

**EDAMLEASING,  
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.**

“Programa de Pagarés Julio 2001 de elevada liquidez”

Garantizado por Bankpyme

**FOLLETO COMPLETO  
(Modelo RF2)**

Emisión inscrita el XX de XXXX de 2001 en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Las emisiones de pagarés realizadas en virtud de este programa a un plazo de vencimiento o remanente de amortización inferior o igual a dieciocho meses gozarán de la categoría de elevada liquidez.(O.M. de 31 de julio de 1991)

## INDICE

Página

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.....	7
CAPITULO II.	La oferta pública y los valores negociables objeto de la misma.....	12
CAPITULO III.	El emisor y su capital.....	37
CAPITULO IV.	Actividades principales del emisor .....	43
CAPITULO V.	El patrimonio, la situación financiera y los resultados del emisor.....	61
CAPITULO VI.	La administración, la dirección y el control del emisor.....	76
CAPITULO VII.	Evolución reciente y perspectivas del emisor .....	78
ANEXO I.	Acuerdos de la Junta General Extraordinaria de Accionistas y del Consejo de Administración.....	84
ANEXO II.	Declaración firmada de la Entidad Directora.....	90
ANEXO III.	Informe de Auditoría del año 2000.....	92
ANEXO IV.	Contrato de Garante.....	119
ANEXO V.	Folleto completo de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa registrado en agosto de 2001 .....	123

## 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 el 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.**

D. Lluís Roca Callén con D.N.I. nº 39.037.413, en su condición de Secretario no Consejero de Edamleasing Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (en adelante “Edamleasing”), asume la responsabilidad del contenido del presente folleto y declara que los datos e informaciones contenidos en él son verídicos y no existen omisiones susceptibles de alterar la apreciación pública de la Sociedad, de la operación financiera, de los títulos y su negociación.

Actuará como persona de contacto Da. M<sup>a</sup> Teresa Ramos Gómez Directora Mercado de Capitales del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, telf. (93) 316.31.36.

##### **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.**

No procede.

#### **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 su Grupo, la que sea más representativa, y de cambios significativos que, en su caso, pudieran haberse producido recientemente.**

Edamleasing E.F.C, S.A. es una Sociedad dependiente y consolidable de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa quién tiene una participación directa del 100% en el capital de la compañía.

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa actúa como garante de la presente emisión.

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 junio de 2001 los 2.496 millones de euros lo que representa un incremento de 4,2 millones de euros en valor absoluto y un 0,2% en términos relativos sobre el volumen registrado a 31 de diciembre de 2000.

Las inversiones crediticias del Grupo Bankpyme han incrementado su volumen en un 9,2% respecto el saldo alcanzando al cierre del ejercicio anterior situándose en 385 millones de euros mientras que, por su parte la inversión en títulos de Renta Fija ha registrado un alza de 83 millones de euros y los títulos representativos de Deudas de Estado se han mantenido en los 293 millones de euros. Los recursos de clientes han experimentado una reducción del 1,3% situándose en 2.110 millones de euros como consecuencia del estancamiento 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 287 millones de euros. Por su parte los valores emitidos por el grupo Bankpyme y en circulación se reducían en 10 millones de euros respecto al cierre del ejercicio 2000, mientras que la financiación obtenida por pasivos bancarios tradicionales a plazo registraban un alza de 65 millones de euros esto es un 44%, acorde con las preferencias de los inversores dado el momento bursátil.

El resultado antes de impuestos del Grupo Bankpyme registró un saldo negativo de 1.568 miles de Euros, después de una mejora respecto el mismo periodo del año anterior del margen de intermediación de 780 miles de euros, esto es un 12,05% alcanzando la cifra de 7,21 millones de Euros. Un recorte del margen ordinario cifrado en un 7,56%, consecuencia del menor ingreso de comisiones por instituciones de inversión colectiva cifradas en un descenso del 18%, esto es 2,63 millones de euros inferior y un alza del resultado por operaciones financieras en 230 miles de euros a pesar de la dotación efectuada por fondos de inversión suscritos por la Entidad que están en fase de comercialización a la clientela y que se mantendrán, hasta su venta, en el Balance del Banco.

El Grupo Bankpyme está desarrollando una estrategia de negocio a lo largo del último lustro que apuesta 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 ha posibilitado un crecimiento del Grupo Bankpyme que se ha interrumpido en cuanto al alza de los ratios de rentabilidad en el ejercicio 2000 como consecuencia de un fuerte y pronunciado cambio en los mercados financieros que han supuesto una caída muy notable de las cotizaciones bursátiles lo que ha perjudicado la buena marcha de los márgenes ordinario y de intermediación que habían recogido el incremento de los rendimientos obtenidos por comisiones en los ejercicios anteriores.

0.2.2. No procede.

0.2.3. Cargas y servicios de la financiación ajena.

No existen empréstitos ni valores negociables en circulación a 31 de mayo de 2001 ni a 31 de diciembre de 1998, 1999 y 2000.

La Sociedad jamás ha incurrido en incumplimiento de los pagos, tanto en concepto de intereses como por devolución del principal.

Proyección de gastos financieros del presente programa si se hiciera uso del mismo al máximo utilizando los tipos a plazo actuales vigentes en el mercado:

Días	MESES	CONTADO	FORWARD				TIPO TOTAL	PORCENTAJE PROGRAMA	COSTE ANUAL (€)
			3	6	12	18			
	CASH	4,535					4,37	30%	786.600
91	3M	4,487	4,300	4,170	4,350	4,398	4,38	25%	657.005
182	6M	4,409	4,360	4,220	4,350	4,395	4,38	15%	393.999
365	12M	4,337	4,320	4,380	4,580		4,46	15%	401.136
547	18M	4,410	4,394	4,405			4,38	10%	262.510
730	24M	4,480					4,48	5%	134.400
Importe Programa en euros			60.000.000		Totales		2.635.650		

Tipo Forward es el tipo a plazo que se cotiza en el mercado para los 3, 6, 12 y 18 meses.

Se hace un supuesto de distribución del consumo del programa aplicando unos porcentajes teóricos.

Proyección de gastos financieros del presente programa si se hiciera uso del 50% del mismo utilizando los tipos a plazo actuales vigentes en el mercado:

Dias	MESES	CONTADO	FORWARD 3	FORWARD 6	FORWARD 12	FORWARD 18	TIPO TOTAL	PORCENTAJE PROGRAMA	COSTE ANUAL (€)
	CASH	4,535					4,37	30%	393.300
91	3M	4,487	4,300	4,170	4,350	4,398	4,38	25%	328.502
182	6M	4,409	4,360	4,220	4,350	4,395	4,38	15%	197.000
365	12M	4,337	4,320	4,380	4,580		4,46	15%	200.568
547	18M	4,410	4,394	4,405			4,38	10%	131.255
730	24M	4,480					4,48	5%	67.200
Importe Programa en euros			30.000.000			Totales			1.317.825

## 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. D. Lluís Roca Callén con D.N.I. nº 39.037.413, en su condición de Secretario no Consejero de Edamleasing Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (en adelante “Edamleasing”), asume la responsabilidad del contenido del presente folleto y declara que los datos e informaciones contenidos en él son verídicos y no existen omisiones susceptibles de alterar la apreciación pública de la Sociedad, de la operación financiera, de los títulos y su negociación.

Actuará como persona de contacto Da. M<sup>a</sup> Teresa Ramos Gómez Directora Mercado de Capitales del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, telf. (93) 316.31.36.

I.1.2. A juicio de D. Lluís Roca Callén los datos e informaciones contenidos en el presente Folleto son conformes a la realidad y no existen omisiones susceptibles de alterar su alcance ni la apreciación pública de la Sociedad Emisora, de los valores a emitir y de su negociación.

#### I.2. Organismos supervisores del folleto.

I.2.1. Mención de la inscripción del Folleto en los Registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Este Folleto está inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha agosto de 2001. Tiene naturaleza de Folleto completo Modelo RF2.

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. No procede.

**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 correspondientes a los ejercicios 1998, 1999 y 2000 referidos a 31 de diciembre se han efectuado de forma individual y consolidada con el Grupo Financiero Banco de la Pequeña y Mediana Empresa habiendo sido verificados por la firma KPMG Auditores, S.L. con domicilio en Barcelona, Edificio La Porta de Barcelona, Av. Diagonal, 682. Dichos estados se encuentran depositados y a disposición del público en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En opinión de los auditores, las cuentas anuales expresan en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Edamleasing existiendo una salvedad que reproducimos al final del presente capítulo.

Las cuentas auditadas correspondientes al ejercicio cerrado a 31.12.2000 fueron formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 31 de marzo de 2000 y fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 25 de junio de 2001.





## Auditors

Edificio La Porta de Barcelona  
Av. Diagonal, 682  
08034 Barcelona

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

Al Accionista de  
Edamleasing, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Edamleasing, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. 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 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2000. Con fecha 31 de marzo de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1999 en el que expresamos una opinión con una salvedad.

La Sociedad forma parte del Grupo Banco de la Pequeña y Mediana Empresa que actúa de forma integrada y bajo una dirección común, obteniendo apoyo financiero y realizando transacciones según se indica en las notas 6 y 13 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

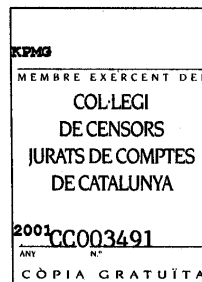
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Edamleasing, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones 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 del ejercicio 2000 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Edamleasing, Establecimiento Financiero de Crédito, 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 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG AUDITORES, S.L.

Miquel Ferrer Puig

2 de abril de 2001



KPMG Auditores S.L.  
KPMG Auditores S.L. es miembro de  
KPMG International, Sociedad Suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 80702,  
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores  
Jurados de Cuentas con el n.º 10.  
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrip. 1.ª  
N.I.F. B-78510153



**Audidores**

Edificio La Porta de Barcelona  
Av. Diagonal, 682  
08034 Barcelona

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales**

Al Accionista de  
Edamleasing, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Edamleasing, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 31 de marzo de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión favorable.

La Sociedad forma parte del Grupo Banco de la Pequeña y Mediana Empresa que actúa de forma integrada y bajo una dirección común, obteniendo apoyo financiero y realizando transacciones según se indica en las notas 6, 13 y 22 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Tal y como se menciona en la nota 10 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad presenta en el epígrafe de activos materiales del balance de situación una operación de arrendamiento ("renting") que por sus características y ante la falta de precisión normativa, a nuestro entender, debería considerarse una operación financiera y debería reflejarse en el epígrafe de créditos sobre clientes. En consecuencia, al 31 de diciembre de 1999 los saldos de los epígrafes activos materiales y créditos sobre clientes se muestran respectivamente sobrevalorados e infravalorados en un importe aproximado de 11.003 miles de euros. El impacto en los resultados del ejercicio sería positivo aunque poco significativo, dado que los efectos de la preceptiva dotación genérica al fondo de insolvencias se verían compensados con unos mayores ingresos derivados del cálculo de los intereses devengados al considerar la operación como inversión crediticia.



KPMG Auditores S.L.  
KPMG Auditores S.L. es miembro de  
KPMG International, Sociedad Suiza.

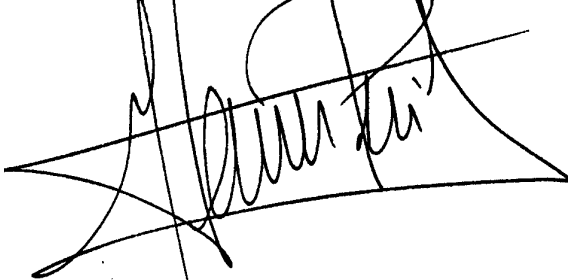
Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 80702,  
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores  
Jurados de Cuentas con el n.º 19.  
Reg. Mer. Madrid, T. 11.901, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrp. 1.ª  
N.I.F. B-78510153



En nuestra opini3n, excepto por los efectos de lo comentado en el p3rrafo anterior, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera de Edamleasing, Establecimiento Financiero de Cr3dito, S.A. al 31 de diciembre de 1999 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 informaci3n necesaria y suficiente para su interpretaci3n y compresi3n adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situaci3n de Edamleasing, Establecimiento Financiero de Cr3dito, S.A., la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG AUDITORES, S.L.



Miquel Ferrer Puig

31 de marzo de 2000



## CAPITULO II

### LA OFERTA PUBLICA Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA

#### II.1. Condiciones y características económico-financieras de los valores objeto de emisión u oferta que componen el empréstito.

##### II.1.1. Importe nominal del empréstito.

El límite máximo de los pagarés vivos de este programa será en cada momento de 60 millones de euros (9.983.160.000 ptas) nominales de saldo vivo.

La presente emisión de pagarés estará representada en 60.000 mil anotaciones en cuenta con un valor unitario de 1.000 euros (166.386 ptas).

##### II.1.2. Naturaleza y denominación de los valores que se emiten u ofrecen.

El presente folleto corresponde al “Programa de Pagarés Julio 2001 de elevada liquidez”. El saldo vivo del presente programa podrá alcanzar la cifra máxima de 60 millones de euros (9.983.160.000 ptas) en función de las necesidades de financiación de la compañía.

##### II.1.3. Importe nominal y efectivo de cada valor.

El importe nominal de cada título será de 1.000 euros (166.386 ptas). El plazo de vencimiento irá entre 7 días y 760 días.

El importe nominal y efectivo de cada valor será calculado de acuerdo con las siguientes fórmulas:

- a) Para plazos de vencimiento de hasta 365 días inclusive:

$$N = Ex[1 + (nxi)]$$

- b) Para plazos de vencimiento superiores a 365 días.

$$N = Ex \left[ 1 + \frac{i}{100} \right]^{\frac{n}{365}}$$

donde:

$N$  = Importe nominal

$E$  = Importe efectivo

$i$  = Tipo de interés nominal anual expresado en tanto por uno

$n$  = Número de días entre la fecha de emisión y la de vencimiento

#### II.1.4. Gastos para el suscriptor.

La suscripción de estos pagarés será libre de gastos para el suscriptor por parte del Emisor, sin perjuicio de los gastos que puedan cobrar las Entidades Adheridas al SCLV por el depósito de los mismos u otras comisiones legalmente aplicables por éstas. El Emisor no cargará gasto alguno en la amortización de los pagarés.

#### II.1.5. Forma de representación.

Esta emisión de pagarés vendrá representada por medio de anotaciones en cuenta cuyo valor nominal será de 1.000 euros (166.386 ptas).

La entidad encargada del registro contable de las anotaciones en cuenta será el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. con domicilio en c/ Orense, 34 – 28020 Madrid. La inscripción de los Valores en el SCLV se registrará por las normas que existan en cada momento. No existen restricciones a la libre transmisibilidad de los Valores.

#### II.1.6. Cláusula de interés.

##### II.1.6.1. Tipo de interés nominal.

El interés nominal de cada pagaré será fijado por la entidad emisora en función de las condiciones de mercado.

El tipo de interés nominal anual de los pagarés será calculado de acuerdo con las siguientes fórmulas:

a) Para plazos de vencimiento de hasta 365 días inclusive:

$$i = \frac{N - E}{E} \times \frac{365}{n}$$

b) Para plazos de vencimiento superiores a 365 días.

$$i = \left( \frac{N}{E} \right)^{\frac{365}{n}} - 1$$

donde:

$N$  = Importe nominal

$E$  = Importe efectivo

$i$  = Tipo de interés nominal anual expresado en tanto por uno

$n$  = Número de días entre la fecha de emisión y la de vencimiento

II.1.6.2. No procede.

#### II.1.7. Régimen Fiscal.

A continuación se expone el tratamiento fiscal en España para los tenedores de los valores, derivado de la propiedad y posterior transmisión, en su caso, de los valores a emitir al amparo del programa de Emisión. El análisis que sigue es una mención general al régimen aplicable de acuerdo con la legislación vigente. Sin embargo, debe tenerse en cuenta que dicho análisis no explicita todas las posibles consecuencias fiscales y por tanto es recomendable consultar con asesores fiscales quienes podrán prestar un asesoramiento personalizado, a la vista de las circunstancias particulares de cada sujeto. Debe tenerse en cuenta que ha sido aprobada por las Cortes Generales y ha entrado en vigor, la Ley 40/1998, de 9 de diciembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (en lo sucesivo "IRPF"), desarrollada por el Real Decreto 214/1999 de 5 de febrero por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la renta de las Personas Físicas y la Ley 41/1998, de 9 de diciembre, del Impuesto sobre las Rentas de No Residentes, desarrollada por el Real Decreto 326/1999, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de No Residentes, así como el Real Decreto 2717/1998, de 18 de diciembre por el que se regulan los pagos a cuenta de los impuestos mencionados y se modifica el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades en materia de retenciones e ingresos a cuenta, que cambian de forma sustancial la normativa vigente sobre el régimen de tributación y retenciones a cuenta de rendimientos de activos a partir del 1 de enero de 1999.

Sin perjuicio de los cambios que puedan producirse en la normativa aplicable a lo largo del periodo de duración de la emisión.

Clasificación de los valores a emitir al amparo del Programa de Emisión.

Los valores a emitir al amparo del presente Programa de Emisión se clasifican, a efectos fiscales, de conformidad con la legislación vigente, como activos financieros con rendimiento implícito.

Personas físicas Residentes en territorio Español.

1) Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

Los intereses y rendimientos de naturaleza implícita procedentes de los valores a emitir al amparo del Programa de Emisión tendrán la consideración de rendimientos del capital mobiliario y se integraran en la parte general de la base imponible del ejercicio en que se devenguen. Aquellos rendimientos generados durante un periodo superior a dos años se reducirán en un 30% previamente a su integración en la base imponible.

Las rentas de naturaleza implícita obtenidas, estarán siempre sujetas a retención sobre el importe íntegro de la diferencia entre el importe satisfecho en la suscripción, primera colocación o adquisición y el importe obtenido en la amortización, reembolso o transmisión de dichos valores, el tipo vigente del 18%, salvo que la renta haya sido generada en un periodo superior a dos años, en cuyo caso, la base de retención se reducirá en un 30%.

Dicha retención será practicada por el emisor o en su caso por el fedatario público que intervenga en la operación.

La retención a cuenta, que en su caso se practique, será reducible de la cuota del IRPF y, en caso de insuficiencia de cuota, dará lugar a las devoluciones previstas en la legislación vigente.

2) Impuesto sobre el Patrimonio.

Las personas físicas que adquieran los valores a emitir al amparo del Programa de Emisión, que estén obligadas a presentar declaración por el Impuesto sobre el Patrimonio, deberán declarar los valores que posean al 31 de diciembre de cada año por su valor de cotización medio del cuarto trimestre o por el

nominal, más primas de amortización o reembolso, según proceda.

### 3) Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones.

La transmisión de los valores a emitir al amparo del Programa de Emisión, por causa de muerte o donación a favor de personas físicas se encuentra sometida a las reglas generales del impuesto sobre Sucesiones y Donaciones en cuanto al adquirente y a las del IRPF en lo referido al donante persona física. En el caso de transmisión gratuita a favor de un sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades (IS), la renta que se integre en su base imponible tributará de acuerdo con las normas de dicho impuesto.

#### Personas jurídicas residentes en territorio español.

Los sujetos pasivos del IS por obligación personal de contribuir o sujetos pasivos por obligación real de contribuir que actúen a través de un establecimiento permanente en territorio español, integrarán en su base imponible el importe íntegro de los intereses y cualquier otra forma de retribución devengada por los valores emitidos, incluyendo las rentas derivadas de la transmisión, reembolso, amortización o canje de los valores emitidos.

Los sujetos pasivos del IS soportarán una retención a cuenta del referido impuesto, sobre el importe íntegro de las rentas mencionadas en el punto anterior, al tipo de retención vigente, que en el momento de elaboración de este Folleto Informativo es del 18%.

Como excepción, no existirá obligación de retener sobre las rentas procedentes de los valores a emitir cuando estos se negocien en un mercado secundario oficial de valores español y estén representados mediante anotaciones en cuenta, en virtud de la exención prevista en el art. 57.q) del Reglamento del Impuesto.

La retención a cuenta, que en su caso se practique, será deducible de la cuota del IS y, en caso de insuficiencia de cuota, dará lugar a las devoluciones previstas en la legislación vigente.

