisiones	6.190	6.758	(8,40)
Beneficios del ejercicio	0	18	(100,00)
Capital suscrito	55.606	55.606	0,00
Primas de emisión	5.959	5.959	0,00
Reservas	13.596	16.821	(19,17)
Reservas de revalorización	128	128	0,00
Resultados de ejercicios anteriores	0	0	0,00
TOTAL PASIVO	1.033.210	915.840	12,82

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.			
CUENTAS DE ORDEN			
Miles de euros	30 septiembre de 2001	30 septiembre de 2000	Variación %
Pasivos contingentes	37.670	40.133	(6,14)
Redescuentos, endosos y aceptaciones	0	0	0,00
Activos afectos a diversas obligaciones	0	0	0,00
Fianzas, avales y cauciones	36.915	35.930	2,74
Otros pasivos contingentes	755	4203	(82,04)
Compromisos	69.295	57.923	19,63
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0	0,00
Disponible por terceros	61.906	52.384	18,18
Otros compromisos	7.389	5.539	33,40
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	106.965	98.056	9,09

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.			
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Miles de euros	30 septiembre de 2001	30 septiembre de 2000	Variación %
Intereses y rendimientos asimilados	38.660	30.302	27,58
de los que: De la cartera de renta fija	17.247	14.999	14,99
Intereses y cargas asimiladas	(30.305)	(22.468)	34,88
Rendimiento de la cartera de renta variable	860	3.487	(75,34)
De acciones y otros títulos de renta variable	659	189	248,68
De participaciones	160	160	0,00
De participaciones en el Grupo	41	3.138	(98,69)
Margen de intermediación	9.215	11.321	(18,60)
Comisiones percibidas	17.836	15.660	13,90
Comisiones pagadas	(3.248)	(2.614)	24,25
Resultado de operaciones financieras	(1.376)	1.305	(205,44)
Margen ordinario	22.427	25.672	(12,64)
Otros productos de explotación	64	52	23,08
Gastos generales de administración	(26.061)	(25.195)	3,44
De personal	(12.538)	(11.743)	6,77
De los que:			0,00
Sueldos y salarios	(9.378)	(9.038)	3,76
Cargas sociales	(2.381)	(2.249)	5,87
de las que: pensiones	(50)	(45)	11,11
Otros gastos administrativos	(13.523)	(13.452)	0,53
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(2.969)	(2.367)	25,43
Otras cargas de explotación	(297)	(364)	(18,41)
Margen de explotación	(6.836)	(2.202)	210,45
Amortizaciones y provisiones para insolvencias (neto)	(2.106)	(774)	172,09
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(167)	0	0,00
Beneficios extraordinarios	717	1.406	(49,00)
Quebrantos extraordinarios	(2.613)	(119)	2.095,80
Resultado antes de impuestos	(11.005)	(1.689)	551,57
Impuestos sobre beneficios	184	1.707	(89,22)
Otros impuestos	0	0	0,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	(10.821)	18	(60.216,67)

Grupo Bankpyme			
ACTIVO			
Miles de euros	30 septiembre de 2001	30 septiembre de 2000	Variación %
Caja de depósitos en bancos centrales	17.322	6.206	179,12
Caja	1.719	2.013	(14,61)
Banco de España	15.573	4.163	274,08
Otros bancos centrales	30	30	0,00
Deudas del Estado	208.733	271.772	(23,20)
Entidades de Crédito	88.666	56.097	58,06
A la vista	17.630	5.812	203,34
Otros créditos	71.036	50.285	41,27
Créditos sobre clientes	408.046	380.469	7,25
Obligaciones y otros valores renta fija	213.054	107.746	97,74
De Emisión Pública	114.831	46.737	145,70
Otros Emisores	98.223	61.009	61,00
Pro memoria: títulos propios	0	0	0,00
Acciones y otros títulos de renta variable	26.545	40.017	(33,67)
Participaciones	3.348	6.072	(44,86)
En entidades de crédito	0	0	0,00
Otras participaciones	3.348	6.072	(44,86)
Participaciones en empresas del Grupo	6	6	0
En entidades de crédito	0	0	0,00
Otras	6	6	0,00
Activos inmateriales	1.546	1.865	(17,10)
Gastos de ampliación de capital y de primer establecimiento	12	7	71,43
Otros gastos amortizables	1.534	1.858	(17,44)
Fondo de comercio de consolidación	0	0	0,00
Por integración global y proporcional	0	0	0,00
Por puesta en equivalencia	0	0	0,00
Activos materiales	17.331	16.622	4,27
Terrenos y edificios de uso propio	4.197	4.275	(1,82)
Otros inmuebles	1.706	2.296	(25,70)
Mobiliario, instalaciones y otros	11.428	10.051	13,70
Capital suscrito no desembolsado	0	0	0,00
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	0,00
Resto	0	0	0,00
Acciones propias	3.509	240	1.362,08
Pro memoria: nominal	1.666	63	2.544,44
Otros activos	45136	31805	41,91479327
Cuentas de periodificación	9.760	14.798	(34,05)
Pérdidas en sociedades consolidadas	111	92	20,65
Por integración global y proporcional	92	83	10,84
Por puesta en equivalencia	19	9	111,11
Por diferencias de conversión	0	0	0,00
Pérdidas consolidadas del ejercicio	10.984	0	0,00
Del grupo	10.991	0	0,00
De minoritarios	(7)	0	0,00
TOTAL ACTIVO	1.054.097	933.807	12,88

Grupo Bankpyme			
PASIVO			
Miles de euros	30 septiembre de 2001	30 septiembre de 2000	Variación %
Entidades de Crédito	195.937	95.436	105,31
A la vista	37	383	(90,34)
A plazo o con preaviso	195.900	95.053	106,10
Otros Débitos a clientes	602.675	629.062	(4,19)
Depósitos de ahorro	451.548	372.035	21,37
A la vista	232.491	237.493	(2,11)
A plazo	219.057	134.542	62,82
Otros débitos	151.127	257.027	(41,20)
A la vista	0	0	0,00
A plazo	151.127	257.027	(41,20)
Débitos representados por valores negociables	134.906	92.077	46,51
Bonos y obligaciones en circulación	0	0	0,00
Pagarés y otros valores	134.906	92.077	46,51
Otros pasivos	18.889	12.154	55,41
Cuentas de periodificación	12.299	10.313	19,26
Provisiones para riesgos y cargas	11.272	13.593	(17,07)
Fondo de pensionistas	2.709	2.423	11,80
Provisión para impuestos	0	0	0,00
Otras provisiones	8.563	11.170	(23,34)
Fondos para riesgos generales	0	0	0,00
Diferencias negativas de consolidación	251	251	0,00
Por integración global y proporcional	0	0	0,00
Por puesta en equivalencia	251	251	0,00
Beneficios consolidados del ejercicio	0	82	(100,00)
Del Grupo	0	(694)	(100,00)
De minoritarios	0	776	(100,00)
Pasivos subordinados	0	0	0,00
Intereses minoritarios	868	868	0,00
Capital suscrito	55.606	55.606	0,00
Primas de emisión	5.959	5.959	0,00
Reservas	13.615	16.821	(19,06)
Reservas de revalorización	128	128	0,00
Reservas en sociedades consolidadas	1.692	1.457	16,13
Por integración global y proporcional	735	719	2,23
Por puesta en equivalencia	955	735	29,93
Por diferencias de conversión	2	3	(33,33)
Resultados de ejercicios anteriores	0	0	0,00
TOTAL PASIVO	1.054.097	933.807	12,88

Grupo Bankpyme			
CUENTAS DE ORDEN			
Miles de euros	30 septiembre de 2001	30 septiembre de 2000	Variación %
Pasivos contingentes	37.670	38.848	(3,03)
Redescuentos, endosos y aceptaciones	0	0	0,00
Activos afectos a diversas obligaciones	0	0	0,00
Fianzas, avales y cauciones	36.915	34.631	6,60
Otros pasivos contingentes	755	4217	(82,10)
Compromisos	72.641	57.951	25,35
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0	0,00
Disponible por terceros	65.252	51.240	27,35
Otros compromisos	7.389	6.711	10,10
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	110.311	96.799	13,96