#### Personas físicas o jurídicas no residentes en territorio español.

A estos efectos se consideran inversores no residentes las personas físicas o jurídicas que no tengan su residencia fiscal en España y no



actúen, respecto de la inversión en los valores a emitir al amparo del Programa de Emisión, a través de un establecimiento permanente en España. El régimen fiscal que se describe a continuación es de carácter general, por lo que en cada caso concreto se deben tener en cuenta las particularidades de cada sujeto pasivo y las que puedan resultar de los Convenios para evitar la Doble Imposición suscritos entre terceros países y España.

#### 1) Impuesto sobre la Renta de No Residentes.

Las rentas, derivadas de valores con rendimiento implícito, emitidos por entidades privadas residentes en España y obtenidas por no residentes, se encuentran sujetos al gravamen del Impuesto sobre la Renta de No Residentes y estarán sujetas a retención, al tipo del 18%, salvo que:

- Sean obtenidas por residentes en algún país miembro de la Unión Europea y que no operen a través de un establecimiento permanente en España, ni se hubieran obtenido a través de un país considerado “Paraíso Fiscal” con arreglo a la legislación vigente, en cuyo caso estarán exentas de tributación y retención en España.
- Sean obtenidas por residentes en un país que hubiese concertado un Convenio para evitar la Doble Imposición Internacional con España con Cláusula de Intercambio de Información que no operen a través de un establecimiento permanente en España, en cuyo caso estarán exentas de tributación en España salvo que los valores no estén negociados en un mercado secundario organizado oficial español, en cuyo caso dichas rentas tributarán en España y soportarán retención al tipo establecido en el convenio.
- Sean obtenidas por residentes en país que hubiese concertado un Convenio para evitar la Doble Imposición con España sin Cláusula de Intercambio de Información que no operen a través de un establecimiento permanente en España, en cuyo caso las rentas tributarán en España y soportarán retención al tipo establecido en el convenio.

#### 2) Impuesto sobre el patrimonio.

Las personas físicas deben tributar por el Impuesto sobre el Patrimonio en España de acuerdo con una escala comprendida entre 0,2% y el 2,5% en relación con los bienes o derechos que

estén situados, puedan ejercitarse o deban cumplirse en territorio español a 31 de diciembre de cada año. A tal fin los valores negociados en mercados organizados se valoraran por la cotización media del cuarto trimestre de cada año o por el nominal más primas de amortización o reembolso, según proceda, siempre que no sea de aplicación la exención prevista en el artículo 4.7 de la Ley 19/1991, de 6 de junio, reguladora del Impuesto sobre el Patrimonio de las Personas Físicas.

### 3) Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones.

Los bienes o derechos que se transmitan por causa de muerte o donación, a favor de personas físicas, situados que puedan ejercitarse o cumplirse en España, tributan en España por este impuesto en sede de beneficiario, cualquiera que sea la residencia del transmitente y del beneficiario, de acuerdo con la escala variable entre el 0% y el 81,6%.

Las sociedades no son sujetos pasivos de este impuesto y las rentas que obtengan de esta fuente deben tributar, de acuerdo con las normas del IS, como incremento de patrimonio.

La transmisión gratuita por actos intervivos puede quedar sujeta al Impuesto de la Renta de No Residentes sin perjuicio de los que establezca el convenio que sea de aplicación.

#### II.1.8. Amortización de los valores.

II.1.8.1. El precio de reembolso se realizará por su valor nominal, al que se deducirá la retención sobre rendimientos obtenidos, de acuerdo con lo que se expone en el punto II.1.7., libre de gastos para el tenedor.

II.1.8.2. El vencimiento de los pagarés oscilará entre 7 días como mínimo y 760 días máximo. Los Pagarés emitidos al descuento se amortizarán por su valor nominal en su vencimiento. El rendimiento implícito de los Pagarés será la diferencia entre el importe desembolsado en el momento de la suscripción y/o compra y el valor nominal de los mismos. No está prevista la posibilidad de amortización anticipada de estos valores.

Con el fin de crear una mayor profundidad y mayor volumen de negociación de los pagarés en el mercado

secundario, se concentrarán los vencimientos en dos fechas cada mes.

El servicio financiero de esta Emisión de Pagarés se atenderá a través de las oficinas de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. donde existirá un folleto de la presente Emisión que se facilitará al suscriptor de forma gratuita.

Dado que España participa en la tercera fase de la Unión Económica y Monetaria europea (conforme queda definido en el tratado de la Unión Europea), durante el período de transición de la misma, el emisor podrá sustituir las cantidades en pesetas a abonar al inversor en concepto de amortización, al no existir todavía monedas y billetes, por pesetas, si fuese necesario. Una vez finalizado el citado período de transición, el emisor efectuará todos sus pagos exclusivamente en euros.

II.1.9. Edamleasing atenderá al reembolso de los Pagarés. El reembolso de los diferentes Pagarés se hará efectivo por el valor nominal, deduciendo la retención legal sobre los intereses correspondientes, de acuerdo con lo que se expone en el punto II.1.7., al término del período de amortización.

II.1.10. La moneda del empréstito es el euro.

II.1.11. No procede.

II.1.12. Interés efectivo previsto para el tomador.

Los Pagarés se emitirán al descuento estando el importe efectivo a desembolsar en función del importe nominal, del tipo de interés y del plazo emitido. Asimismo estará libre de gastos para el suscriptor.

El importe efectivo de cada pagaré será el que resulte de aplicar las siguientes fórmulas:

a) Para plazos de vencimiento de hasta 365 días inclusive:

$$E = \frac{Nx36.500}{36.500 + (nxi)}$$

b) Para plazos de vencimiento superiores a 365 días:

$$E = \frac{N}{\left(1 + \frac{i}{100}\right)^{\frac{n}{365}}}$$

donde:

$E$  = Importe efectivo.

$N$  = Importe nominal.

$n$  = Número de días entre la fecha de emisión del pagaré y su fecha de vencimiento.

$i$  = Tipo de interés nominal, expresado en tanto por ciento. Para los pagarés emitidos entre 1 año y 25 meses el tipo de interés nominal será igual al TIR/TAE que figura en la correspondiente columna del cuadro explicativo que se encuentra al final de este punto.

La rentabilidad para el tomador será el tipo de interés efectivo anual que permite igualar los flujos de la siguiente fórmula:

$$E = \frac{N}{\left(1 + \frac{i}{100}\right)^{\frac{n}{365}}}$$

luego:

$$i = \left[ \left( \frac{N}{E} \right)^{\frac{365}{n}} - 1 \right] \times 100$$

siendo:

$E$  = Importe efectivo.

$N$  = Importe nominal.

$n$  = Número de días entre la fecha de emisión del pagaré y su fecha de vencimiento.

$i$  = Tipo de interés efectivo anual, expresado en tanto por ciento.

Adjuntamos al final de este punto cuadro explicativo donde se indica el precio efectivo que deberá abonar el suscriptor para los distintos tipos de rentabilidad y diferentes plazos.

Como ejemplo explicativo del citado cuadro, vamos a suponer un Pagaré de vencimiento a 90 días (base 365 días), negociado a un tipo nominal del 3,50%.

Para localizarlo nos situamos en la columna de "Para 90 Días" y en la fila de "Tipo nominal" 3,50%.

Observamos (en la intersección entre la fila y la columna descritas), que el inversor deberá abonar 991,444 euros (164.962 ptas) en el momento de la adquisición del Pagaré, para que, en el plazo de 90 días obtenga 1.000 euros (166.386 ptas).

En este caso, se puede obtener el T.I.R o T.A.E., observando la columna siguiente (en el punto a la derecha de 991,444 euros (164.962 ptas)). Vemos que el T.A.E., en este supuesto es del 3,55%.

En el cuadro, además, se indican las cantidades a abonar para complementarios de 10 días.

Es decir, para una rentabilidad del 3,50%, a un plazo de 100 días, en vez de 90 días, el efectivo que habría que desembolsar no sería de 991,444 euros (164.962 ptas), sino de 991,444 euros (164.962 ptas) menos 0,942 euros (157 ptas); es decir 990,502 euros (164.806 ptas).



### II.1.13. Interés efectivo previsto para el emisor.

Se corresponde con el II.1.6.1., no existiendo ningún gasto significativo previsto por el emisor, exceptuados los siguientes:

Euros	
CNMV	8.400
AIAF	3.000
Publicidad	5.000
Colocación red	60.000
<b>TOTAL</b>	<b>76.400</b>

### II.1.14. 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.2. Información relativa al procedimiento de colocación y adjudicación de los valores objeto de la oferta que componen el empréstito.**

### II.2.1. Solicitudes de suscripción o adquisición.

#### II.2.1.1. Colectivo de potenciales suscriptores.

Los valores ofrecidos van dirigidos al público en general.

#### II.2.1.2. Exigencias legales.

Los valores ofrecidos una vez admitidos a negociación en el mercado AIAF cumplen las exigencias legales de inversión a las que están sometidas las Instituciones de Inversión Colectiva, Compañías de Seguros, Fondos y Planes de Pensiones y cualesquiera otras Instituciones y Empresas Mercantiles que deban cumplir con obligaciones administrativas de inversión en títulos de renta fija con cotización en Mercado Secundario Organizado.

A tenor de la Orden de 31 de julio de 1991 sobre valores de elevada liquidez, para que estos valores sean aptos para cubrir las exigencias legales de inversión a que están sometidos los F.I.A.M.M. deberán tener un vencimiento o una vida residual en el momento de su adquisición inferior o igual a 18 meses.

En el apartado II.4.2.1. se describe el contrato de elevada liquidez firmado con Ahorro Corporación Financiera S.A., S.V.B. y Banco de la Pequeña y Mediana Empresa exclusivamente para los pagarés amparados en este folleto cuyo vencimiento o remanente sea igual o inferior a 18 meses, por un importe máximo vivo equivalente al 10% del saldo vivo nominal total emitido en cada momento.

#### II.2.1.3. a II.2.1.5.

##### Suscripción.

Los Pagarés se podrán solicitar en toda la red de distribución de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. La solicitud se realizará de forma personal, iniciándose el período de suscripción después de producirse la inscripción en el B.O.R.M.E., previa verificación por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, finalizando dicho período al cabo de un año desde esta última fecha.

El emisor comunicará a Banco de la Pequeña y Mediana Empresa un calendario de vencimientos que cubrirá todo el período que abarca el presente programa.

Asimismo, semanalmente fijará las condiciones de emisión (tipos de interés y plazo de vencimiento en días) que podrán ser revisadas en función de las condiciones de mercado.

Todas las oficinas de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa dispondrán simultáneamente de esta información así como de los límites diarios de venta no pudiendo sobrepasar el importe máximo aprobado en este programa. Para asegurar que no se sobrepasa el límite máximo las oficinas comunicarán las suscripciones a los servicios centrales siguiendo los procedimientos habituales de contratación de operaciones que se soportan con sistemas informáticos que permiten el control de saldos disponibles en tiempo real.

En el punto II.2.2. del presente capítulo se relacionan las Oficinas del Banco en las que se pueden adquirir dichos Pagarés. Esta Emisión tiene las garantías del patrimonio de la Sociedad. Asimismo Banco de la Pequeña y Mediana Empresa actúa como garante de los pagarés amparados por el presente programa.



Como queda indicado, la suscripción de los Pagarés será personal, mediante orden escrita firmada por el suscriptor, o bien orden telefónica grabada por la entidad siendo necesario fax de confirmación de la operación y sólo para aquellos suscriptores que hubieran firmado el "Contrato de compra-venta de valores mobiliarios mediante órdenes telefónicas" con el Banco de la Pequeña y Mediana Empresa. Dicho contrato telefónico regula los términos en que pueden ser efectuadas las órdenes telefónicas, de conformidad al Real Decreto 629/1993 sobre normas de actuación en los mercados de valores y registros obligatorios, la Circular 3/1993 de 29 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre registro de operaciones y archivo de justificantes de órdenes, así como a la Orden de 25 de octubre de 1995 de desarrollo parcial del Real Decreto 629/1993. En la medida que no se sobrepase el saldo vivo autorizado en el presente programa se atenderán todas las suscripciones que se soliciten por ventanilla abierta.

El desembolso de los pagarés se efectuará por parte del inversor el mismo día de la fecha de emisión, bien mediante cargo en la cuenta indicada en la orden de compra, de entre las que mantenga en Bankpyme, o bien mediante la entrega del importe efectivo de la adquisición.

Hasta la entrega de la confirmación de la operación, el cliente dispondrá como justificante de su adquisición del impreso de suscripción cuando la orden sea por escrito, y fax de confirmación de la operación si la orden es telefónica. El importe efectivamente desembolsado quedará reflejado en dicho certificado que se remitirá el día valor de la operación, coincidiendo la fecha valor con la de la adquisición del Pagaré. La entidad emisora se compromete a entregar al tomador, en el plazo de siete días el certificado de adquisición.

La fecha de vencimiento del presente Programa de Pagarés será de un año a contar desde la fecha de inscripción en los registros de la C.N.M.V. señalada en el punto I.2.1. del presente folleto.

## II.2.1.6. Forma y plazo de entrega a los suscriptores de los títulos.

Estos pagarés estarán representados por anotaciones en cuenta, por tanto se seguirán los mecanismos establecidos por las normas de funcionamiento del AIAF Mercado de Renta Fija en cuanto a su inscripción en el Registro de Anotaciones en Cuenta. Asimismo la documentación acreditativa de haberse realizado esta inscripción a favor de los titulares de los valores se regirá en cada momento por las normas establecidas al respecto por el SCLV. En este sentido se hace constar que la entidad encargada del registro contable de estos pagarés será el Servicio de Liquidación y Compensación de Valores, con domicilio en Madrid, calle Orense, 34. Los documentos acreditativos de la suscripción no son susceptibles de negociación.

II.2.2. Colocación y adjudicación de los valores.

II.2.2.1. Los pagarés se podrán solicitar en toda la red de distribución del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.

*Relación de Oficinas del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa*

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	972.221.717	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	María 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	96.382.41.14	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	41013	954.980.225	954.238.339
Of. Luxembourg	Rue de l'Eau, 18	L-1449	00352.467.96.91	00352.467.969.304

La Entidad Agente de Pagos es Banco de la Pequeña y Mediana Empresa.

La comisión por colocación en la red bancaria utilizada será de un 0,10% anual sobre el efectivo.

II.2.2.2. La Entidad Directora en las emisiones de pagarés del presente programa es Banco de la Pequeña y Mediana Empresa. La sede social se halla en Barcelona, Travesera de Gracia nº 11 y su N.I.F. es el A-08515157. Está representado por D. Jorge Rodón Esteve, Secretario del Consejo de Administración con D.N.I. nº 36.461.151 del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa.

En el anexo II del presente folleto se reproduce declaración firmada por D. Jorge Rodón Esteve en la que certifica:

“Que se han realizado las comprobaciones oportunas para cercionarnos de la veracidad e integridad de las informaciones contenidas en el folleto y se ha constatado la inexistencia de omisiones en el contenido del mismo que por su importancia perturben la formación de un juicio completo y razonado del inversor”.

II.2.2.3. La emisión no está asegurada.

II.2.2.4. No procede.

II.2.2.5. No procede.

II.2.3. Plazo y forma de entrega de los títulos.

Las anotaciones en cuenta a favor de los titulares se practicarán conforme a las normas de funcionamiento establecidas por el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, tal como ha sido indicado con anterioridad. A los suscriptores les serán entregados en el mismo momento de su desembolso los justificantes de la suscripción y posteriormente, se les enviarán los correspondientes justificantes de depósito.

II.2.4. No procede

**II.3. Información Legal y de acuerdos sociales:**

II.3.1. Esta emisión ha sido aprobada en los acuerdos de la Entidad que figuran como anexo de este folleto, los cuales se detallan a continuación:

- Acuerdo de la Junta General de Edamleasing de fecha 9 de noviembre de 2000.
- Acuerdos del Consejo de Administración de fecha 9 de noviembre de 2000 y 26 de junio de 2001.

II.3.2. No procede.

II.3.3. No procede.

II.3.4. Autorizaciones administrativas previas.

El presente folleto de emisión no necesita autorización administrativa previa.

II.3.5. Régimen jurídico de los valores.

Los Pagarés gozan de la naturaleza jurídica de valores negociables con rendimiento implícito. 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.

Tal y como se detalla en el apartado II.3.7. siguiente, los pagarés estarán representados mediante anotaciones en cuenta, realizándose su transmisión por transferencia contable, de tal forma que la Ley Cambiaria y del Cheque no les resulta de aplicación.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 11 del Real Decreto 115/1992, los Pagarés representados por medio de anotaciones en cuenta se constituirán como tales en virtud de su inscripción en el correspondiente registro contable. Una vez practicada la referida inscripción, los Pagarés quedarán sometidos a las normas previstas en el Capítulo II del Título I de la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores y en el Real Decreto 116/1992.

Los titulares de los Pagarés serán identificados como tales según resulte del registro contable de las entidades adheridas al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A., que será designado como entidad encargada del registro contable de Pagarés, de forma que se efectúe la compensación y liquidación de los pagarés de acuerdo con las normas de funcionamiento que respecto de valores emitidos a cotización en AIAF y representados mediante anotaciones en cuenta tenga establecidas o puedan ser aprobadas en el futuro por el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.

De conformidad con el artículo 15 del Real Decreto 116/1992, la persona o entidad que aparezca legitimada en los asientos del registro contable se presumirá titular legítimo de los Pagarés respectivos y, en consecuencia podrá exigir de Edamleasing E.F.C., S.A. que realice en su favor las prestaciones a que den derecho los Pagarés. Asimismo, de conformidad con el artículo 18 del Real Decreto 116/1992, la legitimación para la transmisión y el ejercicio de los derechos derivados de los Pagarés podrá acreditarse mediante la exhibición de certificados de legitimación en los que constarán las menciones legalmente exigidas y que se expedirán a solicitud y coste del titular de los Pagarés en cuestión. Dichos certificados no conferirán más derechos que los relativos a la legitimación.

Los Pagarés podrán ser libremente transmitidos por cualquier medio admitido en Derecho. La titularidad de cada Pagaré se transmitirá por transferencia contable. La inscripción de la transmisión a favor del adquirente en el registro contable producirá los mismos efectos que la transmisión de los títulos y desde ese

momento la transmisión será oponible a terceros. En este sentido, el tercero que adquiriera a título oneroso los Pagarés representados por anotaciones en cuenta de persona que, según los asientos del registro contable, aparezca legitimada para transmitirlos, no estará sujeta a reivindicación, a no ser que en el momento de la adquisición haya obrado de mala fe o con culpa grave.

La constitución de derechos reales limitados u otra clase de gravámenes sobre los Pagarés deberá inscribirse en la cuenta correspondiente. La inscripción de la prenda equivale al desplazamiento posesorio del título. La constitución del gravamen será oponible a terceros desde el momento en que haya practicado la correspondiente inscripción.

**II.3.6. Garantías de la emisión u oferta.**

II.3.6.1. Los pagarés objeto de la presente emisión están garantizados por la solvencia y garantía patrimonial del propio emisor.

II.3.6.2. Banco de la Pequeña y Mediana actúa como garante del presente programa de pagarés.

Se adjunta como Anexo V del presente el folleto del Programa Completo (Modelo RF2) que el Banco tiene registrado con fecha agosto de 2001 en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

II.3.6.3. El contrato de garantía firmado entre Edamleasing y Banco de la Pequeña y Mediana Empresa se adjunta como Anexo IV del presente folleto.

Los tenedores de los pagarés amparados por el presente folleto dispondrán de idéntica prelación en el pago que los pagarés emitidos por el propio Banco.

II.3.7. Estos valores están representados por anotaciones en cuenta, en los términos indicados en el apartado II.1.5.

**II.3.8. Ley y jurisdicción aplicables.**

Los valores que se emitan por medio del presente Programa están sujetos respecto a su régimen jurídico al Ordenamiento Legal Español, sometiéndose cualquier litigio o controversia que pudiera

producirse al respecto, a los Juzgados y Tribunales del cumplimiento de la obligación.

II.3.9. No existen restricciones particulares a la libre transmisibilidad de los valores que se emiten estando previsto en la normativa aplicada en el apartado II.3.5.

II.3.10. Acuerdos previos para la admisión a negociación en mercados secundarios.

El acuerdo del Consejo de Administración de Edamleasing mencionado en el punto II.3.1. recoge la autorización para solicitar la admisión a cotización y negociación de los pagarés en el mercado secundario oficial de AIAF Mercado de Renta Fija.

#### **II.4. Información relativa a la admisión a Bolsa o a algún mercado secundario organizado oficial de los valores que componen el empréstito.**

II.4.1. Mercados Secundarios Organizados.

Se solicitará la negociación de los pagarés objeto del presente Programa en el mercado secundario organizado oficial de AIAF Mercado de Renta Fija, el cual fue autorizado por Orden Ministerial de 1 de agosto de 1991 y que cuenta con la característica de mercado secundario oficial desde la entrada en vigor de la Ley 37/1998 de 16 de noviembre, de reforma de la Ley 24/1998 de 28 de julio. Se realizarán todos los trámites que sean necesarios en el plazo máximo de 7 días, a contar desde la fecha de Registro del Programa en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Asimismo, desde la fecha de emisión de cada pagaré no transcurrirá un plazo superior a 7 días para que se solicite la admisión a negociación del mismo y en cualquier caso siempre se solicitará antes de que se produzca el vencimiento del pagaré.

No obstante, en el caso de superarse el citado plazo se hará público a la C.N.M.V. e inversores particulares por medio de inserción en prensa, los motivos que lo han originado y la fecha prevista de cotización, sin perjuicio de la eventual responsabilidad contractual en que pueda incurrir el Emisor.

Edamleasing manifiesta que conoce los requisitos, condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en AIAF Mercado de Renta Fija según la legislación vigente así

como los requerimientos de su Organismo Rector, aceptando el emisor, el fiel cumplimiento de los mismos.

II.4.2. Datos relativos a la negociación de los valores de renta fija del emisor admitidos a negociación.

Edamleasing no tiene admitida a negociación bursátil ninguna emisión, ni en ningún otro mercado oficial.

II.4.2.1. No procede.

II.4.2.2. El Emisor ha formalizado con las entidades Ahorro Corporación Financiera S.A., S.V.B., y Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A., en adelante "Entidades" un contrato de compromiso de elevada liquidez, exclusivamente para los pagarés amparados por el presente folleto cuyo vencimiento o remanente sea igual o inferior a 18 meses, por un importe máximo vivo equivalente al 10% del saldo vivo nominal cuyas condiciones básicas son las siguientes:

1. La liquidez que las Entidades ofrecerán a los tenedores de los referidos pagarés, sólo se hará extensiva a los emitidos al amparo del "Programa de Pagarés Julio 2001 de elevada liquidez", hasta un máximo de seis millones de euros, (998.316.000 de ptas), equivalente al 10% del saldo vivo nominal. Ahorro Corporación Financiera, S.A. S.V.B. se compromete a dotar de liquidez hasta un 8% del saldo vivo nominal y Banco de la Pequeña y Mediana Empresa hasta un 2%.
2. Las Entidades, como creadoras de mercado, cotizarán precios de compra y venta de los pagarés del programa aquí referenciado, de acuerdo con las distintas estipulaciones de este contrato. Los precios ofrecidos por cada una de las Entidades serán válidos para importes nominales de hasta seiscientos mil euros, (99.831.600 ptas), si bien cada entidad actuará con los porcentajes definidos en el párrafo anterior.

Las Entidades se reservan el derecho de comprobar la autenticidad y legitimidad de los pagarés objeto de transacción.



3. La cotización de los precios ofrecidos por las Entidades reflejarán en cada momento la situación de liquidez existente en el mercado.

Los precios de compra estarán en función de las condiciones de mercado, si bien, las Entidades podrán decidir los precios que coticen y cambiarlos cuando lo consideren oportuno. Estos precios representarán las rentabilidades que las Entidades consideren prudente establecer en función de su percepción de la situación y perspectivas de los mercados de renta fija en general, así como de otros mercados financieros. En cualquier caso, las Entidades se comprometen a cotizar en cada momento precios de compra y de venta para una misma referencia con una diferencia máxima de 50 pb.

La cotización de precios de venta estará sujeta a la disponibilidad del papel en el mercado comprometiéndose las Entidades a actuar con la máxima diligencia e interés para localizar, ya sea en su propia cartera como en la de otras Entidades, títulos con los que corresponder a la demanda.

Las Entidades se obligan a difundir diariamente los precios de oferta y demanda por procedimientos normales destinados al público o, al menos, a Entidades Financieras. A tal efecto se compromete a publicar diariamente los citados precios a través de los terminales del servicio REUTERS en las pantallas:

Ahorro Corporación Financiera S.A., S.V.B. 0#ACF=MF  
Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. PYME1

4. Ahorro Corporación Financiera no garantiza, ni avala, ni establece pacto de recompra, ni asume responsabilidad alguna en el contrato de liquidez respecto del buen fin de los pagarés de Edamleasing. Asimismo no asume, ni realiza ningún juicio sobre la solvencia del EMISOR. Por su parte Banco de la Pequeña y Mediana Empresa actúa como garante de la emisión.
5. Las Entidades quedarán exoneradas de su responsabilidad de liquidez en los siguientes casos:

- Cuando se den cambios en las circunstancias legales actuales que afecten a la compraventa de los citados pagarés por parte de las Entidades o bien, a la habitual operativa de las Entidades de Crédito y/o de las Sociedades de Valores y Bolsa.
  - Cuando concurren en los mercados financieros circunstancias excepcionales que pudieran incluso imposibilitar la fijación de un precio de acuerdo con el contenido del apartado tercero.
  - Cuando se manifiesten cambios sustanciales en la solvencia respecto a la situación a 31 de diciembre de 2000 de la entidad emisora teniendo en cuenta la presente emisión que, de igual forma que lo referido en el párrafo anterior imposibilitaran la fijación del precio.
6. Los servicios a realizar por las Entidades, en base al contrato de liquidez, no tendrán coste para el Emisor, ni para el suscriptor.
  7. El contrato de liquidez tendrá vigencia hasta la fecha de la última amortización de los pagarés sobre las que este compromiso opera. Llegada dicha fecha el presente contrato de liquidez se resolverá automáticamente, quedando sin efecto al conjunto de derechos y obligaciones que en éste se contempla.
  8. En caso de incumplimiento por alguna de las partes de las obligaciones contraídas por la misma en virtud del contrato de liquidez, todos los gastos e impuestos de la clase que fueran y que se causen o devenguen por dicho incumplimiento, incluido las costas judiciales y honorarios de Abogado y Procurador serán de exclusiva cuenta y cargo de la parte incumplidora, que quedará obligada a indemnizar a la otra por tales conceptos, además de por los restantes daños y perjuicios que se ocasionen.
  9. Si cualquiera de las entidades que suministra liquidez cesara en su condición de tal, el Emisor buscará una nueva Entidad que sustituya a aquella en el suministro de liquidez, y en tanto ello no se haya conseguido la primera seguirá obligada a suministrar dicha liquidez

hasta que su posición haya sido sustituida. Todo ello será aplicable tanto a los pagarés emitidos como a los pagarés que se emitan en el futuro.

10. El presente compromiso se regirá, en primer término por las estipulaciones contenidas en el contrato de liquidez y en lo que en dichas estipulaciones no estuviere previsto se atenderán las partes a las disposiciones del Código de Comercio, a los usos y costumbres mercantiles y, en su defecto a lo dispuesto en el Código Civil.
11. Las Entidades se someten expresamente al fuero de los Juzgados y Tribunales de Madrid, que entenderán de cuantas cuestiones origine la interpretación, ejecución y resolución del contrato de liquidez, renunciando a cualquier jurisdicción que pudiera corresponderles.

## **II.5. Finalidad de la operación y su efecto en las cargas y servicio de la financiación ajena del Emisor.**

### **II.5.1. Finalidad de la operación.**

La finalidad del presente programa de emisión de pagarés es la de atender parte de las necesidades financieras de Edamleasing, a corto plazo, sin aplicar los fondos obtenidos a través del mismo, en principio, a destino determinado.

### **II.5.2. Cargas y servicios de la financiación ajena.**

No existen empréstitos ni valores negociables en circulación a 31 de mayo de 2001 ni a 31 de diciembre de 1998, 1999 y 2000.

La Sociedad jamás ha incurrido en incumplimiento de los pagos, tanto en concepto de intereses como por devolución del principal.

Proyección de gastos financieros del presente programa si se hiciera uso del mismo al máximo utilizando los tipos a plazo actuales vigentes en el mercado:

Dias	MESES	CONTADO	FORWARD 3	FORWARD 6	FORWARD 12	FORWARD 18	TIPO TOTAL	PORCENTAJE PROGRAMA	COSTE ANUAL (€)
	CASH	4,535					4,37	30%	786.600
91	3M	4,487	4,300	4,170	4,350	4,398	4,38	25%	657.005
182	6M	4,409	4,360	4,220	4,350	4,395	4,38	15%	393.999
365	12M	4,337	4,320	4,380	4,580		4,46	15%	401.136
547	18M	4,410	4,394	4,405			4,38	10%	262.510
730	24M	4,480					4,48	5%	134.400
Importe Programa en euros			60.000.000			Totales			2.635.650

Tipo Forward es el tipo a plazo que se cotiza en el mercado para los 3, 6, 12 y 18 meses.

Se hace un supuesto de distribución del consumo del programa aplicando unos porcentajes teóricos.

Proyección de gastos financieros del presente programa si se hiciera uso del 50% del mismo utilizando los tipos a plazo actuales vigentes en el mercado:

Dias	MESES	CONTADO	FORWARD 3	FORWARD 6	FORWARD 12	FORWARD 18	TIPO TOTAL	PORCENTAJE PROGRAMA	COSTE ANUAL (€)
	CASH	4,535					4,37	30%	393.300
91	3M	4,487	4,300	4,170	4,350	4,398	4,38	25%	328.502
182	6M	4,409	4,360	4,220	4,350	4,395	4,38	15%	197.000
365	12M	4,337	4,320	4,380	4,580		4,46	15%	200.568
547	18M	4,410	4,394	4,405			4,38	10%	131.255
730	24M	4,480					4,48	5%	67.200
Importe Programa en euros			30.000.000			Totales			1.317.825

## CAPITULO III

### EL EMISOR Y SU CAPITAL

#### III.1. Identificación y objeto social

##### III.1.1. Denominación y Domicilio Social.

Nombre de la Sociedad: Edamleasing, E.F.C., S.A.

Domicilio Social: c/ Amigó, 15, 08021 Barcelona.

C.I.F: A-08674525

##### III.1.2. Objeto Social.

El objeto social se describe en el artículo 2º de los Estatutos Sociales, cuyo texto es el siguiente:

“Artículo 2.- OBJETO.- La Sociedad tiene el carácter de establecimiento financiero de crédito, y en consecuencia tendrá la consideración de entidad de crédito y su actividad principal consistirá en ejercer la actividad de arrendamiento financiero, con inclusión de las siguientes actividades complementarias:

1ª Actividades de mantenimiento y conservación de los bienes cedidos.

2ª Concesión de financiación conectada a una operación de arrendamiento financiero, actual o futura.

3ª Intermediación y gestión de operaciones de arrendamiento financiero.

4ª Actividades de arrendamiento no financiero que podrán complementar o no con una opción de compra.

5ª Asesoramiento e informes comerciales”.

#### III.2. Informaciones legales

III.2.1. Sociedad constituida por tiempo indefinido bajo la denominación de EDAM, S.A. en escritura pública autorizada por el Notario de Barcelona, Don Bartolomé Masoliver Ródenas, el día 28 de enero de 1981, bajo el número 254 de su protocolo. Adoptó la denominación de EDAMLEASING, S.A. en virtud de acuerdo de la Junta General de Accionistas, que se elevó a público, en escritura autorizada por el mismo fedatario de Barcelona, antes citado, Sr. Masoliver, el día 22 de noviembre de 1983.

Sus estatutos fueron adaptados a la vigente Ley de Sociedades Anónimas, por acuerdo de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, celebrada el día 6 de junio de 1991, siendo elevado a público mediante otra escritura autorizada por el señor Masoliver el día 8 de julio de 1991, previa autorización del Ministerio de Economía y Hacienda de fecha 18 de abril de 1991.

La Sociedad adoptó su actual denominación Edamleasing E.F.C., S.A., por acuerdo de la Junta General de Accionistas de la Compañía, de fecha 10 de diciembre de 1996, siendo elevado a público mediante escritura autorizada por el Notario de Barcelona, Don Gabriel Suau Rosselló, el 18 de diciembre de 1996.

La Sociedad red denominó el capital social en euros por acuerdo del Consejo de Administración de fecha 13 de julio de 1999, siendo elevado a público el 7 de septiembre de 1999 en virtud de escritura autorizada por el Notario de Barcelona, D. José Félix Belloch Julbe.

III.2.2. Edamleasing figura inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, en el tomo 4526 del archivo, libro 3853 de la sección 2ª de sociedades, folio 113, hoja número 48.263, inscripción 1ª.

La actual denominación de la sociedad, causó en dicho Registro la inscripción 133ª de las relativas a la misma. Figura asimismo inscrita en el Registro de Establecimientos Financieros de Crédito con el número 4753.

Edamleasing Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. está sujeta a la Ley 26/1998 sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito y al Real Decreto 26/4/1996, número 692/1996 sobre Régimen Jurídico de Establecimientos Financieros de Crédito.

### **III.3. Informaciones sobre el capital**

#### **III.3.1. Importe Nominal.**

Actualmente el Capital Social se encuentra descrito en el artículo 5 de los Estatutos Sociales, según la siguiente redacción.

“Artículo 5.- CAPITAL SOCIAL Y ACCIONES.- El capital social se fija en la suma de un millón novecientos noventa mil novecientos euros, representado por cuatrocientas treinta mil acciones nominativas de 4,63 euros de valor nominal cada una, numeradas correlativamente del número 1 al 430.000, ambos inclusive; se representarán mediante títulos que podrán ser unitarios o múltiples y contendrán todos los requisitos legales y la firma de un

Administrador. El capital social está totalmente suscrito y desembolsado”.

III.3.2. No procede.

III.3.3. Todas las acciones son de igual serie y clase.

III.3.4. Cuadro evolución del capital social

La evolución del capital social se ha desarrollado según se detalla en el cuadro adjunto con datos relativos a 31 de diciembre de los tres últimos años:

Miles de euros	Incremento de capital	Capital Social
31.12.1998	0,000	1.990
13.07.1999	0,948	1.991
31.12.1999	0,000	1.991
31.12.2000	0,000	1.991

Con fecha 13 de julio de 1999, el Consejo de Administración de la Sociedad, al amparo de lo dispuesto en la Ley 46/1998 de 17 de diciembre sobre introducción del euro, acordó la redenominación del capital de la Sociedad en euros, procediendo al propio tiempo a la ampliación del mismo en 948,92 euros con cargo a reservas de libre disposición, con el único objetivo de redondear el valor de la acción al céntimo más próximo.

Una vez efectuada dicha operación, el capital social de la Sociedad a 31 de diciembre de 2000 está representado por 430.000 acciones nominativas de 4,63 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.

III.3.5. No existen empréstitos de obligaciones convertibles, canjeables o con "warrants".

III.3.6. No existen títulos que representen ventajas atribuidas a fundadores y promotores ni bonos de disfrute.

**III.3.7. Capital Autorizado.**

No existe autorización de la Junta General para proceder a ampliar el capital social ni delegación de la Junta General para emitir obligaciones convertibles, canjeables o con "warrants".

**III.3.8. Condiciones a las que los Estatutos someten las modificaciones de capital.**

Edamleasing podrá ampliar su Capital Social de acuerdo con los artículos 151 a 162, ambos inclusive, del Real Decreto Legislativo 1564/89 de 22 de diciembre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas de acuerdo con el artículo 15 de los Estatutos Sociales.

**III.4.** La Sociedad no ha adquirido, ni conserva acciones en cartera, ni directa ni indirectamente a través de persona interpuesta.

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

EDAMLEASING, E.F.C., S.A.			
	2000	1999	1998
Número de acciones	430.000	430.000	430.000
Número de acciones deducida autocartera	430.000	430.000	430.000
Beneficio neto(1)	11	10	3
Beneficio neto por acción(2)	0,02	0,02	0,01
Dividendo bruto(1)	10	9	3
Dividendo bruto por acción(2)	0,02	0,02	0,01
Pay Out	0,91	0,90	1,00

(1) Cifra en miles de euros

(2) Cifra en euros

**III.6.** Edamleasing se integra en el Grupo Financiero del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A., y su Balance forma parte del consolidado de dicho Grupo.



BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, S.A. 31 Diciembre 2000										
Miles de euros.	Actividad	Porcentaje de participación		Capital social	Reservas	Dividendo activo a cuenta	Total fondos propios	Resultados netos de impuestos de 2000 (4)	Importe de la participación	
		Directa	Indirecta							
<b>Sociedades Dependientes Consolidables(1)</b>										
Edamleasing, E.F.C., S.A.	Sociedad de arrendamiento financiero	100,0	-	1.991	11	(10)	2.003	11	1.990	
Bankpyme S.A., S.G.I.I.C.	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	80,0	-	3.600	740	(4.882)	4.340	4.882	2.885	
Multiahorro, E.F.C., S.A.	Entidad de Financiación	100,0	-	2.114	22	(3)	2.136	3	2.104	
Multinmueble, S.A.	Inmobiliaria	100,0	-	65	-	(592)	78	605	65	
Serpyme, S.A.	Prestación de servicios a las empresas	100,0	-	60	1	-	61	-	60	
Multistudio, S.A.	Prestación de servicios a las empresas	100,0	-	60	12	(18)	72	18	60	
Bankpyme Ltd.	Gestora de Inversiones	66,7	33,3(2)	24	72	-	105	9	20(5)	
Bankpyme UK Ltd.	Gestora de Inversiones	-	100,0(3)	-	(76)	-	(91)	(15)	-	
<b>Otras sociedades inactivas</b>										
Varias	Varias	100,0	-	6	-	-	6	-	6	
<b>Total Sociedades Dependientes</b>							<b>8.710</b>		<b>7.190</b>	
<b>Sociedades Asociadas</b>										
Inverpyme, S.A.(1)	Participaciones en capital de desarrollo	25,6	-	7.828	3.603	-	12.063	632	1.882	
Multi-Growth Spanish Fund	Fondo de inversión en empresas familiares no cotizadas en Bolsa	10,4	-	53	(51)	-	61(6)	59	4	
Segurbanca Mediación	Seguros	25,0	-	1.503	(4)	-	1.441	(58)	379	
<b>Total Sociedades Asociadas</b>							<b>13.565</b>		<b>2.265</b>	

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

(2) A través de Edamleasing, E.F.C., S.A.

(3) A través de Bankpyme Ltd.

(4) Provisionales y por tanto pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(5) 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.

(6) Fondos propios correspondientes al ejercicio 1999.

**III.7.** El emisor participa en un 33,33% del capital social de Banpyme, Ltd cuyo objeto social es el de gestora de inversiones.

## CAPITULO IV

## ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA SOCIEDAD EMISORA

## IV.1. Principales actividades de la sociedad emisora.

## IV.1.1. Descripción de las principales actividades y negocios de la sociedad emisora.

Créditos sobre Clientes Miles de euros				Variación %	
	2000	1999	1998	00/99	99/98
Deudores por bienes cedidos en arrendamientos financieros	34.734	29.521	32.136	17,66	(8,14)
Impagados	11	6	29	<b>83,33</b>	<b>(79,31)</b>
Deudores de dudoso cobro	23	54	208	(57,41)	(74,04)
Otros	9.359	46	304	20245,65	(84,87)
Menos: Provisión para insolvencias	(588)	(297)	(451)	97,98	(34,15)
Menos: Fondo inmuebles en leasing	(255)	0	0	(100,00)	0,00
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>43.284</b>	<b>29.330</b>	<b>32.226</b>	<b>47,58</b>	<b>(8,99)</b>

El desglose de los deudores por bienes cedidos en arrendamientos financieros de acuerdo con su vencimiento por plazos remanentes es el siguiente:

Deudores por bienes cedidos en arrendamientos financieros Miles de euros				Variación %	
	2000	1999	1998	00/99	99/98
Hasta 3 meses	1.988	1.975	2.622	0,66	(24,68)
Más de 3 meses hasta 1 año	5.539	6.308	8.005	(12,19)	(21,20)
Más de 1 año hasta 5 años	18.005	12.962	16.659	38,91	(22,19)
Más de 5 años	9.202	8.276	4.850	11,19	70,64
<b>TOTAL</b>	<b>34.734</b>	<b>29.521</b>	<b>32.136</b>	<b>17,66</b>	<b>(8,14)</b>

Distribución Geográfica				Variación %	
	2000	1999	1998	00/99	99/98
Cataluña	89,69%	91,79%	91,80%	(2,29)	(0,01)
Madrid	6,15%	3,99%	4,15%	54,14	(3,86)
Levante	1,43%	1,33%	1,47%	7,52	(9,52)
Aragón-Rioja	2,73%	2,74%	2,57%	(0,36)	6,61
Galicia	0,00%	0,15%	0,01%	(100,00)	1.400,00
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### IV.1.2. Posicionamiento relativo de la sociedad emisora o del Grupo dentro del sector bancario.