Grupo Bankpyme				
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
Miles de euros	30 septiembre de 2001	30 septiembre de 2000	Variación %	
Intereses y rendimientos asimilados	40.149	31.744	26,48	
de los que: De la cartera de renta fija	17.610	15.199	15,86	
Intereses y cargas asimiladas	(30.533)	(22.912)	33,26	
Rendimiento de la cartera de renta variable	819	349	134,67	
De acciones y otros títulos de renta variable	659	189	248,68	
De participaciones	160	160	0,00	
De participaciones en el Grupo	0	0	0,00	
Margen de intermediación	10.435	9.181	13,66	
Comisiones percibidas	19.347	23.046	(16,05)	
Comisiones pagadas	(3.170)	(2.582)	22,77	
Resultado de operaciones financieras	(1.230)	1.326	(192,76)	
Margen ordinario	25.382	30.971	(18,05)	
Otros productos de explotación	52	32	62,50	
Gastos generales de administración	(28.773)	(27.612)	4,20	
De personal	(13.610)	(12.707)	7,11	
De los que:				
Sueldos y salarios	(10.213)	(9.747)	4,78	
Cargas sociales	(2.608)	(2.451)	6,41	
de las que: pensiones	(50)	(45)	11,11	
Otros gastos administrativos	(15.163)	(14.905)	1,73	
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(3.163)	(2.507)	26,17	
Otras cargas de explotación	(300)	(365)	(17,81)	
Margen de explotación	(6.802)	519	(1.410,60)	
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	(100)	(473)	(78,86)	
Participación en beneficios de sociedades puestas en equiv.	65	0	0,00	
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equiv.	(5)	(313)	(98,40)	
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(160)	(160)	0,00	
Amortización del fondo de comercio de consolidación	0	0	0,00	
Beneficios por operaciones del Grupo	180	205	(12,20)	
Beneficios por enajenación de participaciones				
en entidades consolidadas por integración global	0	0	0,00	
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	0	205	(100,00)	
Beneficios por operaciones con acciones				
de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	180	0	0,00	
Reversión de diferencias negativas de consolidación	0	0	0,00	
Quebrantos por operaciones Grupo	0	0	0,00	
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0	0	0,00	
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	0	0	0,00	
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	0	0	0,00	
Amortizaciones y provisiones para insolvencias	(2.268)	(852)	166,20	
Saneamiento de inmobilizaciones financieras (neto)	0	0	0,00	
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	0	0	0,00	
Beneficios extraordinarios	628	1.359	(53,79)	
Quebrantos extraordinarios	(2.833)	(255)	1.010,98	
Resultado antes de impuestos	(11.195)	503	(2.325,65)	
Impuesto sobre beneficios	211	(421)	(150,12)	
Otros impuestos	0	0	0,00	
Resultados consolidados	(10.984)	82	(13.495,12)	
Resultado atribuido a la minoría	7	776	(99,10)	
Resultado atribuido al grupo	(10.991)	(694)	1.483,72	

VII.1.2. Tendencias más recientes en relación con los negocios de la Entidad y del Grupo Consolidado.

El Grupo Bankpyme ha desarrollado una estrategia de negocio a lo largo del último lustro que apostaba por la eclosión de las Instituciones de Inversión Colectiva, la internacionalización y globalización de los mercados financieros, el creciente interés de los inversores por las inversiones financieras tanto en su forma directa como por la gestión de carteras. Esta estrategia permitió al grupo Bankpyme alcanzar notables cotas de crecimiento en el volumen de negocio en dicho período y cuyo máximo se situó en el primer semestre de 2000. La caída de la cuenta de resultados reflejada a 30 de septiembre de 2001 se ha producido como consecuencia de la negativa evolución de los mercados bursátiles, cuyo máximo se alcanza en marzo 2000 y de un empeoramiento de los ratios de rentabilidad y de los márgenes de intermediación, ordinario y de explotación.

En 2001 y al objeto de reducir el impacto anterior ya se tomaron, desde un inicio, las primeras medidas encaminadas a diversificar la oferta de productos y servicios financieros al objeto de dar mayor estabilidad y recurrencia a las fuentes de ingresos del Grupo. Ello se ha traducido en una difusión y ampliación de los servicios prestados a través de la Banca electrónica (Bankpymenet), plataforma que inicio en setiembre de 2000 su actividad, cuyo volumen de usuarios alcanzaba a setiembre un número cercano a 10.000 esto es aproximadamente un 10% del total de los clientes activos de la Entidad y un volumen de operaciones económicas superior a las 16.000. Una ampliación de la oferta de depósitos garantizados y depósitos a corto plazo con contratación electrónica cuyos volúmenes han alcanzado cerca del 50% de la captación total de pasivo ajeno, la puesta en marcha de un nuevo Unit Linked denominado Agrupación Bankpyme Total Link cuyo lanzamiento se efectuó en junio de 2001, instrumento que permite la gestión de carteras de inversión de la clientela.

En este entorno económico y financiero cambiante la estrategia del Grupo, basada en la constante innovación y lanzamiento de nuevos productos y servicios financieros para los inversores particulares, se potenciará de ahora en adelante una mayor y potente oferta de servicios, tanto de inversión como de financiación para el segmento de particulares que se convertirá en el principal segmento de negocio del Banco y que se reforzará por una más amplia oferta de servicios de Banca-Seguros, de Previsión y de Pensiones.

En cuanto a la red de distribución merece destacar el mantenimiento de la tendencia creciente de la red de Agentes financieros que a finales de 2000 superaban la cifra de 1.000, repartidos a lo ancho de toda la geografía nacional y del esfuerzo en crecimiento que se mantiene en el primer semestre del 2001 alcanzando la cifra de 1.200 cubriendo un número de poblaciones de 530 y un volumen de negocio que supera el 10% del total intermediado por Bankpyme.

Finalmente y en cuanto a la cuenta de resultados al cierre del ejercicio 2001 se considera que registrará el impacto de las medidas de reestructuración que la Entidad está llevando a cabo y que afectan a dotaciones y amortizaciones así como a las indemnizaciones por reestructuración de personal. Estas medidas tienen a fecha de hoy un volumen incierto aunque serán superiores a los niveles habituales registrados en la Entidad. Además es importante considerar que se mantiene todavía una sustantiva dependencia de los ingresos con respecto a la evolución de los mercados bursátiles lo cual significa la imposibilidad de establecer un rango de magnitud de los resultados de explotación. En cualquier caso la ampliación de capital que se plantea en este folleto de emisión debería ser suficiente para que la cifra de recursos propios de Bankpyme, al cierre de la presente ampliación de capital no sea inferior a la registrada al cierre del ejercicio 2000.

VII.2. Perspectivas del emisor y su grupo consolidado

Las perspectivas del Grupo Bankpyme para el conjunto del ejercicio 2001 se concretan en tres factores fundamentales.

En primer lugar Bankpyme espera una progresiva alza del margen de intermediación, tal como está registrándose en los nueve primeros meses del ejercicio, como consecuencia de la política adoptada en cuanto a diversificación de las líneas de negocio y en consecuencia la potenciación de la inversión crediticia y la financiación de la misma a través de los instrumentos clásicos como son Depósitos a la vista, Depósitos a plazo y estructurados y los Programas de Pagarés del Banco y de la filial Edamleasing. En segundo lugar es de prever un mantenimiento del margen ordinario si se mantienen las cotizaciones bursátiles como mínimo en los niveles de cierre de noviembre que reflejan una notable recuperación en comparación con los niveles de septiembre 2001, que coincide con la fecha de cierre de la Cuenta de explotación descrita anteriormente.