Edamleasing pertenece al Grupo Banco de la Pequeña y Mediana Empresa y por tanto, está sujeta a la política de Grupo. Ello quiere decir que no es relevante su posición individual dentro del Sector de Establecimientos Financieros de Crédito.

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.

Miles de euros	BANKPYME	BANKOA	BANCOVAL	FIBANC
TOTAL ACTIVO	1.343.211	608.346	939.713	586.560
CREDITOS SOBRE CLIENTES	373.324	445.717	79.277	175.284
DEBITOS A CLIENTES	889.218	396.303	769.622	522.583

Fuente: A.E.B. - Balances y estadísticas de la Banca en España

IV.1.3. No procede.

### IV.2. Gestión de Resultados.

#### IV.2.1. Cuenta de Resultados.

El resultado del ejercicio 2000 ha sido positivo situándose en 11.000 euros lo que supone que la rentabilidad de los activos totales medios se situó en un 0,02%.

En el año 2000 se ha alcanzado un margen ordinario del 2,27% sobre Activos Totales Medios y el margen de explotación en 82.000 euros.

La Compañía ha cerrado el ejercicio con unos beneficios antes de impuestos de 28.000 euros.

Cuentas de Resultados	2000		1999		1998		% Variación	
	Importe	%sobre ATM	Importe	%sobre ATM	Importe	%sobre ATM	00/99	99/98
Miles de euros								
Intereses y rendimientos asimilados	2.350	5,05	1.512	4,04	2.286	5,74	55,42	(33,86)
Intereses y cargas asimiladas	(1.287)	(2,76)	(702)	(1,88)	(1.341)	(3,37)	83,33	(47,65)
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>1.063</b>	<b>2,28</b>	<b>810</b>	<b>2,16</b>	<b>945</b>	<b>2,37</b>	<b>31,23</b>	<b>(14,29)</b>
Comisiones percibidas y pagadas	(4)	(0,01)	(6)	(0,02)	(1)	(0,00)	(33,33)	500,00
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.059</b>	<b>2,27</b>	<b>804</b>	<b>2,14</b>	<b>944</b>	<b>2,38</b>	<b>31,72</b>	<b>(14,83)</b>
Gastos de personal	(399)	(0,86)	(520)	(1,39)	(520)	(1,31)	(23,27)	0,00
Otros gastos de explotación	(545)	(1,17)	(480)	(1,28)	(491)	(1,23)	13,54	(2,24)
Otros productos y cargas de explotación	(33)	(0,07)	96	0,26	(41)	(0,10)	(134,38)	(334,15)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>82</b>	<b>0,17</b>	<b>(100)</b>	<b>(0,27)</b>	<b>(108)</b>	<b>(0,27)</b>	<b>182,00</b>	<b>(7,41)</b>
Amortiz. y provisiones para insolvencias	(286)	(0,61)	53	0,14	117	0,29	(639,62)	(54,70)
Resultados extraordinarios	232	0,50	51	0,14	(53)	(0,13)	354,90	(196,23)
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>28</b>	<b>0,06</b>	<b>4</b>	<b>0,01</b>	<b>(44)</b>	<b>(0,11)</b>	<b>600,00</b>	<b>(109,09)</b>
Impuesto sobre Sociedades	(17)	(0,04)	6	0,02	47	0,12	(383,33)	(87,23)
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>11</b>	<b>0,02</b>	<b>10</b>	<b>0,03</b>	<b>3</b>	<b>0,01</b>	<b>10,00</b>	<b>233,33</b>
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)</b>	<b>46.562</b>	<b>100,00</b>	<b>37.419</b>	<b>100,00</b>	<b>39.815</b>	<b>100,00</b>	<b>24,43</b>	<b>(6,02)</b>

#### IV.2.2. Rendimiento medio de los empleos.

El volumen de activos totales medios dispuesto por Edamleasing durante el ejercicio de 2000 ascendió a 46,5 millones de euros, lo que representa un incremento del 24,43% respecto a 1999.

El total de activos ha generado unos ingresos de 2,3 millones de euros, con un tipo medio de rendimiento del 5,05%.

Los productos de la sociedad por su posición de tesorería ha ascendido a 18 mil euros, con un rendimiento medio del 2,62%.

El peso relativo de los créditos sobre clientes se ha mantenido en el 75,14% del volumen total de activo durante 2000.

Los 35 millones de euros de saldo medio de inversión crediticia mantenidos durante el año han generado unos ingresos de 2,3 millones de euros, lo que supone una rentabilidad media del 6,67%.

Rendimiento medio de los empleos	2000			1999			1998		
	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Cargas	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Cargas	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Cargas
Miles de euros									
Bancos Centrales	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
Entidades de Crédito	688	2,62	18	625	1,92	12	565	3,18	18
Créditos sobre clientes	34.988	6,67	2.332	31.380	4,78	1.500	34.806	6,52	2.268
Cartera de valores	8	0,00	0	0	0,00	0	3.455	0,00	0
Activos materiales e inmateriales	8.459	0,00	0	4.425	0,00	0	645	0,00	0
Otros activos	2.419	0,00	0	989	0,00	0	344	0,00	0
<b>TOTALES</b>	<b>46.562</b>	<b>5,05</b>	<b>2.350</b>	<b>37.419</b>	<b>4,04</b>	<b>1.512</b>	<b>39.815</b>	<b>5,74</b>	<b>2.286</b>

Variación Anual Rendimiento Medio de los Empleos	Variación 2000/1999			Variación 1999/1998			
	Miles de euros	Volumen	Tipos	Resultado	Volumen	Tipos	Resultado
		Bancos Centrales	0	0	0	0	0
Entidades de Crédito	1	5	6	2	(8)	(6)	
Créditos sobre clientes	172	660	832	(223)	(545)	(768)	
Cartera de valores	0	0	0	0	0	0	
Activos materiales, inmateriales y otros	0	0	0	0	0	0	
<b>TOTAL VARIACION ANUAL</b>	<b>173</b>	<b>665</b>	<b>838</b>	<b>(221)</b>	<b>(553)</b>	<b>(774)</b>	

#### IV.2.3. Coste medio de los Recursos.

El coste total de los recursos dispuestos durante el ejercicio de 2000 ha sido de 1.287 miles de euros, un 83,33% superior a 1999. El tipo medio de los costes ha sido del 2,81% frente al 1,88% de 1999.

El saldo medio de las operaciones de financiación de la Compañía realizadas con entidades de crédito ha sido de 41 millones de euros, cifra que se ha incrementado en un 18% respecto al ejercicio anterior.

Coste Medio de los Recursos	2000			1999			1998		
	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Cargas	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Cargas	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Cargas
Miles de euros									
Entidades de Crédito	41.298	3,12	1.287	34.985	2,01	702	34.291	3,87	1.328
Débitos a clientes	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
Débitos representados por valores negociables	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
Otros recursos	4.478	0,00	0	2.311	0,00	0	5.350	0,00	0
<b>TOTALES</b>	<b>45.776</b>	<b>2,81</b>	<b>1.287</b>	<b>37.296</b>	<b>1,88</b>	<b>702</b>	<b>39.641</b>	<b>3,35</b>	<b>1.328</b>

Variación Anual Coste Medio de los Recursos	Variación 2000/1999			Variación 1999/1998		
	Volumen	Tipos	Resultado	Volumen	Tipos	Resultado
	Miles de euros					
Entidades de Crédito	127	458	585	27	(653)	(626)
Débitos a clientes	0	0	0	0	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0	0	0	0	0
Otros recursos	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL VARIACIÓN ANUAL</b>	<b>127</b>	<b>458</b>	<b>585</b>	<b>27</b>	<b>(653)</b>	<b>(626)</b>

#### IV.2.4. Margen Financiero.

El margen financiero, como resultado de la diferencia entre ingresos y costes financieros, asciende a 1.063 mil euros, con un aumento del 31,23% con respecto a 1999. Los activos totales medios han aumentado en un 24,43% situándose en 46,6 millones de euros. En el 2000 el margen financiero sobre A.T.M. representa el 2,28% frente al 2,16% del año precedente.

Margen Financiero				% Variación	
Miles de euros	2000	1999	1998	00/99	99/98
Intereses y Rendimientos Asimilados	2.350	1.512	2.286	55,42	(33,86)
Rendimientos Cartera Renta Variable	0	0	0	0	0
Intereses y Cargas Asimiladas	(1.287)	(702)	(1.341)	83,33	(47,65)
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>1.063</b>	<b>810</b>	<b>945</b>	<b>31,23</b>	<b>(14,29)</b>
% Margen Financiero / A.M.R.	2,95	2,50	2,63		
% Margen Financiero / A.T.M.	2,28	2,16	2,37		

A.M.R.: Activos Medios Remunerados

A.T.M.: Activos Totales Medios

#### IV.2.5. Comisiones y otros ingresos.

Bajo el concepto de comisiones se recogen los ingresos derivados de los servicios típicos de gestión comercial, así como los ingresos de formalización de operaciones y los gastos bancarios.

Comisiones y otros ingresos Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
Comisiones percibidas y pagadas	(4)	(6)	(1)	(33,33)	500,00
Otros productos (Quebrantos de Explotación (neto))	(87)	200	23	(143,50)	769,57
<b>COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	<b>(91)</b>	<b>194</b>	<b>22</b>	<b>(146,91)</b>	<b>781,82</b>
%Comisiones y Otros Ingresos / A.T.M.	(0,20)	0,52	0,06		

#### IV.2.6. Gastos de explotación.

El importe total de gastos de explotación ha ascendido a 980 mil euros, disminuyendo en un 52,03% respecto al año precedente. Con respecto a los Activos Totales Medios de la Sociedad, los gastos de explotación suponen un 2,10%.

Del total de gastos de explotación destacan en primer lugar los gastos de personal que han ascendido a 399 mil euros, cifra que disminuye respecto al ejercicio anterior. Los gastos de personal representan el 40,71% del total de gastos de explotación. Del total de gastos de personal el 72,18% corresponde a sueldos y salarios y el resto 27,82%, a cargas sociales y otros gastos.

La partida de "Otros gastos administrativos" se ha situado en 545 mil euros, con un incremento del 13,54%.

Al capítulo de "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" se destinó en el ejercicio 2000 una cantidad total de 36 mil euros mientras que en el ejercicio de 1999 se dotó esta partida con 1 millón de euros. Este decremento se debió a la reclasificación de saldos de las operaciones de renting que habían sido clasificadas como Inmovilizado y por tanto sujetas a amortización y que en el ejercicio 2000 se han clasificado como Inversión crediticia.



Gastos de Explotación	Variación %				
	Miles de euros	2000	1999	1998	00/99
<b>Gastos de personal y de administración</b>	<b>944</b>	<b>1.000</b>	<b>1.011</b>	<b>(5,60)</b>	<b>(1,09)</b>
Gastos de personal y de administración	399	520	520	(23,27)	0,00
Otros gastos administrativos	545	480	491	13,54	(2,24)
<b>Amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmatrimoniales</b>	<b>36</b>	<b>1.041</b>	<b>54</b>	<b>(96,54)</b>	<b>1.827,78</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>(100,00)</b>	<b>100,00</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>980</b>	<b>2.043</b>	<b>1.065</b>	<b>(52,03)</b>	<b>91,83</b>
%Gastos Explotación s/A.T.M.	2,10%	5,46%	2,67%	(61,45)	104,11
Ratio de Eficiencia (%)	95,52%	227,00%	117,94%	(57,92)	92,47
No. Medio de Empleados	13	18	19	(27,78)	(5,26)
Coste Medio por Persona	31	29	27	6,24	5,56
%Gastos de Personal / Gastos Explotación	40,71%	25,45%	48,83%	59,96	(47,86)

#### IV.2.7. Provisiones para insolvencias.

Durante el 2000 se recuperaron “Provisiones para insolvencias” por 286 mil euros.

Saneamiento, Provisiones y Otros Resultados	Variación %				
	Miles de euros	2000	1999	1998	00/99
Amortizaciones y provisiones para insolvencias (neto)	(286)	53	117	(639,62)	(54,70)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0	0	0	0,00	0,00
Beneficios extraordinarios	242	789	0	(69,33)	100,00
Quebrantos extraordinarios	(10)	(738)	(53)	(98,64)	1.292,45
<b>Saneamientos, Provisiones y otros Rtdos.</b>	<b>(54)</b>	<b>104</b>	<b>64</b>	<b>(151,92)</b>	<b>62,50</b>
%Saneamiento, Provisiones y otros / ATM	(0,12)	0,28	0,16		

#### IV.2.8. Resultados y recursos generados.

Sumados al margen de explotación, los resultados por operaciones y los resultados extraordinarios y restado el importe destinado a amortización resulta un beneficio antes de impuestos de 28 mil euros.

Tras añadir una previsión para el impuesto de sociedades por 17 mil euros, el beneficio neto alcanza los 11 mil euros. La rentabilidad sobre activos totales medios (R.O.A.) es del 0,02%.

Resultados y recursos generados	Variación %				
	2000	1999	1998	00/99	99/98
Miles de euros					
<b>Resultados antes de Impuestos (BAI)</b>	<b>28</b>	<b>4</b>	<b>(44)</b>	<b>600,00</b>	<b>(109,09)</b>
-Impuesto sobre Sociedades	(17)	6	47	(383,33)	(87,23)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (BDI)</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>10,00</b>	<b>233,33</b>
Recursos generados de las operaciones	241	1.715	39	(85,95)	4.297,44
%Resultado Ejercicio / A.T.M. (R.O.A.)	0,02%	0,03%	0,01%		
% Resultado Ejercicio / R.P.M. (R.O.E.)	0,55%	0,50%	0,15%		
%Recursos generados / A.T.M.	0,52%	4,58%	0,10%		

Los recursos generados de las operaciones han alcanzado unos resultados positivos de 241 mil euros.

### IV.3. Gestión de Balance.

#### IV.3.1. Balance de la Sociedad.

Balance	Variación %				
	2000	1999	1998	00/99	99/98
Miles de euros					
Caja y depósitos en Bancos Centrales	0	0	0	0,00	0,00
Deudas del Estado	0	0	0	0,00	0,00
Entidades de Crédito	560	1.376	607	(59,30)	126,69
Créditos sobre clientes (neto)	43.284	29.330	32.226	47,58	(8,99)
Cartera de valores	8	8	0	0,00	0,00
Activos materiales e inmateriales	557	12.018	306	(95,37)	3.827,45
Otras cuentas de activo	2.357	2.506	282	(5,95)	788,65
Pérdidas del ejercicio	0	0	0	0,00	0,00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>46.766</b>	<b>45.238</b>	<b>33.421</b>	<b>3,38</b>	<b>35,36</b>
Entidades de Crédito	41.842	40.538	30.591	3,22	32,52
Débitos a clientes	0	0	0	0,00	0,00
Débitos representados por valores negociables	0	0	0	0,00	0,00
Otras cuentas de pasivo	2.911	2.689	826	8,26	225,54
Beneficios	11	10	3	10,00	233,33
Fondos propios	2.002	2.001	2.001	0,05	0,00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>46.766</b>	<b>45.238</b>	<b>33.421</b>	<b>3,38</b>	<b>35,36</b>

Los activos totales de la Sociedad aumentaron un 3,38% durante el ejercicio, situándose en 47 millones de euros.

IV.3.2. Tesorería y Entidades de Crédito.

Tesorería y entidades de crédito (activo)	Variación %				
	Miles de euros	2000	1999	1998	00/99
<b>Caja y Depósitos en Bancos Centrales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	0	0	0	0,00	0,00
Banco de España	0	0	0	0,00	0,00
Deudas del Estado	0	0	0	0,00	0,00
<b>Entidades de Crédito</b>	<b>560</b>	<b>1.376</b>	<b>607</b>	<b>(59,30)</b>	<b>126,69</b>
A la vista	560	595	607	(5,88)	(1,98)
Otros créditos	0	781	0	(100,00)	100,00
<b>Total Tesorería y Entid. de Crédito</b>	<b>560</b>	<b>1.376</b>	<b>607</b>	<b>(59,30)</b>	<b>126,69</b>

En el epígrafe “Entidades de Crédito” se recogen los saldos de la cuenta corriente con el Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. La cuenta corriente con empresas del grupo ha devengado intereses al 3,10% anual durante el ejercicio 2000 (2% anual en 1999).

Tesorería y entidades de crédito (pasivo)	Variación %				
	Miles de euros	2000	1999	1998	00/99
<b>Entidades de Crédito</b>	<b>41.842</b>	<b>40.538</b>	<b>30.591</b>	<b>3,22</b>	<b>32,52</b>
A la vista	0	0	0	0,00	0,00
A plazo o con preaviso con empresas del grupo	41.842	40.538	30.591	3,22	32,52
<b>Total Tesorería y Entid. de Crédito</b>	<b>41.842</b>	<b>40.538</b>	<b>30.591</b>	<b>3,22</b>	<b>32,52</b>

Dentro del epígrafe “Entidades de Crédito – A plazo o con preaviso” se recogen las operaciones interbancarias pasivas con empresas del grupo que devengaron intereses del 3,10% anual durante el ejercicio de 2000 y de un 2% anual en 1999.

IV.3.3. Inversión Crediticia.

El total de inversión crediticia bruta alcanzó los 44 millones de Euros a 31 de diciembre de 2000. El incremento de la inversión crediticia durante el pasado año fue del 47,58%.

<b>Inversión Crediticia</b>				<b>Variación %</b>	
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>00/99</b>	<b>99/98</b>
<b>Arrendamientos financieros</b>	<b>34.734</b>	<b>29.521</b>	<b>32.136</b>	<b>17,66</b>	<b>(8,14)</b>
Bienes cedidos, principal	26.739	22.851	24.787	17,01	(7,81)
Bienes cedidos, valor residual	7.995	6.670	7.349	19,87	(9,24)
<b>Otros débitos</b>	<b>9.370</b>	<b>52</b>	<b>333</b>	<b>17.905,14</b>	<b>(84,38)</b>
<b>Deudores en mora</b>	<b>23</b>	<b>54</b>	<b>208</b>	<b>(57,41)</b>	<b>(74,04)</b>
<b>INVERSION CREDITICIA BRUTA</b>	<b>44.127</b>	<b>29.627</b>	<b>32.677</b>	<b>48,94</b>	<b>(9,33)</b>
Fondo de insolvencias	(588)	(297)	(451)	97,98	(34,15)
Otros fondos específicos de cobertura	(255)	0	0	0,00	0,00
<b>INVERSION CREDITICIA NETA</b>	<b>43.284</b>	<b>29.330</b>	<b>32.226</b>	<b>47,58</b>	<b>(8,99)</b>

A continuación se indica el desglose de la inversión crediticia atendiendo al plazo de vencimiento residual:

<b>Inversión Crediticia por plazo de vencimiento</b>				<b>Variación %</b>	
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>00/99</b>	<b>99/98</b>
Hasta 3 meses	2.540	2.011	2.801	26,31	(28,20)
Entre 3 meses y 1 año	7.247	6.316	8.084	14,74	(21,87)
Entre 1 año y 5 años	25.104	12.963	16.705	93,66	(22,40)
Más de 5 años	9.202	8.276	4.850	11,19	70,64
Vencimiento no determinado y sin clasificar	34	61	237	(44,26)	(74,26)
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>44.127</b>	<b>29.627</b>	<b>32.677</b>	<b>48,94</b>	<b>(9,33)</b>

La Inversión Crediticia por sectores se detalla en el siguiente cuadro:

<b>Inversión crediticia por Sectores</b>				<b>Variación %</b>	
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>00/99</b>	<b>99/98</b>
Agricultura, ganadería y pesca	110	117	84	(5,98)	39,29
Industria alimentaria	0	0	0	0,00	0,00
Otras industrias manufactureras	6.855	8.607	12.375	(20,36)	(30,45)
Construcción	1.814	310	301	485,16	2,99
Promoción inmobiliaria	4.272	3.099	4.309	37,85	(28,08)
Comercio	2.642	3.610	5.024	(26,81)	(28,14)
Transportes y comunicaciones	1.812	2.042	2.675	(11,26)	(23,66)
Otros servicios y resto	26.622	11.842	7.908	124,81	49,75
Otras financiaciones a personas físicas	0	0	0	0,00	0,00
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>44.127</b>	<b>29.627</b>	<b>32.677</b>	<b>48,94</b>	<b>(9,33)</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta “Fondo de provisión de insolvencias” durante los tres últimos ejercicios se muestra a continuación:

Fondo de Provisión para Insolvencias Miles de euros				Variación %	
	2000	1999	1998	00/99	99/98
Saldo al inicio del ejercicio	297	451	610	(34,15)	(26,07)
Dotaciones netas del ejercicio	338	45	99	651,11	(54,55)
Recuperaciones del ejercicio	(42)	(89)	(52)	(52,81)	71,15
Créditos fallidos contra fondos	(5)	(110)	(206)	(95,45)	(46,60)
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>588</b>	<b>297</b>	<b>451</b>	<b>97,98</b>	<b>(34,15)</b>

#### IV.3.4. Deudas del Estado y Cartera de Valores.

Durante el ejercicio 1999 la Sociedad adquirió el 33,3% de las acciones de la Sociedad Banpyme, Ltd. con domicilio social en second Floor, Sir Walter Raleigh House, 48/50 The Esplanade, St. Helier, Jersey, Chanel Islands J E2 3QB, cuyo capital social es de £ 15.000, y su objeto social el de gestora de inversiones.

#### IV.3.5. Recursos Ajenos.

No existen débitos a clientes ni débitos representados por valores negociables a a 31 de diciembre de 1998, 1999 y 2000.

#### IV.3.6. Otras cuentas de activo.

Activos materiales e inmatrimales Miles de euros				Variación %	
	2000	1999	1998	00/99	99/98
<b>Activos materiales</b>					
Inmuebles recuperados en pago de deudas	0	467	16	(100,00)	2.818,75
Otros inmuebles	355	310	0	14,52	100,00
Mobiliario, instalaciones y otros	202	11.240	286	(98,20)	3.830,07
<b>TOTAL ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>557</b>	<b>12.017</b>	<b>302</b>	<b>(95,36)</b>	<b>3.879,14</b>
<b>Activos inmatrimales</b>					
Gastos de constitución y de primer establecimiento	0	0	0	0,00	0,00
Otros gastos amortizables	0	1	4	(100,00)	(75,00)
<b>TOTAL ACTIVOS INMATERIALES</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>(100,00)</b>	<b>(75,00)</b>
<b>TOTAL ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES</b>	<b>557</b>	<b>12.018</b>	<b>306</b>	<b>(95,37)</b>	<b>3.827,45</b>

Durante el ejercicio 1999 la Sociedad adquirió equipos electrónicos por importe de 11.993 miles de euros para su posterior arriendo o “renting” a un tercero por un plazo de 5 años. Como fianza de dicha operación la Sociedad recibió un importe de 1.121 miles de euros reflejada en el epígrafe de otros pasivos de los balances de situación al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

La Sociedad y una entidad distinta a la arrendataria, han suscrito con fecha 6 de marzo de 2000 una opción de venta y una opción de

compra, respectivamente, por la que a requerimiento indistinto de una de las partes y una vez finalizado el plazo de arriendo de dichos equipos electrónicos se obligan a vender y a adquirir, respectivamente, dichos equipos electrónicos por un importe de 112 mil euros.

La Sociedad reflejó la mencionada operación de “renting” en el epígrafe de activos materiales del balance de situación. No obstante, durante el ejercicio 2000, ha sido reclasificada al epígrafe Créditos sobre clientes del balance de situación y tratada como una operación de inversión crediticia, reflejándose en la cuenta de pérdidas y ganancias un ingreso extraordinario de 127 mil euros como consecuencia del distinto tipo de cálculo de rendimientos de esta operación.

Otras cuentas de activo	Variación %					
	Miles de euros	2000	1999	1998	00/99	99/98
<b>Otros activos</b>		<b>2.139</b>	<b>1.955</b>	<b>184</b>	9,41	962,50
Dividendo a cuenta distribuido		10	9	3	11,11	200,00
Otros conceptos		2.129	1.946	181	9,40	100,00
<b>Cuentas de periodificación</b>		<b>218</b>	<b>551</b>	<b>98</b>	(60,44)	101,00
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento		0	0	0	0,00	0,00
Devengo de productos no vencidos		216	548	96	(60,58)	104,00
Gastos pagados no devengados		2	3	2	(33,33)	105,00
<b>OTRAS CUENTAS DE ACTIVO</b>		<b>2.357</b>	<b>2.506</b>	<b>282</b>	<b>(5,95)</b>	<b>106,00</b>

Dentro de “Otros activos” se incluyen saldos fiscales recuperables con la Hacienda Pública que ascendieron a 2.103 miles de euros en el 2000 y 1.955 miles de euros en 1999.

IV.3.7. Otras cuentas de pasivo.

Otras cuentas de pasivo Miles de euros	Variación %				
	2000	1999	1998	00/99	99/98
<b>Otros pasivos</b>	<b>2.668</b>	<b>2.104</b>	<b>631</b>	<b>26,81</b>	<b>233,44</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>243</b>	<b>309</b>	<b>156</b>	<b>(21,36)</b>	<b>98,08</b>
Devengo de costes no vencidos	186	272	93	(31,62)	192,47
Gastos devengados no vencidos	57	34	48	67,65	(29,17)
Otras periodificaciones	0	3	15	(100,00)	(80,00)
<b>Provisión para riesgos y cargas</b>	<b>0</b>	<b>276</b>	<b>39</b>	<b>(100,00)</b>	<b>607,69</b>
Fondo por beneficio en venta inmuebles	0	12	37	(100,00)	(67,57)
Fondo para inmuebles en leasing	0	264	0	(100,00)	100,00
Fondos especiales intereses devengados no cobrados	0	0	2	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>2.911</b>	<b>2.689</b>	<b>826</b>	<b>8,26</b>	<b>225,54</b>

El incremento registrado durante el ejercicio de 1999 en la cuenta “Otros pasivos” se debe a las fianzas recibidas por las operaciones de leasing y renting.

IV.3.8. Recursos propios.

Recursos propios Miles de euros	Variación %				
	2000	1999	1998	00/99	99/98
<b>Capital suscrito</b>	<b>1.991</b>	<b>1.991</b>	<b>1.990</b>	<b>0,00</b>	<b>0,05</b>
<b>Reservas</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>10,00</b>	<b>(9,09)</b>
Reservas Legal	3	2	2	50,00	0,00
Reservas Revalorización	0	0	0	0,00	0,00
Reserva Voluntaria	8	8	9	0,00	(11,11)
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>10,00</b>	<b>233,33</b>
<b>Resultado negatv. Ejercicios anteriores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dividendo Activo a Cuenta</b>	<b>(10)</b>	<b>(9)</b>	<b>(3)</b>	<b>11,11</b>	<b>200,00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.003</b>	<b>2.002</b>	<b>2.001</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>

El 13 de julio de 1999, el Consejo de Administración de la Sociedad, al amparo de lo dispuesto en la Ley 46/1998 de 17 de diciembre sobre introducción del euro, acordó la redenominación del capital de la Sociedad en euros, procediendo al propio tiempo a la ampliación del mismo en 948,92 euros con cargo a reservas de libre disposición, con el único objetivo de redondear el valor de la acción al céntimo más próximo.

Una vez efectuada dicha operación, el capital social de la Sociedad a 31 de diciembre de 1999 y 2000 está representado por 430.000

acciones nominativas de 4,63 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.

<b>Coefficiente solvencia circular 5/1993 Banco de España</b>			
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
1. Riesgos Totales Ponderados	43.091	40.230	29.966
2. Coeficiente de Solvencia Exigido (en %)	4,00%	4,00%	4,00%
Por riesgo de tipo de cambio	1	0	0
<b>3. REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS</b>	<b>1.725</b>	<b>1.609</b>	<b>1.199</b>
4. Recursos Propios Básicos			
(+) Capital social y recursos asimilados	1.991	1.991	1.990
(+) Reservas efectivas y expresas	12	11	10
(-) Activos inmateriales	0	(1)	(4)
5. Recursos Propios de Segunda Categoría	0	0	0
6. Limitaciones a los Recursos Propios de Segunda Categoría	0	0	0
7. Otras Deducciones de Recursos Propios	0	0	0
<b>8. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>2.003</b>	<b>2.001</b>	<b>1.996</b>
Coeficiente de solvencia de la Entidad (8/1 en %)	4,65	4,97	6,66
<b>9. SUPERAVIT O (DEFICIT) RECURSOS PROPIOS (8-3)</b>	<b>278</b>	<b>392</b>	<b>797</b>
% de Superávit (Déficit) sobre Recursos Propios Mínimos (9/3 en %)	16,14	24,35	66,52

#### IV.4. Gestión de Riesgo.

##### IV.4.1. Riesgo de Interés.

El riesgo de tipos de interés en Edamleasing es objeto de seguimiento y control a nivel consolidado del grupo Banco de la Pequeña y Mediana Empresa y es su Comité de Activos y Pasivos el que supervisa su evolución, por lo que la compañía está, en este caso, sujeta a la política que se establece para el conjunto de las empresas del Grupo.

Activos y Pasivos Sujetos a Riesgo de Interés	Vencimiento						Saldos no Sensibles
		Total	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	
<b>Activo</b>							
Deudores por préstamos	44.093	784	1.756	2.485	4.761	34.307	34
<b>Total Activos Sensibles</b>	<b>44.093</b>	<b>784</b>	<b>1.756</b>	<b>2.485</b>	<b>4.761</b>	<b>34.307</b>	<b>34</b>
<b>Pasivo</b>							
Entidades de crédito	41.842	41.842	0	0	0	0	0
Débitos a clientes	0	0	0	0	0	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total Pasivos Sensibles</b>	<b>41.842</b>	<b>41.842</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Diferencia Activo / Pasivo	2.251	(41.058)	1.756	2.485	4.761	34.307	34
(%) sobre el total activo	5,11	(93,12)	3,98	5,64	10,80	77,81	0,08
Diferencia acumulada		(41.058)	(39.302)	(36.817)	(32.056)	2.251	2.285
(%) sobre el total activo		(93,12)	(89,13)	(83,50)	(72,70)	5,11	5,18
Índice de Cobertura (%)	1,05	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



**IV.4.2. Riesgo Crediticio.**

La calidad del riesgo crediticio se mide por el índice de morosidad que se sitúa en 2000 a niveles del 0,05% sobre el total del riesgo contabilizado a 31 de diciembre de 2000. Este indicador muestra un decremento del 72,2% respecto al nivel de dicho índice en 1999.

Por otra parte debe destacarse que los fondos de provisión para insolvencias alcanzan el 2.556,52% de los riesgos clasificados en mora, lo que representa un incremento del 364,82% respecto al ejercicio anterior.

Finalmente el saldo de los riesgos en mora a 31 de diciembre de 2000 alcanzó los 23 mil euros frente a los 54 del ejercicio anterior lo que implica una disminución del 57,41% respecto a 1999.

<b>Riesgo Crediticio</b> Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>Variación %</b>	
				<b>00/99</b>	<b>99/98</b>
1. Total riesgo computable	44.127	29.627	32.677	48,94	(9,33)
2. Deudores morosos	23	54	208	(57,41)	(74,04)
3. Cobertura necesaria total	587	297	451	97,64	(34,15)
4. Cobertura constituida al final del período	588	297	451	97,98	(34,15)
% Índice Morosidad	0,05%	0,18%	0,64%		
% Cobertura Deudores morosos (4/2)	2.556,52%	550,00%	216,83%		
% Cobertura constituida / c. necesaria	100%	100%	100%		

IV.4.3. No procede.

IV.4.4. No procede.

**IV.5. Circunstancias Condicionantes.****IV.5.1. Grado de estacionalidad del negocio de la Sociedad Emisora.**

El negocio financiero no está especialmente sometido a variaciones estacionales.

**IV.5.2. Dependencia de la Sociedad Emisora de patentes y marcas y otras circunstancias condicionantes.**

La Sociedad Emisora no realiza ninguna actividad que dependa o esté influida significativamente por la existencia de patentes, asistencia técnica, regulación de precios, contratos de exclusiva u

otros factores que puedan tener importancia significativa en su situación financiera o económica.

IV.5.3. Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos.

Debido a la naturaleza de la actividad de la compañía no existe una política en materia de investigación y desarrollo de nuevos productos.

IV.5.4. Litigios y arbitrajes que pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera de la Sociedad Emisora o sobre la actividad de los negocios.

Contra Edamleasing como demandada no existen litigios ni procedimientos que no estén provisionados y que por su cuantía, en ningún caso podrán derivarse resoluciones que afecten de manera apreciable al patrimonio ni a los resultados de la Sociedad.

IV.5.5. Interrupciones en la actividad de la Sociedad Emisora que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera.

No se han producido interrupciones en la actividad de la Sociedad Emisora que puedan tener o haber tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera.

**IV.6. Informaciones laborales.**

IV.6.1. Número medio del personal empleado en los últimos años.

El número medio de empleados por categorías durante los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre es como sigue:

Categoría profesional				Variación %	
	2000	1999	1998	00/99	99/98
Miles de euros					
Directivos	1	1	1	0,00	0,00
Jefe y Apoderados	2	3	3	(33,33)	0,00
Oficiales Adm.	10	14	15	(28,57)	(6,67)
Auxiliares Adm.	0	0	0	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>13</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>(27,78)</b>	<b>(5,26)</b>

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

Miles de euros	2000	1999	1998	Variación %	
				00/99	99/98
<b>Gastos de personal</b>	<b>399</b>	<b>520</b>	<b>520</b>	(23,27)	0,00
Sueldos y salarios	288	388	391	(25,77)	(0,77)
Seguridad Social	88	118	117	(25,42)	0,85
Otros Gastos Personal	23	14	12	64,29	16,67
<b>Coste medio de personal</b>	<b>30,69</b>	<b>28,89</b>	<b>27,37</b>	<b>6,24</b>	<b>5,56</b>

#### IV.6.2. Negociación colectiva en el marco de la Sociedad Emisora.

Edamleasing en cuanto a la negociación colectiva se rige por lo establecido en el Convenio Colectivo de las Entidades de Financiación de Crédito.

#### IV.6.3. Política en materia de ventajas al personal y de pensiones.

La Sociedad Emisora cuenta con un sistema de beneficios sociales para su personal, estructurado de la siguiente forma:

- Anticipos y Ayudas para estudios

Se está en lo que se establece en el Convenio Colectivo del Sector.

- Reconocimiento médico anual

Edamleasing facilita a sus empleados, sin coste alguno para ellos, un reconocimiento médico anual realizado por centros de reconocida solvencia.

- Préstamos

Edamleasing facilita a su personal préstamos con garantía personal o hipotecaria para facilitarles el acceso a la primera vivienda o la cobertura de ciertas necesidades. Estos préstamos son concedidos por el Banco de la Pequeña y Mediana Empresa a todo el personal del Grupo, a tipos de interés preferenciales, limitándose su importe en función del salario percibido por el empleado. La amortización de estos préstamos se puede llevar a cabo en el plazo de 3 a 25 años, con la cláusula de importe máximo a devolver por mes equivalente al 30% del total de percepciones mensuales.

- Plan de Pensiones

No existe ningún Plan de Pensiones específico para los empleados de Edamleasing.

**·Seguro de Vida**

Todo el personal de esta Sociedad es beneficiario de un seguro colectivo de vida y de accidentes cuyas primas en su totalidad son a cargo de Edamleasing.

Los Capitales para 1998, 1999 y 2000, de los cuales los empleados de dicha Sociedad son beneficiarios son los siguientes:

Euros	Capitales
Muerte, por cualquier causa	12.020
Invalidez absoluta y permanente, por cualquier causa	12.020
Incapacidad profesional permanente, por cualquier causa	12.020
Muerte por accidente	24.040
Muerte por accidente de circulación	6.010

El coste anual de las primas de este seguro colectivo de vida y accidente ascendió en 1998 a 380,63 que supone un 0,07% sobre el total, a 34,60 en 1999 que supone un 0,01% sobre el total y a 551,67 en 2000 que supone un 0,14% sobre el total.

**IV.7. Política de Inversiones.**

Durante el ejercicio 2000 Edamleasing no ha realizado inversiones significativas en otras empresas, ni tiene prevista actualmente una política de inversiones en los próximos ejercicios.

## 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.

EDAMLEASING, E.F.C., S.A.			
ACTIVO			
Miles de euros	2000	1999	1998
<b>Caja de depósitos en bancos centrales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Caja	0	0	0
Banco de España	0	0	0
Otros bancos centrales	0	0	0
<b>Deudas del Estado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Entidades de Crédito</b>	<b>560</b>	<b>1.376</b>	<b>607</b>
A la vista	560	595	607
Otros créditos	0	781	0
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>43.284</b>	<b>29.330</b>	<b>32.226</b>
<b>Obligaciones y otros valores renta fija</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
De Emisión Pública	0	0	0
Otros Emisores	0	0	0
Pro memoria: títulos propios	0	0	0
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>0</b>
<b>Participaciones</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
En entidades de crédito	0	0	0
Otras participaciones	0	0	0
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
En entidades de crédito	0	0	0
Otras	0	0	0
<b>Activos inmateriales</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>4</b>
Gastos de constitución y de primer establecimiento	0	0	0
Otros gastos amortizables	0	1	4
<b>Fondo de comercio de consolidación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Por integración global y proporcional	0	0	0
Por puesta en equivalencia	0	0	0
<b>Activos materiales</b>	<b>557</b>	<b>12.017</b>	<b>302</b>
Terrenos y edificios de uso propio	0	0	0
Otros inmuebles	355	777	16
Mobiliario, instalaciones y otros	202	11.240	286
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	0
Resto	0	0	0
<b>Acciones propias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pro memoria: nominal	0	0	0
<b>Otros activos</b>	<b>2.139</b>	<b>1.955</b>	<b>184</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>218</b>	<b>551</b>	<b>98</b>
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>46.766</b>	<b>45.238</b>	<b>33.421</b>

EDAMLEASING, E.F.C., S.A.			
<b>PASIVO</b>			
Miles de euros	2000	1999	1998
<b>Entidades de Crdito</b>	<b>41.842</b>	<b>40.538</b>	<b>30.591</b>
A la vista	0	0	0
A plazo o con preaviso con empresas del grupo	41.842	40.538	30.591
<b>Otros Dbitos a clientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Depósitos de ahorro	0	0	0
A la vista	0	0	0
A plazo	0	0	0
Otros dbitos	0	0	0
A la vista	0	0	0
A plazo	0	0	0
<b>Dbitos representados por los valores negociables</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bonos y obligaciones en circulacin	0	0	0
Pagars y otros valores	0	0	0
<b>Otros pasivos</b>	<b>2.668</b>	<b>2.104</b>	<b>631</b>
<b>Cuentas de periodificacin</b>	<b>243</b>	<b>309</b>	<b>156</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>0</b>	<b>276</b>	<b>39</b>
Fondo de pensionistas	0	0	0
Provisin para impuestos	0	0	0
Otras provisiones	0	276	39
<b>Fondos para riesgos bancarios generales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Beneficios del ejercicio</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>3</b>
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Capital suscrito</b>	<b>1.991</b>	<b>1.991</b>	<b>1.990</b>
<b>Primas de emisin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Reservas</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>11</b>
<b>Reservas de revalorizacin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>46.766</b>	<b>45.238</b>	<b>33.421</b>