Las dotaciones efectuadas con cargo a resultados de las participaciones de Fondos de Inversión, en fase de lanzamiento y que forman parte de la cartera del Banco, se recuperarán en la medida que lo hagan los Mercados Bursátiles y su volumen deberá disminuir paulatinamente en la medida en que la cifra de inversión sea cada vez menor. Por otra parte el peso cada vez menor del volumen de negocio de la gestión de fondos deberá reducir la erraticidad de dicha fuente de ingresos. En tercer lugar los gastos generales experimentaran un alza como consecuencia de las medidas de ajuste y estabilización que se tomaron a finales del ejercicio 2000, a lo largo del primer semestre del 2001 y al cierre del 2001 que deberá permitir afrontar el ejercicio 2002 con una estructura organizativa y operativa más acorde al volumen de negocio del Grupo Bankpyme.

En consecuencia es previsible un ejercicio 2001 de consolidación para el Grupo Bankpyme cuya velocidad de recuperación será menos dependiente de la

evolución coyuntural de los Mercados Bursátiles y progresivamente mayor en cuanto a la actividad de prestación de servicios financieros al segmento de particulares (Banca Personal y Banca-Seguros). Todo ello requiere la recapitalización del Grupo situando su nivel de Recursos Propios en un volumen que permita afrontar la estrategia de crecimiento del Grupo Bankpyme sin restricciones de solvencia obteniendo por ello la confianza de los accionistas, clientes y mercados. En este sentido cobra especial relevancia la operación de ampliación de capital que se plantea en este Folleto de emisión que facilitará cubrir las actuales necesidades de Recursos Propios como consecuencia de la Cuenta de Explotación del ejercicio actual y las necesidades de medio plazo conforme a la estrategia de crecimiento que se pretende seguir en los próximos ejercicios.

VII.2.1. Estimación de las perspectivas comerciales y financieras.

Los acontecimientos ocurridos el pasado 11 de septiembre han marcado un giro de las expectativas de negocio del Sector Financiero en general y de Bankpyme en particular. Ello es así como consecuencia de que la consolidación y eventual extensión del proyecto de integración política y económica europea se traducirá en un entorno económico y financiero para el conjunto del Área Euro caracterizado por una mayor estabilidad de su crecimiento. Un superior grado de homogeneización entre los ciclos económicos de los distintos países miembros, gracias a la creciente coordinación de las políticas fiscal y monetaria con el objetivo primordial del control de la inflación, debe ser acorde con la consecución de un crecimiento económico estable y saneado. Este marco será más propicio para la actividad bancaria en la Europa de los próximos años en la medida que la sostenibilidad y calidad del crecimiento económico, junto a los avances en los sistemas de medición y control del riesgo, se traduzca en una expansión del crédito sin que éste se vea comprometido en mayor medida por un deterioro de los niveles de morosidad. Asimismo el rigor presupuestario y la consiguiente estabilidad de precios debería permitir gozar de un entorno de tipos de interés relativamente bajos y estables. Sin embargo en una perspectiva mas coyuntural se registra un deterioro muy notable de las tasas de crecimiento económico, confianza de los consumidores y niveles de ocupación que hacen pensar en la posibilidad de afrontar un periodo recesivo en la coyuntura económica. En consecuencia se pone de manifiesto la necesidad de recomponer la estrategia de los negocios de forma que se logren los objetivos de volumen de negocio y rentabilidad.

En cuanto a las líneas de negocio desarrolladas por Bankpyme podemos destacar:

Banca de Empresas. Como consecuencia de la reducción del crecimiento económico y de la previsible mayor siniestralidad en los diferentes sectores empresariales el principal objetivo de esta área de negocio será

mantener los niveles de calidad crediticia general que Bankpyme ha mantenido a lo largo de su historia sin adoptar una política activa de concesión de riesgo crediticio en el sector empresas.

Banca Privada. Las crecientes necesidades de una estructuración óptima de la combinación rentabilidad-riesgo-fiscalidad de las posiciones financieras y patrimoniales de las familias, se genera un campo creciente a la Banca Privada entendida como aquellos servicios financieros que se ofrecen a clientes de patrimonio medio y alto a través de la gestión de carteras tanto directas como a través de Instituciones de Inversión Colectiva. En ambos aspectos la cuota que Bankpyme mantiene permite unas expectativas razonables de crecimiento de negocio en especial una vez se alcance un entorno de los Mercados bursátiles mas favorable.

Banca Personal. Considerada como el principal segmento de negocio del Grupo Bankpyme los servicios financieros que se están ofreciendo a los clientes particulares a través de la red de agentes financieros y oficinas están creciendo de forma sustantiva, tanto en número de instrumentos como en su calidad. En este campo Bankpyme ofrece un catálogo diversificado de instrumentos financieros tanto de inversión (fondos, unit linked, depósitos estructurados, contratos financieros, intermediación de todo tipo de instrumentos financieros, etc.), como de plataformas a través de las cuales dichos productos son suscritos (Oficinas, agentes financieros, telefónicamente o a través de Internet).

También es de destacar las posibilidades de la financiación hipotecaria y de consumo así como a través de nuevos instrumentos como son el renting de cualquier tipo de bien.

En otro orden de cosas merece destacar la admisión a cotización en la Bolsa de Valores de Barcelona de Inverpyme, S.A., sociedad asociada al Grupo, el pasado 2 de julio de 2001.

La Sociedad, cuya actividad principal es la participación en sociedades de capital en desarrollo, tenía unos fondos propios a 31 de diciembre de 2000 de 12 millones de euros siendo Banco de la Pequeña y Mediana Empresa accionista de la misma con una participación del 25,62%.

VII.2.2. Política de distribución de resultados e inversión, de dotación las cuentas de amortización, de ampliaciones de capital, de emisión de obligaciones y de endeudamiento general a medio y largo plazo.

La situación del Grupo Bankpyme al tercer trimestre del 2001 plantea la necesidad de tomar una serie de medidas encaminadas a recomponer el volumen de recursos Propios de la Entidad de tal

manera que las posibles pérdidas acumuladas para el conjunto del ejercicio 2001 no supongan una reducción de la solvencia de la Entidad. Por ello se efectúa una ampliación de capital, ya autorizada por Junta General de Accionistas de 22 de junio de 1998 la cual facultó al Consejo de Administración para ampliar el capital en 3.475.396.500 pesetas en un plazo de 5 años. Esta ampliación, en la que existe un compromiso por parte de Agrupación Mutua de suscripción total de las acciones, en su caso, agota el límite actual que dispone el Consejo de Administración. Este límite podrá verse incrementado en la próxima Junta General si ésta lo considera oportuno. Por otra parte en cuanto a la política de distribución de resultados, se plantea una vez encaminada la entidad en la senda de beneficios una política de distribución de resultados equilibrada que permita retribuir al accionista por una parte y un reforzamiento de recursos propios por otro.

En consecuencia, esta ampliación de capital persigue no solo alcanzar los coeficientes mínimos establecidos, sino dejar a la Entidad en el nivel de recursos propios que le permita poner en marcha el plan estratégico y de reestructuración que la entidad está llevando a cabo.

Por lo que hace referencia a los saneamientos de activo y amortización de los activos materiales el Banco cumple con la normativa dictada por el Banco de España y utiliza los coeficientes legalmente establecidos para la amortización de activos materiales.

En cuanto a la política de Endeudamiento a medio y largo plazo, la disposición de una autorización de la Junta General de Accionistas de fecha 20 de junio de 2000 para emitir hasta un límite de 600 millones de euros en títulos de renta fija se utilizará para lanzar, en el próximo ejercicio, un programa de emisión de pagarés, en la línea del registrado en la CNMV durante el presente ejercicio. Así mismo está previsto solicitar en la próxima Junta de Accionistas una ampliación del límite de endeudamiento para, si se estima oportuno en función de la situación de los Mercados Financieros, obtener financiación a través de la emisión de Bonos de Caja.

**ANEXO I
ACUERDOS JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS Y DE
LA COMISION EJECUTIVA**



Banco de la Pequeña y Mediana Empresa

Travessera de Gràcia, 11/08021 Barcelona/Tel. 933 16 33 33/Fax 933 16 31 65

JORGE RODÓN ESTEVE, Secretario del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración del BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, S.A.