EDAMLEASING, E.F.C., S.A.			
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
Miles de euros	2000	1999	1998
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Redescuentos, endosos y aceptaciones	0	0	0
Activos afectos a diversas obligaciones	0	0	0
Avales y cauciones	0	0	0
Otros pasivos contingentes	0	0	0
<b>Compromisos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Cesiones temporales con opcin de recompra	0	0	0
Disponible por terceros	0	0	0
Otros compromisos	0	0	0
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>EDAMLEASING, E.F.C., S.A.</b>			
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>2.350</b>	<b>1.512</b>	<b>2.286</b>
Otros	2.350	1.512	2.286
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(1.287)</b>	<b>(702)</b>	<b>(1.341)</b>
<b>Margen de intermediación</b>	<b>1.063</b>	<b>810</b>	<b>945</b>
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(4)</b>	<b>(6)</b>	<b>(1)</b>
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.059</b>	<b>804</b>	<b>944</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>3</b>	<b>1.139</b>	<b>13</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>(944)</b>	<b>(1.000)</b>	<b>(1.011)</b>
De personal	(399)	(520)	(520)
Otros gastos administrativos	(545)	(480)	(491)
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b>	<b>(36)</b>	<b>(1.041)</b>	<b>(54)</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>	<b>0</b>
<b>Margen de explotación</b>	<b>82</b>	<b>(100)</b>	<b>(108)</b>
<b>Amortización y provisiones para insolvencias</b>	<b>(286)</b>	<b>53</b>	<b>117</b>
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>242</b>	<b>789</b>	<b>0</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>(10)</b>	<b>(738)</b>	<b>(53)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>28</b>	<b>4</b>	<b>(44)</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(17)</b>	<b>6</b>	<b>47</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>3</b>



Los principales datos financieros del garante son los siguientes:

<b>Grupo Bankpyme. Balance Consolidado</b>			
<b>ACTIVO</b>			
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Caja de depósitos en bancos centrales</b>	<b>20.396</b>	<b>11.973</b>	<b>7.669</b>
Caja	1.752	2.322	1.821
Banco de España	18.614	9.651	5.848
Otros bancos centrales	30	0	0
<b>Deudas del Estado</b>	<b>293.605</b>	<b>320.177</b>	<b>169.461</b>
<b>Entidades de Crédito</b>	<b>373.614</b>	<b>275.758</b>	<b>342.974</b>
A la vista	5.037	3.802	38.735
Otros créditos	368.577	271.956	304.239
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>428.565</b>	<b>269.985</b>	<b>242.130</b>
<b>Obligaciones y otros valores renta fija</b>	<b>135.783</b>	<b>87.370</b>	<b>20.176</b>
De Emisión Pública	84.022	44.456	8.703
Otros Emisores	51.761	42.914	11.473
Pro memoria: títulos propios	0	0	0
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>33.184</b>	<b>22.591</b>	<b>19.785</b>
<b>Participaciones</b>	<b>3.448</b>	<b>4.554</b>	<b>3.654</b>
En entidades de crédito	0	0	0
Otras participaciones	3.448	4.554	3.654
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
En entidades de crédito	0	0	0
Otras	6	6	6
<b>Activos inmateriales</b>	<b>2.546</b>	<b>1.567</b>	<b>2.290</b>
Gastos de ampliación de capital y de primer establecimiento	6	9	36
Otros gastos amortizables	2.540	1.558	2.254
<b>Fondo de comercio de consolidación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Por integración global y proporcional	0	0	0
Por puesta en equivalencia	0	0	0
<b>Activos materiales</b>	<b>16.276</b>	<b>28.422</b>	<b>24.065</b>
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
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	0
Resto	0	0	0
<b>Acciones propias</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>264</b>
Pro memoria: nominal	44	0	162
<b>Otros activos</b>	<b>35.105</b>	<b>36.570</b>	<b>11.395</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>14.042</b>	<b>14.311</b>	<b>4.345</b>
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas</b>	<b>85</b>	<b>71</b>	<b>60</b>
Por integración global y proporcional	76	71	60
Por puesta en equivalencia	9	0	0
Por diferencias de conversión	0	0	0
<b>Pérdidas consolidadas del ejercicio</b>	<b>2.010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Del grupo	2.986	0	0
De minoritarios	(976)	0	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.358.697</b>	<b>1.073.355</b>	<b>848.274</b>

<b>Grupo Bankpyme. Balance Consolidado</b>			
<b>PASIVO</b>			
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Entidades de Crédito</b>	<b>203.041</b>	<b>103.511</b>	<b>18.842</b>
A la vista	12	123	787
A plazo o con preaviso	203.029	103.388	18.055
<b>Otros Débitos a clientes</b>	<b>884.593</b>	<b>799.049</b>	<b>714.198</b>
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
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>145.395</b>	<b>47.311</b>	<b>22.346</b>
Bonos y obligaciones en circulación	0	0	0
Pagares y otros valores	145.395	47.311	22.346
<b>Otros pasivos</b>	<b>23.480</b>	<b>22.412</b>	<b>2.626</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>9.615</b>	<b>4.329</b>	<b>2.507</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>11.491</b>	<b>11.844</b>	<b>6.028</b>
Fondo de pensionistas	2.508	2.268	2.064
Provisión para impuestos	0	0	0
Otras provisiones	8.983	9.576	3.964
<b>Fondos para riesgos generales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Diferencias negativas de consolidación</b>	<b>251</b>	<b>302</b>	<b>288</b>
Por integración global y proporcional	0	0	0
Por puesta en equivalencia	251	302	288
<b>Beneficios consolidados del ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>4.094</b>	<b>3.294</b>
Del Grupo	0	3.098	3.294
De minoritarios	0	996	0
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>868</b>	<b>868</b>	<b>0</b>
<b>Capital suscrito</b>	<b>55.606</b>	<b>55.700</b>	<b>55.700</b>
<b>Primas de emisión</b>	<b>5.959</b>	<b>5.959</b>	<b>5.939</b>
<b>Reservas</b>	<b>16.998</b>	<b>16.163</b>	<b>15.554</b>
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>128</b>	<b>128</b>	<b>128</b>
<b>Reservas en sociedades consolidadas</b>	<b>1.272</b>	<b>1.685</b>	<b>804</b>
Por integración global y proporcional	711	716	768
Por puesta en equivalencia	559	969	36
Por diferencias de conversión	2	0	0
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.358.697</b>	<b>1.073.355</b>	<b>848.274</b>

<b>Grupo Bankpyme. Balance Consolidado</b>			
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>36.481</b>	<b>36.818</b>	<b>36.655</b>
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
<b>Compromisos</b>	<b>65.562</b>	<b>67.491</b>	<b>49.566</b>
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
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>102.043</b>	<b>104.309</b>	<b>86.221</b>

<b>Grupo Bankpyme. Balance Consolidado</b>			
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>44.338</b>	<b>28.331</b>	<b>34.871</b>
de los que: De la cartera de renta fija	19.986	13.066	12.639
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(33.664)</b>	<b>(16.351)</b>	<b>(25.339)</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>384</b>	<b>389</b>	<b>318</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	193	198	144
De participaciones	191	191	174
De participaciones en el Grupo	0	0	0
<b>Margen de intermediación</b>	<b>11.058</b>	<b>12.369</b>	<b>9.850</b>
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>32.033</b>	<b>29.537</b>	<b>22.766</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(3.401)</b>	<b>(2.809)</b>	<b>(3.125)</b>
<b>Resultado de operaciones financieras</b>	<b>556</b>	<b>3.017</b>	<b>6.828</b>
<b>Margen ordinario</b>	<b>40.246</b>	<b>42.114</b>	<b>36.319</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>50</b>	<b>1.175</b>	<b>66</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>(37.457)</b>	<b>(34.089)</b>	<b>(29.654)</b>
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)
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b>	<b>(3.451)</b>	<b>(3.904)</b>	<b>(2.663)</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>(492)</b>	<b>(424)</b>	<b>(288)</b>
<b>Margen de explotación</b>	<b>(1.104)</b>	<b>4.872</b>	<b>3.780</b>
<b>Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>386</b>	<b>(243)</b>	<b>752</b>
Participación en beneficios de sociedades puestas en equiv.	0	0	926
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equiv.	577	(52)	0
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(191)	(191)	(174)
<b>Amortización del fondo de comercio de consolidación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Beneficios por operaciones del Grupo</b>	<b>214</b>	<b>23.451</b>	<b>2.344</b>
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
<b>Quebrantos por operaciones grupo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>Amortizaciones y provisiones para insolvencias</b>	<b>(1.531)</b>	<b>(1.030)</b>	<b>(595)</b>
<b>Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)</b>	<b>0</b>	<b>(6.269)</b>	<b>(6)</b>
<b>Dotación al fondo para riesgos bancarios generales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>2.863</b>	<b>327</b>	<b>180</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>(405)</b>	<b>(13.390)</b>	<b>(1.563)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>423</b>	<b>7.718</b>	<b>4.892</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(2.285)</b>	<b>(3.624)</b>	<b>(1.598)</b>
<b>Otros impuestos</b>	<b>(148)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultados consolidados</b>	<b>(2.010)</b>	<b>4.094</b>	<b>3.294</b>
Resultado atribuido a la minoría	976	996	0
Resultado atribuido al grupo	(2.986)	3.098	3.294

V.1.2. No procede.

V.1.3. Cuadro de financiación comparativo del último ejercicio cerrado con los dos ejercicios anteriores.

EDAMLEASING, E.F.C., S.A.			
ORIGENES DE FONDOS			
Miles de euros	2000	1999	1998
<b>Recursos generados de las operaciones</b>			
Beneficio del ejercicio	11	10	3
<b>Dotación a las amortizaciones</b>			
Inmovilizado inmaterial	1	3	3
Inmovilizado material	35	1.038	51
<b>Acreeedores</b>	<b>1.304</b>	<b>9.947</b>	<b>0</b>
<b>Inversión crediticia</b>	<b>0</b>	<b>3.050</b>	<b>2.826</b>
<b>Otros conceptos activos menos pasivos</b>	<b>1.463</b>	<b>0</b>	<b>101</b>
<b>Venta de inversiones permanentes</b>			
Elementos de inmovilizado material	508	69	516
<b>Dotación neta a la provisión para insolvencias</b>	<b>296</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dotación neta a fondos específicos y de la provisión para riesgos y cargas</b>	<b>0</b>	<b>716</b>	<b>39</b>
<b>Pérdida neta por venta de inmovilizado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
<b>TOTAL ORIGENES DE FONDOS</b>	<b>3.618</b>	<b>14.833</b>	<b>3.589</b>

EDAMLEASING, E.F.C., S.A.			
APLICACIONES DE FONDOS			
Miles de euros	2000	1999	1998
<b>Adquisición de inversiones permanentes</b>			
Compra de participaciones en empresas del grupo	0	8	0
Inmovilizado inmaterial	0	0	0
Inmovilizado material	5	13.293	3
<b>Acreeedores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.388</b>
<b>Inversión crediticia</b>	<b>3.497</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Distribución de dividendos</b>	<b>9</b>	<b>3</b>	<b>5</b>
<b>Recuperación neta de fondos específicos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34</b>
<b>Otros conceptos activos menos pasivos</b>	<b>0</b>	<b>1.367</b>	<b>0</b>
<b>Amortización insolvencias</b>	<b>5</b>	<b>110</b>	<b>52</b>
<b>Recuperación neta provisión insolvencias</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>107</b>
<b>Recuperación neta de fondos específicos y de la provisión para riesgos y cargas</b>	<b>99</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Beneficio neto por venta de inmovilizado</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL APLICACIONES DE FONDOS</b>	<b>3.618</b>	<b>14.833</b>	<b>3.589</b>

<b>Grupo Bankpyme</b>			
<b>ORIGENES DE FONDOS</b>			
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Recursos generados de las operaciones</b>	<b>5.130</b>	<b>2.273</b>	<b>6.809</b>
Beneficios/(Pérdidas) atribuidos al grupo			
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)
Sanamientos de inmovilizados financieros	0	6.269	0
(-) Pérdidas/(Beneficios) en ventas de inmovilizado material	(749)	169	276
(-) Pérdidas/(Beneficios) en enajenación de empresas del Grupo	0	(23.319)	(349)
(-) Pérdidas/(Beneficios) en enajenación de sociedades puestas en equivalencia	(214)	0	0
(-) Participación en resultados de sociedades puestas en equivalencia	(386)	243	(751)
<b>Ampliación de capital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.128</b>
<b>Inversión menos financiación en Banco de España y E.C.A.</b>	<b>0</b>	<b>147.581</b>	<b>0</b>
<b>Inversión crediticia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Títulos de renta fija</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42.684</b>
<b>Títulos de renta variable no permanente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Acciones propias</b>	<b>0</b>	<b>264</b>	<b>0</b>
<b>Acreedores</b>	<b>85.544</b>	<b>84.851</b>	<b>21.859</b>
<b>Empréstitos</b>	<b>98.084</b>	<b>24.965</b>	<b>0</b>
<b>Otros conceptos activos menos pasivos</b>	<b>8.088</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Intereses de minoritarios</b>	<b>0</b>	<b>996</b>	
<b>Venta de inversiones permanentes</b>	<b>7.286</b>	<b>29.530</b>	<b>3.791</b>
Participaciones en empresas del Grupo	4.050	24.040	409
Elementos de inmovilizado material	3.236	5.490	3.382
<b>TOTAL ORIGENES DE FONDOS</b>	<b>204.132</b>	<b>290.460</b>	<b>92.271</b>

<b>Grupo Bankpyme</b>			
<b>APLICACIONES DE FONDOS</b>			
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Inversión menos financiación en</b>			
<b>Banco de España y E.C.A.</b>	<b>6.749</b>	<b>0</b>	<b>49.986</b>
<b>Inversión crediticia</b>	<b>149.148</b>	<b>28.626</b>	<b>8.522</b>
<b>Títulos de renta fija</b>	<b>22.003</b>	<b>218.895</b>	<b>0</b>
<b>Títulos de renta variable no permanente</b>	<b>13.712</b>	<b>9.401</b>	<b>10.049</b>
<b>Adquisición de inversiones permanentes</b>	<b>8.023</b>	<b>18.300</b>	<b>8.402</b>
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.399	1.114	1.334
Elementos del inmovilizado material e inmaterial	5.624	17.186	7.068
<b>Utilización de la provisión para riesgos y gastos</b>	<b>1.661</b>	<b>34</b>	<b>354</b>
<b>Otros conceptos activos menos pasivos</b>	<b>0</b>	<b>11.862</b>	<b>2.410</b>
<b>Dividendos</b>	<b>2.784</b>	<b>3.342</b>	<b>1.250</b>
<b>Acciones propias</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>264</b>
<b>Empréstitos</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>11.034</b>
<b>TOTAL APLICACIONES DE FONDOS</b>	<b>204.132</b>	<b>290.460</b>	<b>92.271</b>

V.1.4. En el Anexo III del presente folleto se incluye el informe de auditoría, acompañado de las cuentas anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) del informe de gestión correspondiente al ejercicio 2000.

V.2. No procede.

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

- Bases de Presentación.

Los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas anuales del ejercicio 2000 a partir de los registros auxiliares de contabilidad, siguiendo los criterios de presentación establecidos en la normativa vigente, y habiéndose aplicado las disposiciones legales en materia contable y los principios contables de obligado cumplimiento con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados en cada uno de los ejercicios 1999 y 2000, así como la propuesta de distribución de resultados de este último ejercicio.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales de 2000 serán aprobadas sin variaciones significativas. Las cuentas comparativas del ejercicio 1999 fueron aprobadas por los Accionistas en Junta General de fecha 20 de junio de 2000.

De acuerdo con lo requerido por la legislación, la Sociedad ha formulado estas cuentas anuales en euros. Para la preparación de estas cuentas anuales se ha aplicado el tipo de cambio establecido irrevocablemente entre el euro y la peseta.

- Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados.

Las cuentas anuales de la Sociedad han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidos por la Circular 4/1991 de 14 de junio de Banco de España, que se presentan a continuación:

#### Créditos sobre clientes.

Los préstamos concedidos se contabilizan por el importe efectivo entregado, y se reflejan en el balance de situación por el importe dispuesto al 31 de diciembre.

Las inversiones crediticias, y demás saldos deudores, cuyo reembolso es problemático, se presentan bajo el concepto “Deudores de dudoso cobro” del epígrafe “Créditos sobre clientes” de los balances de situación adjuntos. Se darán de baja del activo del balance cuando las referidas deudas corresponden a titulares que están declarados en quiebra o concurso de acreedores, sufren un deterioro irrecuperable de su solvencia o tienen una antigüedad de más de tres años desde su pase a la situación de dudosos; ese plazo podrá ser de cuatro años o de seis en determinadas operaciones inmobiliarias, cuando medien circunstancias objetivas que mejoren las expectativas de recuperación de los saldos.

Los intereses devengados por estas deudas se reconocen únicamente como ingresos, cuando se cobran.

Los bienes cedidos en arrendamiento financiero se reflejan en el balance por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras ni el IVA, más el valor residual sobre el que se efectúa la opción de compra. Los intereses devengados y pendientes de ser liquidados a su vencimiento se contabilizan en las cuentas de periodificación del activo del balance de situación.

#### Fondos de provisión para insolvencias.

La provisión para insolvencias tiene por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos con los arrendatarios incluidos en el epígrafe



“Créditos sobre clientes” del activo del balance de situación. Los fondos constituidos se han determinado en función del estudio realizado sobre cada uno de los riesgos contraídos con los arrendatarios más importantes y en base a la antigüedad de las deudas vencidas para el resto. Los fondos así determinados se presentan minorando el epígrafe “Créditos sobre clientes” del activo del balance de situación.

Además, de acuerdo con la Circular de Banco de España 4/1991 de 14 de junio, los establecimientos financieros de crédito están obligados a constituir un fondo de provisión de insolvencias adicional, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, con exclusión de los saldos que figuran en el capítulo Deudores de dudoso cobro que hayan sido objeto de provisión específica. Este porcentaje es del 0,50% en el caso de determinadas operaciones de leasing inmobiliario.

Asimismo, desde 1 de julio de 2000 la Sociedad está obligada a crear un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, dotando en cada trimestre, en la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos de la Sociedad y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, hasta que este fondo alcance una cuantía equivalente al triple del riesgo crediticio ponderado por unos coeficientes establecidos en la circular 9/1999 de Banco de España. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonará a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. La Sociedad calcula la mencionada estimación estadística de insolvencias utilizando el método descrito en dicha circular basado en la aplicación de coeficientes.

#### Activos inmateriales.

Los activos inmateriales que corresponden a los costes incurridos en la adquisición y en el desarrollo de aplicaciones informáticas en uso y en los gastos de ampliación de capital efectuados en los ejercicios 1994 y 1995, se presentan al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de tres años en el caso de las aplicaciones informáticas y de cinco en los gastos de ampliación de capital. Estos activos han quedado completamente amortizados durante el ejercicio 2000.

#### Activos materiales.

Los activos materiales que presentan por su valor de coste de adquisición o coste actualizado según lo establecido en la Ley 9/1983

sobre actualización de balances, neto de su correspondiente amortización acumulada.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste de adquisición o coste actualizado siguiendo el método lineal, durante los siguientes periodos de vida útil estimados:

	Años de vida útil
Equipos electrónicos en reting	5
Instalaciones	20
Mobiliario y enseres	10
Vehículos	5
Equipos para proceso de información	4

Los gastos de mantenimiento y reparaciones de los activos materiales que no mejoran la utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan generalmente por el valor contable de éstos, o al valor de mercado si éste último fuese inferior.

#### Reconocimiento de ingresos y gastos.

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago, a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos considerados de dudoso cobro que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

Los rendimientos derivados de cada contrato de arrendamiento financiero (diferencia entre el importe a cobrar al cliente, deducidos los impuestos, y el importe invertido), se reconocen contablemente como ingreso en los diferentes ejercicios de vigencia del contrato, por aplicación del método financiero. De acuerdo con este método los rendimientos se distribuyen en función del capital pendiente.

#### Imputación de gastos financieros.

Los gastos financieros se liquidan por periodos vencidos y se reconocen contablemente en la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su fecha de devengo. El importe devengado y pendiente de pago al cierre del ejercicio se presenta en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo del balance de situación.