CERTIFICA:

Que al Consejo de Administración del BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, S.A., celebrado en Barcelona el día 14 de noviembre de 2001, a convocatoria de su Presidente, asistieron presentes los Consejeros Francisco Busquets Farrás (Vicepresidente), Mercedes Busquets Alted (Vocal), Antoni Castillo Nebra (Vocal), José Colom-Noguera Vila (Vocal), Pedro Antonio Espona Massana (Vocal), José María Fabregat Piferrer (Presidente), María Neus Guiu Sentís (Vocal), Francesc Joan Vendrell (Vocal), Genís Marfà Pons (Vocal), Ricardo Martí Fluxá (Vocal), Nicolás Pachán Gárriz (Vocal), Ramon Poch Torres (Vocal), Manuel Pons Prat (Vocal), Antonio Pont Amenós (Vocal), Enrique Romans López (Vocal), Ramón Solanellas Solanellas (Vicepresidente), José Luis Torra Ruiz del Sotillo (Consejero Delegado), Pedro Vidal Sanahuja (Vocal) y Josep Lluís Vilaseca Guasch (Vocal), y, representado por Don Josep Lluís Vilaseca Guasch, el Consejero Evaristo Murtra de Anta (Vocal), y ausente el Consejero BIPOP-CARIRE SpA (Vocal). Con asistencia de veinte sobre veintidós Consejeros se celebró el Consejo de Administración bajo la presidencia de Don José María Fabregat Piferrer y actuando de Secretario y Asesor Letrado Don Jorge Rodón Esteve. En dicha sesión del Consejo se adoptó, por unanimidad de los asistentes y entre otros, el siguiente acuerdo:

"Se recuerda que la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 22 de junio de 1998, delegó al Consejo la facultad de ampliar el capital social en una o varias veces hasta la cifra máxima de 3.475.396.500,- pesetas en la oportunidad, condiciones y cuantías que el Consejo decida dentro de las limitaciones legales y en el plazo máximo de cinco años a contar a partir del día de la citada fecha, mediante aportaciones dinerarias y sin que, por el momento, se haya utilizado la referida autorización.

El capital social hoy se eleva a 55.606.344 euros, dividido en 55.606.344 acciones de un euro de valor nominal cada una de ellas, representadas mediante anotaciones en cuenta. Se debaten las razones que motivan a la Comisión Ejecutiva proponer una nueva ampliación de capital y, una vez analizada la conveniencia y en base a la delegación de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 22 de junio de 1998 y de la delegación de facultades que el Consejo, en sus sesiones de 21 de junio de 1993 y de 5 de octubre de 2001, efectuó a favor de la Comisión Ejecutiva, se adopta el acuerdo de ampliar el capital social en 20.227.110 euros mediante la emisión de 20.227.110 acciones nominativas de un euro de valor nominal cada una de ellas, que se emitirán al precio de un euro la acción, o sea, sin prima de emisión.

Representación y derechos:

Las nuevas acciones estarán representadas por anotaciones en cuenta en el Registro Contable del Servicio de Liquidación y Compensación de la Bolsa de Valores de Barcelona y se hallarán provistas de idénticos derechos políticos y económicos que las acciones que hoy se hallan en circulación a partir del día 31 de diciembre de 2001.

Oferta pública:

La Sociedad dará cumplimiento a las obligaciones de inscripción y depósito dimanantes del R.D. 2911/1992, de 27 de marzo, sobre emisiones y ofertas públicas de ventas de valores.

Derecho de preferente suscripción:

A fecha 30 de noviembre de 2001 se han paralizado las operaciones de autocartera siendo la cifra a esta fecha de 1.667.379 acciones, lo que representa un 3% sobre el capital social, habiéndose considerado que las acciones en autocartera de la Sociedad no gozan del derecho de suscripción preferente en virtud de los artículos 74 y 79 de la LSA.



Los accionistas del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, que lo sean el día anterior al del inicio del **Período de Suscripción Preferente**, gozarán del derecho de suscripción preferente en la proporción de **tres (3) acciones nuevas por cada ocho (8) antiguas** que posean. Dicho derecho podrán ejercitarlo dentro del plazo de un mes desde la publicación del anuncio de la oferta de suscripción de la nueva emisión en el **Boletín Oficial del Registro Mercantil** (en adelante el "**Período de Suscripción Preferente**").

Agrupación Mutua se ha comprometido a suscribir durante el **Período de Suscripción Preferente** o primera vuelta, el número de acciones que le corresponde con arreglo a su actual participación accionarial, menos cinco (5) derechos de suscripción preferente, a cuya suscripción renuncia, con objeto de cuadrar la conversión y obtener una proporción exacta de tres (3) acciones nuevas por cada ocho (8) antiguas.

En el supuesto de que antes de finalizado el **Período de Suscripción Preferente** se suscriban y desembolsen íntegramente por los accionistas todas las acciones emitidas, se podrá declarar ejecutada la ampliación.

Aquellos accionistas de la Sociedad que hubieran ejercitado su derecho de suscripción preferente podrán suscribir un número adicional de acciones de la Sociedad (en adelante "**Derecho Adicional**") a suscribir acciones sobrantes) hasta un máximo de dos veces el número de acciones suscritas en ejercicio del derecho de preferente suscripción.

La petición para ejercitar este "**Derecho Adicional**" debe efectuarse durante el período preferente y en el mismo momento del ejercicio del derecho preferente según el procedimiento que a continuación se detalla:

Los accionistas, al tiempo de cursar la orden de ejercicio de dicho derecho, podrán presentar en la misma orden, dentro del apartado "**Derecho de Suscripción Adicional**" solicitud de suscripción de acciones adicionales de la Sociedad con la limitación expuesta, anteriormente, es decir, hasta un máximo de dos veces el número de acciones suscritas en ejercicio del derecho preferente de suscripción.

En el supuesto de que la suma de las solicitudes de suscripción adicional excediera del número de acciones no suscritas una vez finalizado el **Período de Suscripción Preferente** (primera vuelta), la entidad emisora adjudicará las acciones no suscritas en el **Período de Suscripción Preferente** entre los accionistas de la Sociedad que hubieran ejercitado su derecho de suscripción preferente y su "**Derecho Adicional**" a suscribir acciones sobrantes (segunda vuelta), mediante un prorrateo cuyas reglas se regirán por el procedimiento descrito a continuación.

En el supuesto de que una vez cerradas la primera y la segunda vuelta el número de peticiones confirmadas sea inferior a las acciones disponibles, dicho sobrante constituirá el compromiso definitivo de aseguramiento de Agrupación Mutua y se adjudicarán a la misma en la tercera vuelta.

La adjudicación de las acciones suscritas en ejercicio del derecho de preferente suscripción tendrá lugar a las 14 horas treinta minutos del día de cierre del período preferente de suscripción.

A las 15 horas treinta minutos tendrá lugar la adjudicación de las acciones adicionales solicitadas por los accionistas que hubieran ejercitado su derecho de suscripción preferente y su derecho adicional y, si hubiera lugar a prorrateo, se procederá a realizarlo a las 16 horas según se describe a continuación.

A las 17 horas se procederá a la adjudicación a la Entidad Aseguradora del resto de acciones no suscrito en ejercicio del **Derecho de Preferente Suscripción** o del **Derecho Adicional**.

Prorrateo:

Si existen acciones no suscritas tras el ejercicio del derecho de suscripción preferente se procederá a atender a las peticiones realizadas en virtud del ejercicio del "**Derecho Adicional**". Si las peticiones de acciones adicionales con el límite expuesto anteriormente excedieran el número de acciones disponibles, el último día del **Período de Preferente Suscripción** y una vez cerrada la misma, a partir de las 16 horas de dicho día, se procederá a realizar, ante fedatario público, un prorrateo siendo este proporcional al importe de las peticiones. Se comunicará el resultado del mismo directamente a los interesados por correo en el plazo de 24 horas, y se publicará el resultado mediante inserción de un anuncio en el **Tablón de Anuncios** en las oficinas de la sede social de la entidad emisora a las 16 horas 30 minutos del día de cierre de la emisión.