Vista/Plazo.

En el balance de situación, se clasifican a la vista los débitos a clientes y saldos deudores o acreedores con entidades de crédito que puedan ser retirados en cualquier momento o sujetos a un preaviso de un día, y a plazo en el caso contrario.

Impuesto sobre Sociedades.

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado contable antes de impuestos, modificado, en su caso, por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales, entendiendo como tales las debidas a diferencias en la imputación de gastos e ingresos entre el ámbito económico y el tributario, y que no revierten en períodos subsiguientes.

Al objeto de asignar a cada ejercicio el gasto impositivo devengado en el mismo, se reconocen, en su caso, los impuestos anticipados o diferidos correspondientes a las diferencias temporales entre la imputación a efectos económicos y fiscales de ciertos gastos e ingresos.

La Sociedad realiza sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades en régimen consolidado con las sociedades de Grupo Bankpyme que cumplen los requisitos exigidos al efecto.

## CAPITULO VI

### LA ADMINISTRACION, LA DIRECCION Y EL CONTROL DE LA SOCIEDAD EMISORA

#### VI.1. Identificación de las personas que se mencionan a continuación con indicación expresa de a quién representan:

##### VI.1.1. Miembros del Organo de Administración.

Presidente:	D. Ernest Roig Badía
Vocales:	D. José Lizana Cabrero D. Félix Parellada Jofré
Secretario no Consejero:	D. Lluís Roca Callén

##### VI.1.2. Directores generales y demás personas asimiladas que asumen la gestión de la sociedad al nivel más elevado.

La Compañía está sujeta a la política de Grupo desarrollada por el Banco de la Pequeña y Mediana Empresa.

El análisis de las operaciones está cedido al Comité de Riesgos del Grupo Bancario desarrollando el personal de Edamleasing las tareas de seguimiento y administración de las operaciones.

##### VI.1.3. Socios colectivos o socios comanditarios.

No procede.

#### VI.2. En relación con las personas relacionadas en el apartado anterior, se informa de los siguientes aspectos:

##### VI.2.1. Funciones específicas de cada una de ellas en el correspondiente órgano de administración, gobierno o dirección de la sociedad.

No procede.

##### VI.2.2. Acciones o participaciones con derecho de voto y otros valores que den derecho a su adquisición.

Los Miembros del Consejo de Administración no participan en el capital social.

VI.2.3. Mención de las principales actividades que las citadas personas ejerzan fuera de la sociedad.

Las principales actividades de los miembros del consejo de administración no son significativas en relación a la actividad de la compañía.

VI.2.4. Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida.

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida para los miembros del Consejo de Administración y directivos.

**VI.3. Personas físicas o jurídicas que directa o indirectamente, aislada o conjuntamente, ejerzan o puedan ejercer un control sobre el emisor.**

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. tiene el 100% del capital social de Edamleasing E.F.C., S.A. y posee el control total de la compañía.

## CAPITULO VII

### EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

#### VII.1. Evolución de la cifra de negocios y tendencias más recientes.

##### VII.1.1. Evolución de la cifra de negocios con posterioridad al cierre del último ejercicio.

A continuación se presenta una comparación de las partidas del Balance de Situación así como de la Cuenta de Resultados al 31 de diciembre de 2000 con las del 31 de marzo de 2001.

EDAMLEASING, E.F.C., S.A.			
ACTIVO			
Miles de euros	30 junio de 2001	31 diciembre de 2000	Variación %
<b>Caja de depósitos en bancos centrales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Caja	0	0	0,00
Banco de España	0	0	0,00
Otros bancos centrales	0	0	0,00
<b>Deudas del Estado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Entidades de Crédito</b>	<b>626</b>	<b>560</b>	<b>11,79</b>
A la vista	626	560	11,79
Otros créditos	0	0	0,00
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>41.634</b>	<b>43.284</b>	<b>(3,81)</b>
<b>Obligaciones y otros valores renta fija</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
De Emisión Pública	0	0	0,00
Otros Emisores	0	0	0,00
Pro memoria: títulos propios	0	0	0,00
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>0,00</b>
<b>Participaciones</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
En entidades de crédito	0	0	0,00
Otras participaciones	0	0	0,00
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
En entidades de crédito	0	0	0,00
Otras	0	0	0,00
<b>Activos inmateriales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Gastos de constitución y de primer establecimiento	0	0	0,00
Otros gastos amortizables	0	0	0,00
<b>Fondo de comercio de consolidación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Por integración global y proporcional	0	0	0,00
Por puesta en equivalencia	0	0	0,00
<b>Activos materiales</b>	<b>540</b>	<b>557</b>	<b>(3,05)</b>
Terrenos y edificios de uso propio	0	0	0,00
Otros inmuebles	334	355	(5,92)
Mobiliario, instalaciones y otros	206	202	1,98
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	0,00
Resto	0	0	0,00
<b>Acciones propias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Pro memoria: nominal	0	0	0,00
<b>Otros activos</b>	<b>1.787</b>	<b>2.139</b>	<b>(16,46)</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>201</b>	<b>218</b>	<b>(7,80)</b>
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>44.796</b>	<b>46.766</b>	<b>(4,21)</b>

EDAMLEASING, E.F.C., S.A.			
<b>PASIVO</b>			
Miles de euros	30 junio de 2001	31 diciembre de 2000	Variación %
<b>Entidades de Crédito</b>	<b>40.328</b>	<b>41.842</b>	<b>(3,62)</b>
A la vista	0	0	0,00
A plazo o con preaviso con empresas del grupo	40.328	41.842	(3,62)
<b>Otros Débitos a clientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Depósitos de ahorro	0	0	0,00
A la vista	0	0	0,00
A plazo	0	0	0,00
Otros débitos	0	0	0,00
A la vista	0	0	0,00
A plazo	0	0	0,00
<b>Débitos representados por los valores negociables</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Bonos y obligaciones en circulación	0	0	0,00
Pagares y otros valores	0	0	0,00
<b>Otros pasivos</b>	<b>2.168</b>	<b>2.668</b>	<b>(18,74)</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>288</b>	<b>243</b>	<b>18,52</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Fondo de pensionistas	0	0	0,00
Provisión para impuestos	0	0	0,00
Otras provisiones	0	0	0,00
<b>Fondos para riesgos bancarios generales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Beneficios del ejercicio</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>(18,18)</b>
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Capital suscrito</b>	<b>1.991</b>	<b>1.991</b>	<b>0,00</b>
<b>Primas de emisión</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Reservas</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>9,09</b>
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>44.796</b>	<b>46.766</b>	<b>(4,21)</b>

EDAMLEASING, E.F.C., S.A.			
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
Miles de euros	30 junio de 2001	31 diciembre de 2000	Variación %
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Redescuentos, endosos y aceptaciones	0	0	0,00
Activos afectos a diversas obligaciones	0	0	0,00
Avales y cauciones	0	0	0,00
Otros pasivos contingentes	0	0	0,00
<b>Compromisos</b>	<b>3.638</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0	0,00
Disponible por terceros	0	0	0,00
Otros compromisos	0	0	0,00
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>3.638</b>	<b>0</b>	<b>-</b>



<b>EDAMLEASING, E.F.C., S.A.</b>			
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
Miles de euros	<b>30 junio de 2001</b>	<b>30 junio de 2000</b>	<b>Variación %</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>1.215</b>	<b>761</b>	<b>59,63</b>
Otros	1.215	761	59,63
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(694)</b>	<b>(428)</b>	<b>62,06</b>
Margen de intermediación	521	333	56,50
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(5)</b>	<b>(1)</b>	<b>464,53</b>
Margen ordinario	522	332	57,35
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>0</b>	<b>1.362</b>	<b>(100,00)</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>(495)</b>	<b>(455)</b>	<b>8,84</b>
De personal	(233)	(195)	19,09
Otros gastos administrativos	(263)	(260)	1,13
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b>	<b>(17)</b>	<b>(1.207)</b>	<b>(98,62)</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(100,00)</b>
Margen de explotación	10	32	(67,78)
<b>Amortización y provisiones para insolvencias</b>	<b>(80)</b>	<b>(57)</b>	<b>41,62</b>
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>89</b>	<b>47</b>	<b>91,30</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>0</b>	<b>(5)</b>	<b>(100,00)</b>
Resultado antes de impuestos	19	17	12,96
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(10)</b>	<b>(13)</b>	<b>(22,59)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>139,10</b>

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

Las últimas cifras de crecimiento en España de las operaciones de leasing correspondientes al ejercicio 2000 reflejan un crecimiento cercano al 15% acorde con el crecimiento que muestra la economía española. Este crecimiento se ha mantenido en el primer trimestre del 2001 aunque las expectativas para el conjunto del ejercicio son de moderación por el clima de ralentización económica que se percibe en nuestro país.

En el anexo V se incluye el folleto completo (Modelo RF2) de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa que actúa como garante de la emisión.

## VII.2. **Perspectivas del Emisor.**

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

El desarrollo del mercado de leasing y renting facilita el crecimiento de la actividad de la Entidad, aupado por un lado por el más favorable tratamiento fiscal de esta fórmula de financiación y, por otro, por la concentración de las empresas en lo que consideran su negocio fundamental, minimizando su dedicación a las actividades accesorias, por lo que los servicios integrados respecto a determinados activos como pueden ser las flotas de vehículos o la ofimática sólo han iniciado su expansión.

La estrategia de la Entidad va dirigida a tres segmentos:

1. Grandes operaciones sobre elementos significativos de empresas de gran tamaño –como la actualmente en vigor con Vía Digital del Grupo Telefónica-, al objeto de maximizar la rentabilidad de las mismas, aunado con una relevancia de creación de valor para la destinataria de la operación.
2. La financiación de las inversiones en maquinaria e inmobiliaria del segmento empresas de mediana dimensión. En general para la tipología de cliente empresarial, resulta de provecho por la ya mencionada reglamentación fiscal la financiación mediante leasing tanto de maquinaria como de naves industriales. En esta dirección, el convenio firmado por la Entidad con el Instituto de Crédito Oficial destinado a pequeñas y medianas empresas facilita el acceso a esta vía. Por

líneas de producto, cabe señalar la oferta en operaciones sobre mobiliario de la actividad de vehículos al hilo de la contratación de estos activos en régimen de renting por las empresas, no sólo en las flotas de transportes y comerciales, sino también en el emergente segmento de las retribuciones en especie o beneficios sociales que como complemento salarial está casi empezando en las empresas españolas.

Específicamente en esta última línea el servicio multimarca que ofrece la Entidad es especialmente apreciable.

3. Por último no se desdeña la ampliación de los servicios hacia el segmento de clientela particular, aprovechando marginalmente la experiencia adquirida con el resto de tipos de cliente, en operaciones sobre productos más extendidos como los turismos y los ordenadores.

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

No existe ninguna variación en la política establecida para el manejo de la cifra de Capital y recursos propios, estando sometidos a las decisiones que al respecto puedan emanar del Grupo Banco de la Pequeña y Mediana Empresa. Asimismo no existe ninguna previsión de cambios significativos respecto a las políticas seguidas en el corto ni medio plazo. Asimismo se mantiene el nivel de los Recursos Propios de la compañía acorde con los coeficientes de solvencia vigentes.

El presente Programa de Pagarés tiene como objeto adecuar las fuentes de financiación de la Compañía a los requerimientos normativos de financiación de los Establecimientos Financieros de Crédito dotándole de un instrumento flexible con unos costes financieros reducidos y unas favorables expectativas de futuro como medio de financiación del público. La cifra de 60 millones de euros se considera adecuada a la vista del tamaño del Balance de la Compañía y de los volúmenes de Inversión Crediticia.

Finalmente se mantiene inalterada la política de recursos propios dotando exclusivamente las reservas legales. En cuanto a la política de dotación de las cuentas de amortización se mantiene en los niveles establecidos por la normativa vigente.

**ANEXO I**

**ACUERDOS JUNTA GENERAL  
EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS  
Y DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION**



Lluís Roca Callén, Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad EDAMLEASING, E.F.C., Sociedad Unipersonal.

Que en la sesión de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada con carácter de Universal el día nueve de noviembre de dos mil, se aprobó la siguiente Acta, que consta transcrita en el Libro de Actas:

"En Barcelona, en la calle Amigó, número 15, a nueve de noviembre de dos mil, se constituye la Junta General Extraordinaria de la Sociedad EDAMLEASING, E.F.C., SOCIEDAD ANONIMA, Sociedad Unipersonal, por decisión de su accionista único la Sociedad BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, S.A., representada por su Consejero Delegado, Don José Jané Solá, propietaria de las 430.000 acciones números 1 al 430.000, ambas inclusive, en que se divide el capital social, depositadas en la Sociedad. Previamente convocados, se hallan presentes todos los miembros del Consejo de Administración, Don Ernest Roig Badía, Don José Lizana Cabrero y Don Félix Parellada Jofré.

Preside la Junta Don Ernest Roig Badía y actúa de Secretario Don Lluís Roca Callén, respectivamente Presidente y Secretario del Consejo de Administración, y todos ellos aprueban el siguiente Orden del Día:

- 1º.- Emisión de Pagarés.
- 2º.- Delegación expresa de facultades, a los efectos del artículo 141 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Previo debate, y a la vista del informe de los Administradores, la Junta adopta por unanimidad los siguientes acuerdos:

Primero.- Financiar las actividades de la Sociedad mediante la emisión de un Programa de Pagarés. Dichos Pagarés se emitirán al portador y al descuento y su valor nominal será de MIL EUROS, equivalentes a Ciento sesenta y seis mil trescientas ochenta y seis pesetas o múltiplos de dicha cantidad cada uno de ellos, hasta un saldo máximo vivo, en función de las necesidades de financiación de la sociedad, de NOVENTA MILLONES DE EUROS equivalentes a Catorce mil novecientos setenta y cuatro millones setecientos cuarenta mil pesetas.

La Sociedad durante la vigencia del programa, podrá emitir pagarés con un nominal en euros, el cual determinará y comunicará a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La forma de representación de los pagarés será mediante anotaciones en cuenta siendo la entidad encargada de la llevanza, el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (S.C.L.V., S.A.).

El tipo de interés será fijado en cada momento por la Sociedad, en función de la evolución del Mercado de Pagarés de Empresa.

El precio de emisión será el resultado de calcular al descuento el tipo de interés establecido para cada Pagaré y del plazo de emisión.

Los Pagarés se amortizarán por su valor nominal a su vencimiento. El plazo de emisión será inferior a veinticinco meses.

Se solicitará la negociación de estos valores en AIAF, Mercado de Renta Fija.

La Sociedad formalizará con una o varias entidades financieras, un contrato de compromiso de elevada liquidez para los pagarés amparados por el folleto de emisión.

Segundo.- Facultar y delegar expresamente al Consejo de Administración, a los efectos del artículo 141 de la Ley de Sociedades Anónimas, para que sobre la base del Programa de Pagarés fije la fecha inicial del programa de emisión, los plazos de emisión de los pagarés y los tipos aplicables de descuento, durante toda la vigencia del mismo, y asimismo para que realice cuantos actos y contratos sean precisos para la ejecución de estos acuerdos. Y, en especial, para que elabore el folleto de emisión del programa a someter a registro de las autoridades competentes, firme los contratos que sea menester con el S.C.L.V. y realice cuantos trámites sean precisos para lograr la cotización de la emisión del Programa de Pagarés en AIAF Mercado de Renta Fija y firme uno o varios contratos de liquidez con la Entidad y/o Entidades Financieras que considere conveniente; delegando expresamente, a su vez, dichas facultades en cualquier Consejero de la Sociedad, pudiendo nombrar al efecto, los apoderados que considere convenientes.

Presentes, previa convocatoria, al efecto, todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad EDAMLEASING, E.F.C., SOCIEDAD ANONIMA, Sociedad Unipersonal, Don Ernest Roig Badía, Don José Lizana Cabrero y Don Félix Parellada Jofré, acuerdan por unanimidad constituirse en sesión

del Consejo en el seno de la Junta bajo la presidencia de Don Ernest Roig Badía y actuando de Secretario, Don Lluís Roca Callén para tratar los siguientes puntos del Orden del Día:

- 1º.- Adoptar las medidas necesarias para la ejecución de los acuerdos adoptados por la Junta.
- 2º.- Delegación de facultades para la elevación a público de los acuerdos sociales.

Previo debate el Consejo adopta por unanimidad de los presentes los siguientes acuerdos:

Primero.- Ratificar íntegramente los acuerdos de la Junta General Extraordinaria, anteriormente reseñados, considerándose reproducidos en su totalidad.

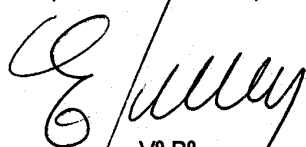
Segundo.- Facultar indistintamente a Don Ernest Roig Badía, Don José Lizana Cabrero y Don Felix Parellada Jofré, respectivamente Presidente y Vocales del Consejo de Administración, para que libremente puedan, sobre la base del Programa de Pagarés aprobado:

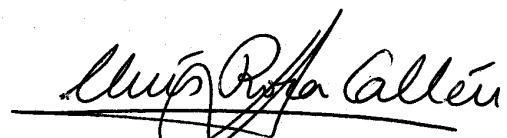
- a) Fijar las condiciones económicas de descuento y colocación de los pagarés.
- b) Fijar los plazos de descuento de los pagarés hasta un máximo de veinticinco meses y siempre que el total importe nominal de los pagarés en circulación en todo momento no exceda de la cantidad de NOVENTA MILLONES DE EUROS equivalentes a Catorce mil novecientos setenta y cuatro millones setecientos cuarenta mil pesetas (14.974.740.000,-pts.).
- c) Elaborar y someter a registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el correspondiente folleto de emisión.
- d) Realizar cuantos trámites sean precisos hasta lograr la cotización de la emisión del programa de pagarés en AIAF Mercado de Renta Fija.
- e) Emitir y librar los pagarés firmando al efecto todo tipo de documentos.
- f) Firmar los certificados que sea menester en relación con la emisión de pagarés para las autoridades competentes.
- g) Firmar uno o varios contratos de liquidez con la Entidad y/o Entidades Financieras que consideren convenientes, sobre la base de las condiciones establecidas en la legislación vigente sobre valores de elevada liquidez, con libertad de pactos y condiciones.
- h) Firmar el contrato que sea menester con el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (S.C.L.V.,S.A.).

Tercero.- Facultar a Don Ernest Roig Badía, Don José Lizana Cabrero y Don Felix Parellada Jofré respectivamente Presidente y Vocales del Consejo de Administración, así como al Secretario del Consejo de Administración Don Lluís Roca Callén, para que cualesquiera de ellos, por sí solo, realice cuantas declaraciones y formalice cuantos documentos sean precisos para elevar a público estos acuerdos.

Y no habiendo más asuntos a tratar, se levanta la sesión de la que el Secretario Don Lluís Roca Callén extiende la presente Acta que, después de leída por todos los asistentes, es encontrada conforme, aprobada y firmada por todos ellos, junto con el Presidente y el Secretario".

Y para que conste, libro la presente certificación en Barcelona, a nueve de noviembre del dos mil.

  
Vº Bº  
El Presidente  
Ernest Roig Badía

  
El Secretario  
Lluís Roca Callén

YO, JOSE .../...





.../... FELIX BELLOCH JULBE, Notario del Ilustre Colegio de Cataluña, con residencia en esta Capital.

**DOY FE.-** Que por ser de mí conocidas legitimo como auténticas las firmas que anteceden de DON ERNEST ROIG BADIA y DON LLUIS ROCA CALLEN, titulares de los D.N.I. números 37.472.389 y 39.037.413, respectivamente.

En Barcelona a diez de noviembre de 2000.

Asiento A.554

D



SELO DE LEGITIMACIONES X BELLOCH JULBE LEGALIZACIONES 1991

Nihil  
A330



0214039

LLUÍS ROCA CALLÉN, Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad EDAMLEASING, E.F.C., S.A., Sociedad Unipersonal.