Desembolso:

El desembolso íntegro de las acciones suscritas en ejercicio del derecho de preferente suscripción, de las acciones adicionales suscritas y de las acciones adjudicadas en virtud del compromiso de aseguramiento, tendrá lugar mediante aportación dineraria en efectivo o adeudo en la cuenta corriente que indique el inversor en la fecha de cierre del Período de Suscripción Preferente, es decir, al cierre de la última vuelta, y se efectuará al final del día, según el calendario horario indicado en el folleto.

En el caso de las órdenes de suscripción remitidas por las Entidades Adheridas el desembolso sólo podrá realizarse mediante adeudo en la cuenta corriente que indique el inversor.

BANCO DE ESPAÑA

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 97/1994, de 20 de octubre, se ha realizado la preceptiva comunicación previa al Banco de España y, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 8.2.b del Real Decreto 1.245/1995, de 14 de julio, se comunicará al Banco de España la ampliación de capital una vez suscrita la emisión y modificados los Estatutos Sociales.

Se faculta al Presidente del Consejo de Administración, Don José María Fabregat Piferrer, al Consejero Delegado, Don José Luis Torra Ruiz del Sotillo, y al Secretario del Consejo de Administración, Don Jorge Rodón Esteve, para que cualquiera de ellos indistintamente deje constancia de las acciones suscritas, dé al artículo 5º de los Estatutos Sociales la redacción que le corresponda en función de las acciones suscritas, adopte y modifique los acuerdos a los meros efectos de dar cumplimiento a la normativa sobre el mercado de valores y otorgue cuantos documentos públicos y privados sean precisos para la constancia pública y registral de los acuerdos."

Que el acta de la sesión del Consejo de 14 de noviembre de 2001 fue aprobada, en lo que se refiere a este punto, previa lectura, al término de la misma.

Que los acuerdos de ampliación de capital mencionados no han sido modificados o afectados por ningún otro ni existen limitaciones o condicionamientos para adquirir los valores objeto de la emisión o ejercitar los derechos incorporados a los mismos.

Y para que conste, libro la presente Certificación en Barcelona, a cinco de diciembre de dos mil uno.


El Presidente del Consejo de Administración y
Vicepresidente de la Comisión Ejecutiva
José María Fabregat Piferrer


El Secretario
Jorge Rodón Esteve



Banco de la Pequeña y Mediana Empresa

Travessera de Gràcia, 11/08021 Barcelona/Tel. 933 16 33 33/Fax 933 16 31 65

JORGE RODON ESTEVE, Secretario del Consejo de Administración del BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, S.A.

CERTIFICA:

Que la Junta General Ordinaria de Accionistas del BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, S.A. fue convocada por el Consejo de Administración de la Entidad, previo el preceptivo asesoramiento legal, mediante convocatoria publicada en el Boletín Oficial del Registro Mercantil del día 20 de mayo de 1998 y en el periódico "La Vanguardia" el día 21 de mayo de 1998, haciéndose constar en el Orden del Día, y entre otros, el siguiente punto:

- 5º. Autorización al Consejo de Administración, conforme a lo dispuesto en el artículo 153.1.b), de la Ley de Sociedades Anónimas, para que, dentro del plazo máximo de cinco años, y si lo estima conveniente, pueda aumentar el capital social hasta la mitad del actual capital social, en una o varias veces, y en la oportunidad y cuantía que considere adecuadas, dando nueva redacción al artículo 5º de los Estatutos Sociales, dejando sin efecto la autorización acordada por la Junta General de 26 de junio de 1995.

Que la Junta General Ordinaria de la Sociedad se celebró en segunda convocatoria, en Barcelona, en el Hotel Princesa Sofía, Plaza Pío XII, número 4, a las dieciocho horas del día veintidós de junio de mil novecientos noventa y ocho, bajo la Presidencia de Don José Jané Solà y actuando de Secretario Don Jorge Rodón Esteve, respectivamente Presidente y Secretario del Consejo de Administración.

Que sobre un total de 9.267.724 acciones emitidas, asistieron a la Junta, presentes o representados, accionistas poseedores de 6.527.920 acciones inscritas en el Libro Registro, que representan el 71,59% del total número de acciones nominativas emitidas por la Sociedad con derecho a voto, que se elevan a 9.118.067, por cuanto la Sociedad posee 149.657 acciones propias que carecen de dicho derecho, todo ello según lista de accionistas que se firma y tarjetas de asistencia y delegaciones que se archivan.

Que en la Junta fue aprobado, con los votos que a continuación se indican, el siguiente acuerdo:

- "5º.- Con el voto unánime de 6.527.920 acciones, sin votos en contra y sin abstenciones, se aprueba:
- b)- Delegar al Consejo de Administración para que amplie el capital social en una o varias veces hasta la cifra máxima de 3.475.396.500,- pesetas en la oportunidad, condiciones y cuantías que el Consejo decida dentro de las limitaciones legales y en el plazo máximo de cinco años, a contar a partir del día de hoy, y mediante aportaciones dinerarias (artículo 153.1.b. del Texto Refundido)."

Que el acta de la Junta fue debidamente aprobada por el Presidente y los dos Interventores del Acta, nombrados al efecto por la Junta General, y consta transcrita en el Libro de Actas, debidamente firmada por el Presidente, los Interventores del Acta y el Secretario del Consejo de Administración el día veintidós de junio de mil novecientos noventa y ocho.

Y para que conste, libro la presente Certificación en Barcelona, a catorce de enero de dos mil dos.

R.M. BARCELONA, 1. SOLITEL, F. 04, P.18 - 35.004, N.I.F. A08010187

LINEA 04 80065-11 98


El Presidente
José María Fabregat Piferrer


El Secretario
Jorge Rodón Esteve

**ANEXO II
RED DE OFICINAS**

Denominación	Dirección	C.P	Telf.	Fax
O.P. Barcelona-Travessera de Gràcia	Travessera de Gràcia,11	08021	93.316.33.33	93.316.31.80
Of. Barcelona-Bonanova	Muntaner, 562	08022	93.254.10.50	93.211.98.79
Of. Barcelona-Gran Via	Gran Via Corts Catal,652	08010	93.481.78.60	93.317.02.26
Of. Barcelona-Lesseps	Avda. Repúbl. Argent. 6	08023	93.238.72.10	93.415.20.29
Of. Barcelona-Maragall	Manigua, 2	08027	93.243.19.20	93.408.37.86
Of. Terrassa	Plaça Progrés, 18	08224	93.733.98.11	93.788.40.88
Of. Castellón	Moyano, 2	12002	964.723.120	964.238.498
Of. Alicante	Avda. Eusebio Sempere,3	03003	96.512.69.66	96.512.58.30
Of. Girona	Migdia, 14	17002	972.414.024	972.223.796
Of. Lleida	Avda. Francesc Macià,27	25007	973.727.662	973.236.376
Of. Logroño	Víctor Pradera, 8	26001	941.287.605	941.201.376
O.P. Madrid-Fleming	Prof. Waksman, 11-13	28036	91.458.42.40	91.345.89.16
Of. Madrid-Arguelles	Guzmán el Bueno, 3	28015	91.455.01.36	91.549.30.65
Of. Madrid-Maria Molina	Maria de Molina, 33	28006	91.745.41.90	91.562.14.89
Of. Madrid-Ponzano	Ponzano, 53	28003	91.451.68.90	91.441.35.56
Of. Málaga	Pz. San Juan de la Cruz s/n local 3-C	29007	952.221.500	952.229.062
Of. Mallorca	Cataluña, 2	07012	971.221.705	971.280.803
Of. Santander	Castilla, 31	39009	942.363.837	942.365.214
Of. La Coruña	Plaza de Pontevedra, 13	15004	981.145.953	981.145.088
Of. Tarragona	Vda. Ramón y Cajal, 16	43001	977.252.388	977.240.266
O.P. Valencia-Fdo. Católico	Fernando el Católico, 31	46008	96.382.60.54	96.384.66.36
Of. Valencia-Isabel	Isabel la Católica, 22	46004	96.353.18.20	96.352.79.17
Of. Zaragoza	Gran Via, 22	50005	976.468.630	976.238.355
Of. Sevilla	Luis Montoto, 91-93	41007	954.237.799	954.238.339
Of. Luxembourg	Rue de l'Eau, 18	L-1449	00352.467.96.91	00352.467.969.304

**ANEXO III
INFORME DE AUDITORIA Y CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO DE 2000 DE BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA**

**ANEXO IV
INFORME DE AUDITORIA Y CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO DE 2000 DEL GRUPO BANKPYME**

INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO BANKPYME

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS (resumido)

(miles de euros)	30.09.01	30.09.00
Intereses y rendimientos asimilados	40.149	31.744
Intereses y cargas asimiladas	(30.533)	(22.912)
Rendimiento de la cartera RV	819	349
Margen de intermediación	10.435	9.181
Comisiones percibidas	19.347	23.046
Comisiones pagadas	(3.170)	(2.582)
Resultado de operaciones financieras	(1.230)	1.326
Margen ordinario	25.382	30.971
Otros productos de explotación	52	32
Gastos generales de administración	(28.773)	(27.612)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(3.163)	(2.507)
Otras cargas de explotación	(300)	(365)
Margen de explotación	(6.802)	519
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	(100)	(473)
Beneficios por operaciones del Grupo	180	205
Amortizaciones y provisiones para insolvencias	(2.268)	(852)
Saneamiento inmovilizaciones financieras (neto)	0	0
Beneficios extraordinarios	628	1.359
Quebrantos extraordinarios	(2.833)	(255)
Resultado antes de impuestos	(11.195)	503
Impuesto sobre beneficios	211	(421)
Otros impuestos	0	0
RESULTADOS CONSOLIDADOS	(10.984)	82

BALANCE DE SITUACION (resumido)

Activo

(miles de euros)	30.09.01	30.09.00
Caja de depósitos en bancos centrales	17.322	6.206
Deudas del Estado	208.733	271.772
Entidades de Crédito	88.666	56.097
Créditos sobre clientes	408.046	380.469
Obligaciones y otros valores RF	213.054	107.746
Acciones y otros títulos RV	26.545	40.017
Participaciones	3.348	6.072
Participaciones en empresas del Grupo	6	6
Activos inmateriales	1.546	1.865
Fondo de comercio de consolidación	0	0
Activos materiales	17.331	16.622
Capital suscrito no desembolsado	0	0
Acciones propias	3.509	240
Otros activos	45.136	31.805
Cuentas de periodificación	9.760	14.798
Pérdidas en sociedades consolidadas	111	92
Pérdidas consolidadas del ejercicio	10.984	0
TOTAL ACTIVO	1.054.097	933.807

Pasivo

(miles de euros)	30.09.01	30.09.00
Entidades de Crédito	195.937	95.436
Otros Débitos a clientes	602.675	629.062
Débitos representados por valores negociables	134.906	92.077
Otros pasivos	18.889	12.154
Cuentas de periodificación	12.299	10.313
Provisiones para riesgos y cargas	11.272	13.593
Fondos para riesgos generales	0	0
Diferencias negativas de consolidación	251	251
Beneficios consolidados del ejercicio	0	82
Pasivos subordinados	0	0
Intereses minoritarios	868	868
Capital suscrito	55.606	55.606
Primas de emisión	5.959	5.959
Reservas	13.615	16.821
Reservas de revalorización	128	128
Reservas en sociedades consolidadas	1.692	1.457
TOTAL PASIVO	1.054.097	933.807

OFICINAS Y AGENTES BANKPYME

A Coruña	15003 • Pl. Pontevedra, 13 • Tel. 981 14 59 43
Alicante	03003 • Av. Eusebio Sempere, 3 • Tel. 965 12 69 66
Barcelona	08010 • Gran Via Corts Catalanes, 652 • Tel. 934 81 78 60 08027 • Manigua, 2 • Tel. 932 43 19 20 08022 • Muntaner, 562 • Tel. 932 54 10 50 08023 • Av. República Argentina, 6 • Tel. 932 38 72 10 08021 • Travessera de Gràcia, 11 • Tel. 933 16 33 33
Castellón	12002 • Moyano, 2 • Tel. 964 72 31 20
Girona	17002 • Migdia, 14 • Tel. 972 41 40 24
Lleida	25007 • Av. Francesc Macià, 27 • Tel. 973 72 76 62
Logroño	26001 • Victor Pradera, 8 • Tel. 941 28 76 05
Madrid	28015 • Guzmán el Bueno, 3 • Tel. 914 55 01 36 28006 • María de Molina, 33 • Tel. 917 45 41 90 28003 • Ponzano, 53 • Tel. 914 51 68 90 28036 • Profesor Waksman, 11-13 • Tel. 914 58 42 40
Málaga	29007 • Pl. San Juan de la Cruz, s/n • Tel. 952 07 09 37
Palma Mallorca	07011 • Catalunya, 2 • Tel. 971 22 17 05
Santander	39009 • Castilla, 31 • Tel. 942 36 38 37
Sevilla	41007 • Luis Montoto, 91-93 • Tel. 954 98 02 25
Tarragona	43001 • Av. Ramon i Cajal, 16 • Tel. 977 25 23 88
Terrassa	08224 • Pl. Progrés, 18 • Tel. 937 33 98 11
Valencia	46008 • Fernando el Católico, 31 • Tel. 963 82 60 54 46004 • Isabel la Católica, 21 • Tel. 963 53 18 20
Zaragoza	50005 • Gran Via, 22 • Tel. 976 46 86 30

Y Agentes Bankpyme en toda España.



El folleto informativo ha sido debidamente verificado por la CNMV y se encuentra a disposición del público, pudiéndose obtener gratuitamente en todas las oficinas de Bankpyme y de la CNMV.

 **Bankpyme**

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa

"Ampliación de Capital Bankpyme" Importe nominal: 20.227.110 euros

Existe un folleto informativo inscrito en fecha 15 de enero de 2002 en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

 **Bankpyme**

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISION

Acuerdos sociales Esta emisión ha sido aprobada en los acuerdos de la Entidad que figuran como anexo I de este folleto, los cuales se detallan a continuación:

- Acuerdo de la Junta General de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa S.A. de fecha 22 de junio de 1998.
- Acuerdo del Consejo de Administración de fecha 14 de noviembre de 2001.

Tipo y categoría de los valores Las 20.227.110 acciones que se emiten son acciones ordinarias de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una única clase y serie. Todas ellas gozarán de plenos derechos económicos y políticos a partir del 31 de diciembre de 2001 y estarán libres de cargas y gravámenes.

Importe total de la emisión Las acciones se emiten a la par por lo que el importe total de la emisión ascenderá a 20.227.110 euros. No se contempla la posibilidad de suscripción incompleta. Agrupación Mutua tiene el compromiso de suscribir la totalidad de las acciones de la parte no suscrita por los accionistas en ejercicio de su derecho de preferente suscripción o por solicitud de derechos adicionales. Si Agrupación Mutua no cumpliera su compromiso de suscripción la operación se anularía.

Forma de representación Esta emisión de 20.227.110 acciones estará representada por medio de anotaciones en cuenta, en las mismas condiciones que las actualmente en circulación, cuyo valor nominal será de 1 euro (166,386 ptas).

La entidad encargada del registro contable de las anotaciones en cuenta será el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores de la Bolsa de Valores de Barcelona, S.A. en adelante SCLV-BARNA con domicilio en Paseo de Gracia, 19 - 08007 Barcelona y sus Entidades Adheridas. La inscripción y registro de los Valores en el SCLV-BARNA se regirá por las normas que existan en cada momento. No existen restricciones a la libre transmisibilidad de los Valores.

Periodo de suscripción Los accionistas del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, que lo sean el día anterior al inicio del Periodo de Suscripción Preferente, gozarán del derecho de suscripción preferente en la proporción de tres (3) acciones nuevas por cada ocho (8) antiguas que posean, habiéndose considerado las acciones en autotetara de la Sociedad que no gozan del derecho de suscripción preferente en virtud de los artículos 74 y 79 de la LSA (1.667.379 acciones). Dicho derecho podrán ejercitarlo dentro del plazo de un mes desde la publicación del anuncio de la oferta de suscripción de la nueva emisión en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (en adelante el "Periodo de Suscripción Preferente").

Con el objeto de cuadrar el tipo de conversión, el principal accionista de la sociedad Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija (en adelante Agrupación Mutua), ha renunciado al ejercicio de 5 derechos de suscripción preferente con objeto de obtener una proporción exacta en el tipo de conversión de tres (3) acciones nuevas por cada ocho (8) antiguas. Aquellos accionistas de la Sociedad que hubieran ejercitado su derecho de suscripción preferente en la primera vuelta podrán acudir en la segunda vuelta a suscribir un número adicional de acciones de la Sociedad (en adelante "Derecho Adicional") a suscribir acciones sobrantes) hasta un máximo de dos veces el número de acciones suscritas en ejercicio del derecho de preferente suscripción.

Tramitación de la suscripción Los accionistas de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa interesados en la suscripción de las acciones objeto de esta ampliación podrán dirigirse a toda la red de distribución de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa. También podrán dirigirse a cualquier Entidad adherida al SCLV-BARNA que actúe como depositaria de acciones

de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa para tramitar las órdenes de suscripción. Dichas órdenes serán remitidas directamente a Bankpyme en su condición de Entidad Agente de la Emisión no más tarde de las 14 horas del día de cierre del Periodo de Suscripción Preferente.

A los efectos de cuadrar el tipo de conversión y, dado que los derechos de suscripción preferente no cotizan en ningún mercado organizado, todos los accionistas podrán cursar sus órdenes de compra y/o venta a Bankpyme, quien recepcionará dichas órdenes y las tramitará por cuenta ajena casando las peticiones de compra y venta. Agrupación Mutua se compromete a actuar como Entidad de Contrapartida de estos derechos para lo cual ha establecido el precio del derecho de preferente suscripción en 0,01 euros. Dicho precio será al que se casarán todas las órdenes de compra y/o venta de derechos, siendo el valor teórico del derecho a 30 de septiembre de 2001 de 0,04 euros.

Bankpyme utilizará los aplicativos que para la tramitación de órdenes de compra/venta de valores dispone la entidad. Las órdenes de compra/venta serán introducidas en los sistemas informáticos por riguroso orden de recepción. El Banco no cobrará ningún gasto o comisión por este servicio.

Prorrato Si existen acciones no suscritas tras el ejercicio del derecho de suscripción preferente se procederá a atender a las peticiones realizadas en virtud del ejercicio del "Derecho Adicional". Si las peticiones de acciones adicionales con el límite anteriormente expuesto excedieran el número de acciones disponibles, el último día del Periodo de Preferente Suscripción y una vez cerrada la misma, a partir de las 16 horas de dicho día, se procederá a realizar, ante fedatario público, un prorrato siendo este proporcional al importe de las peticiones. Se comunicará el resultado del mismo directamente a los interesados por correo en el plazo de 24 horas, y se publicará el resultado mediante inserción de un anuncio en el Tablón de Anuncios en las oficinas de la sede social de la entidad emisora a las 16 horas 30 minutos del día de cierre de la emisión.

Fecha y forma de desembolso El desembolso íntegro de las acciones suscritas en ejercicio del derecho de preferente suscripción, de las acciones adicionales suscritas y de las acciones adjudicadas en virtud del compromiso de suscripción, tendrá lugar mediante aportación dineraria en efectivo o adeudo en la cuenta corriente que indique el inversor en la fecha de cierre del Periodo de Suscripción Preferente, es decir, al cierre de la última vuelta, y se efectuará al final del día, según el calendario horario indicado.

En el caso de las órdenes de suscripción remitidas por las Entidades Adheridas el desembolso solo podrá realizarse mediante adeudo en la cuenta corriente que indique el inversor.

Comisiones y gastos generales

La emisión y suscripción de las acciones objeto de esta ampliación se realiza libre de gastos para el suscriptor por parte del Emisor. Podrán existir las comisiones y gastos repercutibles que puedan aplicar las Entidades Adheridas al SCLV-BARNA, a través de las cuales se tramiten las órdenes de suscripción, según sus tarifas vigentes que deben haber sido comunicadas a Banco de España y CNMV. La primera inscripción en el registro contable cuya llave de acceso tiene encomendada el SCLV-BARNA será a cargo del Emisor. La administración o mantenimiento de las acciones a favor de los suscriptores y de los tenedores posteriores en los registros de detalle a cargo del SCLV-BARNA y de las entidades adheridas al mismo, según proceda, estarán sujetas al abono de las comisiones y gastos que dichas Entidades y, en su condición de tal, el emisor tengan establecidas dentro de los límites máximos de tarifas publicadas por cada una de ellas, y se hubieran comunicado a Banco de España y CNMV.

ASPECTOS RELEVANTES A TENER EN CUENTA

Actividad del emisor (datos consolidados del Grupo financiero) a 30 de septiembre de 2001.

En el mes de septiembre de este ejercicio 2001, hay un cambio de orientación con la entrada de un nuevo equipo directivo, el cual durante el último trimestre de 2001 ya ha empezado a perfilar y previsiblemente durante el primer trimestre del ejercicio 2002 pueda acabar de concretar, la nueva línea estratégica del Grupo financiero.

A 30 de septiembre de 2001 el Balance consolidado del Grupo Bankpyme había crecido un 12,88% respecto al mismo periodo del ejercicio 2000. La Inversión Crediticia se ha situado en 408 millones de euros, es decir, ha aumentado en un 7,25% respecto a 30 de septiembre de 2000.

Dentro de la banca de intermediación, se ha producido una disminución del peso sobre el total del balance de las partidas de Deuda Pública, Obligaciones de Renta Fija y Acciones y otros títulos de Renta Variable que, a 30 de septiembre de 2001, era de 448.332 miles de euros lo que representaba un peso sobre el total del balance de un 42,53% mientras que, a 30 de septiembre de 2000, era de 419.535 miles de euros cifra que representaba un 44,93%. Comparadas las cifras a estas fechas se observa una reducción de un 23,20% de la partida Deuda del Estado y de un 33,67% de Acciones y otros títulos de Renta Variable y un incremento de un 97,74% de las Obligaciones y otros valores de renta fija.

La financiación queda recogida en las cuentas Entidades de Crédito. Otros débitos a clientes y Débitos representados por valores negociables. En dichas partidas se reflejan las fuentes de financiación del Grupo siendo éstas los depósitos de ahorro a la vista y a plazo, las cesiones temporales de activos a terceros y al sector institucional y la emisión de pagarés de empresa. Durante el periodo septiembre 2000 a septiembre 2001 se ha producido un traspase de las cesiones temporales de activos a terceros hacia el sector institucional y la financiación a través de la emisión de pagarés ha ganado un mayor protagonismo.

El resultado antes de impuestos registró un saldo negativo de 11.195 miles de Euros, después de una mejora respecto al mismo periodo del año anterior del margen de intermediación de 1.254 miles de euros, esto es un 13,6% alcanzando la cifra de 10.435 miles de Euros. Un recorte del margen ordinario cifrado en un 18%, consecuencia del menor ingreso de comisiones por instituciones de inversión colectiva cifradas en un descenso del 23%, esto es 4,6 millones de euros inferior. Esta disminución es achacable a un doble efecto que se produce sobre las comisiones de gestión de los fondos de inversión. Por un lado el menor importe de la cifra de fondos gestionados que registra una disminución del 20% y la práctica desaparición de la comisión variable sobre resultados cuyo importe supera 2 millones de euros. Por su parte los resultados por operaciones financieras tienen signo negativo de 1,2 millones de euros (esta cifra representa una disminución respecto a 30 de septiembre de 2000 de 2,5 millones de euros es decir una disminución de un 192,16%) como consecuencia de la dotación efectuada por fondos de inversión suscritos por la Entidad que están en fase de comercialización a la clientela y cuya cifra supone un importe de 4 millones de euros.

Por su parte los gastos de personal y administrativos registran una moderada alza del 4,2% consecuencia de las medidas de reestructuración de personal que ya se han tomado en el tercer trimestre del ejercicio mientras que, por su parte, se han efectuado amortizaciones y dotaciones extraordinarias de aplicaciones informáticas como consecuencia de la finalización de la puesta en marcha, ya completa, de la nueva plataforma informática (proyecto PIT), proyectado iniciado en 1997.

El margen de explotación, consecuencia de la reducción del margen ordinario y del alza de los gastos generales y amortizaciones se sitúa en negativo de 6,8 millones de euros frente a 0,5 millones positivos a setiembre de 2000.

Factores y riesgos más significativos y circunstancias condicionantes que estén afectando o pudieran afectar a la generación futura de beneficios.

Los elementos de riesgo a los que Bankpyme a nivel individual puede considerarse afectado se desarrollan a continuación y deben ser considerados en una doble vertiente, por un lado aquellos elementos que afectan a la Entidad de forma singular como consecuencia de la situación actual de la misma y del entorno económico y financiero y de otra parte, aquellos que son comunes al conjunto de entidades del sector financiero en una fase bajista del ciclo económico y una tendencia decreciente de los márgenes de intermediación.

Riesgo de Negocio. Durante el periodo comprendido entre septiembre de 2000 y septiembre de 2001 la cuenta de resultados del Banco a nivel individual ha pasado de tener un resultado positivo de 18 mil euros a un resultado negativo de 10,8 millones de euros, siendo al cierre de 31 de diciembre de 2000 de 3,2 millones negativos. Esta caída del resultado es consecuencia de la caída de los diferentes márgenes de la Entidad.

- Margen de intermediación: queda reducido en un 18,60% situándose en 9,2 millones de euros. Esta situación surge como resultado de la disminución de los rendimientos de la cartera de Renta Variable, en especial de participaciones en empresas del Grupo.

- Margen ordinario: queda reducido en un 12,64% situándose en 22,4 millones de euros. La causa de esta reducción se explica por el Resultado de operaciones financieras que es negativo de 1,3 millones

de euros. El deterioro de dicho margen se produce como consecuencia de la menor obtención de ingresos por comisiones de gestión de fondos de inversión y por dotaciones efectuadas en las carteras de inversión de la Entidad en Fondos de Inversión lanzados por la misma.

- Margen de explotación: queda reducido en un 210,45% situándose en menos negativo de 6,8 millones de euros. Esta situación se produce por un incremento de los gastos generales de un 3,44%, un incremento del 25,43% de las amortizaciones y saneamientos de los activos materiales e inmobiliarios.

Absorción de reservas. A nivel individual del Banco, a 30 de septiembre de 2001, el patrimonio neto contable se situaba en 60,9 millones de euros. Los resultados (menos 10.821 miles de euros) absorberán en un 55% las reservas (cifradas a esa fecha en 19.683 miles de euros) y éstas se situarán en 8,86 Millones de Euros. Esta cifra representa un 14,54% sobre el patrimonio neto contable calculado a 30 de septiembre de 2001. La entidad estima que el margen de explotación a 31 de diciembre se mantendrá en los niveles de septiembre, esto es, un saldo negativo en torno a 7 millones de euros, mientras que la cuenta de resultados presentará un saldo negativo del orden de 20 millones de euros. Estos resultados absorberán en su totalidad las reservas acumuladas de la Entidad.

Recursos Propios. A 30 de setiembre de 2001 el coeficiente de recursos propios mínimos establecido por la Circular 5/93 de Banco de España no alcanzaba en la Entidad el nivel establecido en dicha circular. Además, la Entidad debe presentar al Banco de España un plan para retornar al nivel establecido por la vigente Circular, que en nuestro caso consiste en realizar la ampliación de capital que motiva este folleto. Esta ampliación de capital persigue no solo alcanzar los coeficientes mínimos establecidos, sino dejar a la Entidad en el nivel de recursos propios que le permita poner en marcha el plan estratégico y de reestructuración que la entidad está llevando a cabo.

Caso de que no se efectuara la ampliación de capital la Entidad debería proceder a efectuar ventas y cancelaciones de inversiones crediticias al sector privado para disminuir el consumo de recursos propios necesarios hasta alcanzar el nivel de cumplimiento, sustituyéndolos por operaciones al sector Público o por otros con un nivel de exigencia menor. Esta alternativa implicaría cancelar operaciones rentables para la Entidad, reduciendo la expectativa de generación de resultados de los próximos ejercicios procedentes de esta actividad crediticia y por lo tanto, alargando el periodo de tiempo necesario para devolver a la Entidad al nivel de resultados que los accionistas esperan. Esta situación dificultaría el proceso de reorientación estratégica que está iniciando la Entidad, limitando su capacidad de crecimiento en lo que afecta al negocio crediticio y, por tanto, condicionando los objetivos de rentabilidad futura esperada.

El Banco está trabajando, con la colaboración de dos entidades consultoras de reconocido prestigio internacional, desde 30 de septiembre en la elaboración de un Plan Estratégico para el periodo 2002-2004 basado en la reestructuración de la actividad de la Entidad. A la fecha de elaboración de este folleto informativo se han formulado diversos escenarios y existen estimaciones previas del Plan estratégico no estando cerradas, en consecuencia, las principales magnitudes del mismo.

En líneas generales, las estimaciones de volúmenes de negocio y resultados se basan en crecimientos basados fundamentalmente en el área de negocio de Banca Personal. Por otro lado se apunta a que el Banco se someterá a un plan de ajuste de costes, si bien esta política ya se ha iniciado en el último trimestre de este ejercicio 2001 en el que el se cerrará el ejercicio con una reducción de estructura y plantilla.

La Dirección de esta Entidad está trabajando en la actualidad con las estimaciones antes descritas y espera poder presentar el Plan Estratégico anteriormente mencionado al Consejo de Administración para su aprobación durante el primer trimestre del ejercicio 2002. En cualquier caso, el Banco se plantea el ejercicio 2002, con el objetivo de establecer unas bases sólidas de estructura operativa y definición clara de las líneas de negocio estimando que los resultados pueden seguir siendo negativos durante el ejercicio 2002, dada la política de saneamiento emprendida por el Banco desde el presente ejercicio 2001. El ejercicio 2003 y en especial el ejercicio 2004 se considera que deberán recoger los frutos del esfuerzo realizado en 2001 y 2002 y deberían permitir un signo positivo, aunque moderado, de la cuenta de resultados alcanzando ésta, en 2004, niveles más acordes con la evolución histórica de la Entidad.

Retribución al accionista. En el ejercicio 2001, al igual que en el ejercicio 2000, no se distribuirá dividendo entre los accionistas. Se estima que la cuenta de Resultados, tal como se detalla en el epígrafe anterior, no permitirá, en el ejercicio 2002 y en el 2003 repartir dividendos puesto que la Entidad deberá provisionar en primer lugar las reservas correspondientes. A partir del ejercicio 2004 la Cuenta de Resultados podría alcanzar signo positivo lo cual permitiría distribuir dividendos una vez efectuadas las correspondientes dotaciones a Reservas.

Cotización de las acciones de Bankpyme en Mercados Organizados. No se prevé que las acciones de Bankpyme coticen en ninguna Bolsa de Valores a corto o medio plazo por lo que no existe liquidez para la acción, a través de mercados organizados.