CERTIFICA:

Que en la sesión de la Convocatoria del Sr. Presidente del Consejo, el día veintiséis de junio de dos mil uno, se aprobó la siguiente Acta, que consta transcrita en el Libro de Actas:

"En Barcelona, a veintiséis de junio de dos mil uno, se reúne a convocatoria del Sr. Presidente del Consejo, en la calle Amigó, número 15, el Consejo de Administración de la Sociedad EDAMLEASING E.F.C., SOCIEDAD ANÓNIMA, Sociedad Unipersonal, para tratar sobre el siguiente Orden del Día:

- 1º.- Emisión de pagarés.
- 2º.- Ratificación de acuerdos
- 3º.- Delegación de facultades para la elevación a público de los acuerdos sociales.

Han sido convocados todos los Consejeros. Están presentes Don Ernest Roig Badía, y Don Félix Parellada Jofré, y el Secretario no consejero y Asesor Letrado Don Lluís Roca Callén. Se encuentra ausente, por imposibilidad accidental, el consejero Don José Lizana Cabrero.

Abierta la sesión, y previo debate el Consejo adopta por unanimidad los siguientes acuerdos:

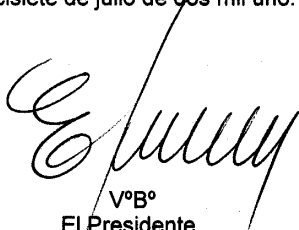
Primero.- En relación con la emisión del Programa de pagarés de esta Sociedad de hasta un saldo máximo vivo de Noventa millones de euros, acordado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas y el Consejo de Administración de la Sociedad celebrados en Barcelona, el día nueve de noviembre de dos mil, el Consejo de Administración facultado expresamente por dicha Junta, acuerda llevar a cabo la citada emisión y fijar la cuantía de la misma, dada la necesidad de financiación de la Sociedad, en un máximo de SESENTA MILLONES DE EUROS.  
La fecha de emisión de dicho programa, estará en función de la aprobación de dicha emisión por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Segundo.- Por lo demás el Consejo ratifica expresamente todos los acuerdos que tomó el nueve de noviembre de dos mil, relativos a la citada emisión y a sus apoderados.

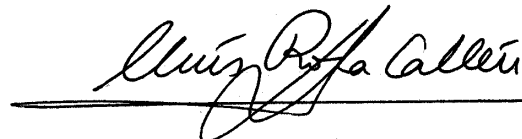
Tercero.- Facultar a Don Ernest Roig Badía, Don José Lizana Cabrero y Don Félix Parellada Jofré, respectivamente Presidente y Vocales del Consejo de Administración, así como al Secretario del Consejo de Administración Don Lluís Roca Callén, para que cualesquiera de ellos, por sí solo, realice cuantas declaraciones y formalice cuantos documentos sean precisos para elevar a público estos acuerdos.

Y no habiendo más asuntos que tratar, se levanta la sesión de la que el Secretario Don Lluís Roca Callén extiende la presente Acta que, después de leída por todos los asistentes, es encontrada conforme, aprobada y firmada por todos ellos junto con el Presidente y el Secretario."

Y para que conste, libro la presente certificación, con el visto bueno del Sr. Presidente en Barcelona a diecisiete de julio de dos mil uno.



VºBº  
El Presidente  
Ernest Roig Badía



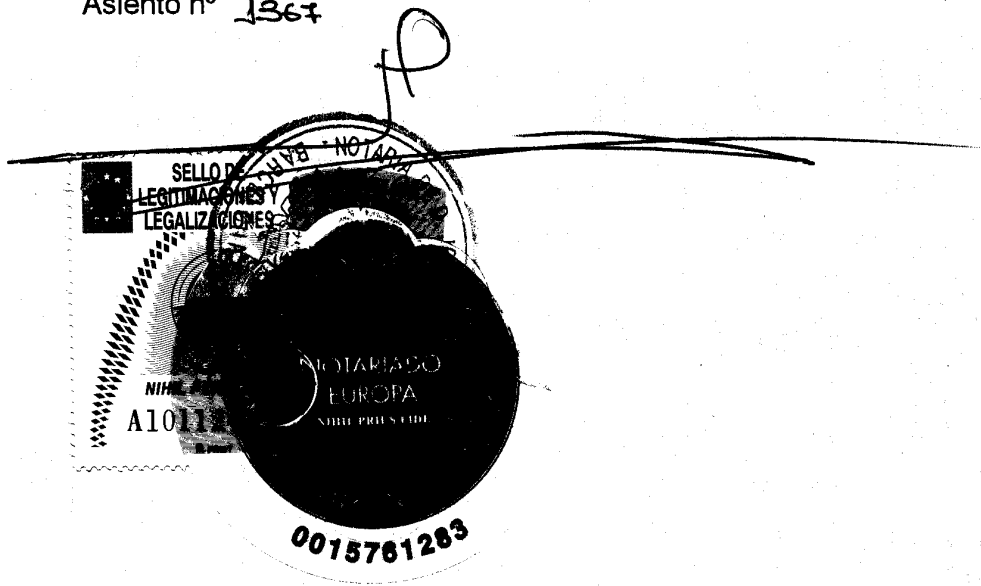
El Secretario  
Lluís Roca Callén



**YO JOSE-FELIX BELLOCH JULBE** notario del Ilustre Colegio de Catalunya, con residencia en esta Capital.-----

**DOY FE.:** Que por ser de mi conocidas, legitimo como autenticas las firmas que anteceden de **DON ERNEST ROIG BADIA Y DON LLUIS ROCA CALLEN** mayores de edad y de esta vecindad,-----

En Barcelona a 18 de julio de 2.001-  
Asiento nº 1367



**ANEXO II**

**DECLARACIÓN FIRMADA DE LA ENTIDAD DIRECTORA**



**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. n° 36.461.151, Secretario del Consejo de Administración del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. con sede en Barcelona, Travesera de Gracia, n° 11 y N.I.F.: A-08515157.

En relación al folleto relativo al Programa de Emisión de Pagarés Edamleasing Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.,

**CERTIFICA:**

Que se han realizado las comprobaciones oportunas para cercionarnos de la veracidad e integridad de las informaciones contenidas en el folleto y se ha constatado la inexistencia de omisiones en el contenido del mismo que por su importancia perturben la formación de un juicio completo y razonado del inversor.

En Barcelona, a tres de agosto de dos mil uno.

**ANEXO III**

**INFORME DE AUDITORÍA DEL AÑO 2000**

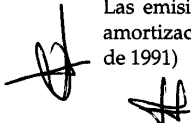
**ANEXO IV**

**CONTRATO GARANTE**

**EDAMLEASING E.F.C., S.A.**  
"Programa de emisión de Pagarés Julio 2001"  
60.000.000 euros  
(9.983.160.000 ptas)

**CONTRATO GARANTE**

Las emisiones de pagarés realizadas en virtud de este programa a un plazo de vencimiento o remanente de amortización inferior o igual a dieciocho meses gozarán de la categoría de elevada liquidez. (O.M. de 30 de julio de 1991)

Two handwritten signatures in black ink, one to the left and one to the right of the text block.

Julio 2001

En Barcelona, a tres de agosto de dos mil uno.

**REUNIDOS**

De una parte, Don Lluís Roca Callén, mayor de edad, vecino de Barcelona, calle Amigó 15, provisto del D.N.I.: 39.037.413.

De otra parte, Don José Jané Solà, mayor de edad, vecino de Barcelona, Travessera de Gràcia, 11, provisto del D.N.I.: 37.472.482.

**INTERVIENEN**

Don Lluís Roca Callén, en nombre y representación de Edamleasing Entidad Financiera de Crédito S.A., en adelante EDAMLEASING, domiciliado en Barcelona, calle Amigó 15, con C.I.F. A-08674525. Inscrita en el Registro mercantil de Barcelona, en el tomo 4.526, libro 3.853 de la sección 2ª, folio 113, hoja 48.263.

Don José Jané Solà, en nombre y representación del BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, S.A. en adelante BANKPYME, domiciliado en Barcelona, Travessera de Gràcia, 11, con C.I.F. A-08515157. Inscrita en el Registro mercantil de Barcelona, en el tomo 3.373, libro 3.121 de la sección 2ª, folio 1º, hoja 39.815.

Los comparecientes, en la representación con que respectivamente intervienen, se reconocen recíproca capacidad para cuando van a acordar y, como antecedentes,

**MANIFIESTAN Y CONVIENEN**

PRIMERO: EDAMLEASING, ha aprobado a través del Consejo de Administración en sus sesiones de los días 9 de noviembre de 2000 y 26 de junio de 2001 una emisión de pagarés de hasta un saldo vivo máximo de sesenta millones de euros (9.983.160.000 ptas) y por un plazo máximo de hasta veinticinco meses.

SEGUNDO: EDAMLEASING es un Establecimiento Financiero de Crédito y dispone de un capital social de 1.990.900 euros divididos en 430.000 acciones de 4,63 euros de valor nominal cada una de ellas, todas propiedad del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.

TERCERO: BANKPYME será la Entidad Colocadora de la emisión de pagarés en el mercado y será distribuida a través de la red de comercialización del BANCO.

CUARTO: BANKPYME actuará como garante de la emisión, y a dicho efecto, garantiza que desde el inicio hasta el vencimiento de los pagarés emitidos en base a este programa

mantendrá su posición accionarial en la entidad emisora y, en caso necesario le suministrará la tesorería necesaria para que, a su vencimiento y amortización de los pagarés, la entidad emisora haga frente al valor nominal de los pagarés emitidos.

Igualmente Bankpyme asume frente al tenedor el compromiso de pago de los pagarés y garantiza con carácter solidario y expresa renuncia a los derechos de excusión, división y orden, el pago a primer requerimiento del total importe de los pagarés emitidos por EDAMLEASING bajo el programa referido.

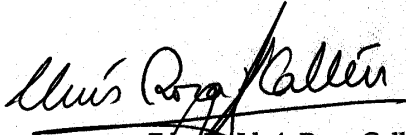
La presente garantía es continua, irrevocable, incondicional y absoluta.

Los tenedores dispondrán de idéntica prelación en el pago que los pagarés emitidos por el propio BANCO.

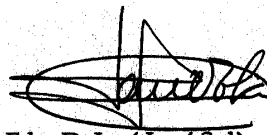
Y en prueba de conformidad a cuanto antecede, las partes suscriben el presente contrato por duplicado y a un solo efecto, en el lugar y fecha indicados en el encabezamiento.

EDAMLEASING E.F.C., S.A.  
P.P.

BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, S.A.  
P.P.



Fdo. D. Lluís Roca Callén



Fdo. D. José Jané Solà



**ANEXO V**

**FOLLETO COMPLETO  
DE BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA  
REGISTRADO EN AGOSTO DE 2001**

# **BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA**

“Programa de Pagarés Julio 2001 de elevada liquidez”

**FOLLETO COMPLETO  
(Modelo RF2)**

Folleto inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.  
Las emisiones de pagarés realizadas en virtud de este programa a un plazo de vencimiento o remanente de amortización inferior o igual a dieciocho meses gozarán de la categoría de elevada liquidez.(O.M. de 30 de julio de 1991)

## INDICE

### Página

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.....	7
CAPITULO II.	La Oferta Pública y los valores negociables objeto de la misma.....	11
CAPITULO III.	El emisor y su capital .....	37
CAPITULO IV.	Actividades principales del emisor .....	42
CAPITULO V.	El patrimonio, la situación financiera y los resultados del emisor .....	82
CAPITULO VI.	La administración, la dirección y el control del emisor .....	99
CAPITULO VII.	Evolución reciente y perspectivas del emisor .....	108
ANEXO I.	Informe de auditoría y cuentas anuales correspondientes al ejercicio de 2000 de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa .....	119
ANEXO II.	Informe de auditoría y cuentas anuales correspondientes al ejercicio de 2000 del Grupo Bankpyme .....	120

## 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 el 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.

Actuará como persona de contacto María Teresa Ramos Gómez con D.N.I.: 40.973.204S en calidad de Directora Mercado de Capitales, telf. (93) 316.31.36.

##### 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.

No procede.

#### **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 su Grupo, la que sea más representativa, y de cambios significativos que, en su caso, pudieran haberse producido recientemente.

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 junio de 2001 los 2.496 millones de euros lo que representa un incremento de 4,2 millones de euros en valor absoluto y un 0,2% en términos relativos sobre el volumen registrado a 31 de diciembre de 2000.

Las inversiones crediticias han incrementado su volumen en un 9,2% respecto el saldo alcanzando al cierre del ejercicio anterior situándose en 385 millones de euros mientras que, por su parte la inversión en títulos de Renta Fija ha registrado un alza de 83 millones de euros y los títulos representativos de Deudas de Estado se han mantenido en los 293 millones de euros. Los recursos de clientes han experimentado una reducción del 1,3% situándose en 2.110 millones de euros como consecuencia del estancamiento 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 287 millones de euros. Por su parte los valores

emitidos por el grupo Bankpyme y en circulación se reducían en 10 millones de euros respecto al cierre del ejercicio 2000, mientras que la financiación obtenida por pasivos bancarios tradicionales a plazo registraban un alza de 65 millones de euros esto es un 44%, acorde con las preferencias de los inversores dado el momento bursátil.

El resultado antes de impuestos registró un saldo negativo de 1.568 miles de Euros, después de una mejora respecto el mismo periodo del año anterior del margen de intermediación de 780 miles de euros, esto es un 12,05% alcanzando la cifra de 7,21 millones de Euros. Un recorte del margen ordinario cifrado en un 7,56%, consecuencia del menor ingreso de comisiones por instituciones de inversión colectiva cifradas en un descenso del 18%, esto es 2,63 millones de euros inferior y un alza del resultado por operaciones financieras en 230 miles de euros a pesar de la dotación efectuada por fondos de inversión suscritos por la Entidad que están en fase de comercialización a la clientela y que se mantendrán, hasta su venta, en el Balance del Banco.

El Grupo Bankpyme está desarrollando una estrategia de negocio a lo largo del último lustro que apuesta 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 ha posibilitado un crecimiento del Grupo Bankpyme que se ha interrumpido en cuanto al alza de los ratios de rentabilidad en el ejercicio 2000 como consecuencia de un fuerte y pronunciado cambio en los mercados financieros que han supuesto una caída muy notable de las cotizaciones bursátiles lo que ha perjudicado la buena marcha de los márgenes ordinario y de intermediación que habían recogido el incremento de los rendimientos obtenidos por comisiones en los ejercicios anteriores.

#### 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.

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

En primer lugar se espera una progresiva alza del margen de intermediación, tal como está registrándose en el primer semestre 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 una progresiva reducción de la incertidumbre en la evolución del margen ordinario como consecuencia de la repercusión, cada vez menor de las comisiones obtenidas por la gestión de fondos de Inversión, en especial la comisión variable dependiente de la rentabilidad de los fondos. En este mismo sentido cabe considerar que las dotaciones efectuadas con cargo a resultados de las

participaciones de fondos de Inversión, en fase de lanzamiento y que forman parte por tanto de la cartera del Banco, se recuperarán en la medida que lo hagan los Mercados Bursátiles aún cuando la cifra invertida este reduciéndose paulatinamente, conforme se produce la colocación entre la clientela de dichos fondos en fase de lanzamiento. En tercer lugar los gastos generales experimentarán un recorte como consecuencia de las medidas de ajuste y estabilización que se han tomado a finales del ejercicio 2000 y a lo largo del primer semestre del 2001 y que deberán permitir reducirlos en un importe de 1,5 millones de euros respecto el ejercicio 2000, esto es un 4%.

### 0.2.3. Cargas y servicios de la financiación ajena.

Relación de empréstitos en circulación pendientes de amortización a 30 de junio de 2001:

<b>Tipo de Empréstito</b>	<b>Nominal (*)</b>	<b>Efectivo (*)</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Tipo Colocación Medio</b>
Pagarés	10.901,29	10.711,77	jul-01	4,58%
Pagarés	25.352,24	24.865,54	ago-01	4,66%
Pagarés	4.052,00	3.969,55	sep-01	4,63%
Pagarés	5.697,00	5.565,36	oct-01	4,64%
Pagarés	29.250,00	28.493,23	nov-01	4,65%
Pagarés	3.585,69	3.465,97	dic-01	4,47%
Pagarés	1.812,00	1.684,53	ene-02	4,52%
Pagarés	13.499,78	12.886,21	feb-02	4,56%
Pagarés	8.033,28	7.582,93	mar-02	4,58%
Pagarés	772,29	733,20	abr-02	4,35%
Pagarés	11.314,00	10.826,64	may-02	4,52%
Pagarés	2.214,00	2.115,13	jun-02	4,50%
Pagarés	85,00	79,91	jul-02	4,31%
Pagarés	309,00	280,70	dic-02	4,98%
Pagarés	436,00	397,42	ene-03	4,74%
Pagarés	196,00	179,39	feb-03	4,53%
Pagarés	488,00	446,33	mar-03	4,58%
Pagarés	253,00	232,12	abr-03	4,41%
Pagarés	599,00	547,99	may-03	4,54%
Pagarés	851,00	777,52	jun-03	4,61%
<b>TOTAL</b>	<b>119.700,57</b>	<b>115.841,44</b>		<b>4,60%</b>

(\*) Cifras en miles de euros

Miles de euros	Débitos representados por valores negociables		Carga Financiera		
	Nominal Emitido	Efectivo Ingresado	Total	Devengada	Pendiente
31/12/98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/99	34.558,20	34.023,30	534,90	144,24	390,66
31/12/00	120.722,13	118.790,15	1.931,99	864,55	1.067,44
30/06/01	119.700,57	115.841,44	3.859,13	1.522,29	2.336,84

Desglose por plazos de vencimiento del saldo de los débitos representados por los valores negociables al 30 de junio de 2001:

Débitos representados por valores negociables		
Miles de euros	Nominal	Efectivo
Hasta 3 meses	40.305,53	39.546,86
Entre 3 meses y 1 año	73.964,04	71.238,07
Entre 1 año y 5 años	5.431,00	5.056,51
<b>TOTAL</b>	<b>119.700,57</b>	<b>115.841,44</b>

Proyección de gastos financieros del presente programa si se hiciera uso del mismo al máximo utilizando los tipos a plazo actuales vigentes en el mercado:

Días	MESES	CONTADO	FORWARD	FORWARD	FORWARD	FORWARD	TIPO TOTAL	PORCENTAJE PROGRAMA	COSTE ANUAL (€)
			3	6	12	18			
	CASH	4,535					4,37	30%	1.966.500
91	3M	4,487	4,300	4,170	4,350	4,398	4,38	25%	1.642.512
182	6M	4,409	4,360	4,220	4,350	4,395	4,38	15%	984.998
365	12M	4,337	4,320	4,380	4,580		4,46	15%	1.002.840
547	18M	4,410	4,394	4,405			4,38	10%	656.275
730	24M	4,480					4,48	5%	336.000
Importe Programa en euros			150.000.000			Totales	6.589.125		

Tipo Forward es el tipo a plazo que se cotiza en el mercado para los 3, 6, 12 y 18 meses.

Se hace un supuesto de distribución del consumo del programa aplicando unos porcentajes teóricos.

Proyección de gastos financieros del presente programa si se hiciera uso del 50% del mismo utilizando los tipos a plazo actuales vigentes en el mercado:

Días	MESES	CONTADO	FORWARD	FORWARD	FORWARD	FORWARD	TIPO TOTAL	PORCENTAJE PROGRAMA	COSTE ANUAL (€)
			3	6	12	18			
	CASH	4,535					4,37	30%	983.250
91	3M	4,487	4,300	4,170	4,350	4,398	4,38	25%	821.256
182	6M	4,409	4,360	4,220	4,350	4,395	4,38	15%	492.499
365	12M	4,337	4,320	4,380	4,580		4,46	15%	501.420
547	18M	4,410	4,394	4,405			4,38	10%	328.138
730	24M	4,480					4,48	5%	168.000
Importe Programa en euros			75.000.000			Totales	3.294.563		

0.3. 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.

Actuará como persona de contacto María Teresa Ramos Gómez con DNI.: 40.973.204S en calidad de Directora Mercado de Capitales, telf. (93) 316.31.36.

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 RF2 ha sido inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en agosto de 2001.

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. No procede.

#### 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 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 Peat Marwick 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.

Los datos referidos al Balance, cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Origen y Aplicación de Fondos, notas a los estados financieros de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A., se incluyen en el Capítulo V de ese 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.



KPMG Auditores S.L.  
KPMG Auditores S.L. es miembro de  
KPMG International, Sociedad Suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 80702,  
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores  
Jurados de Cuentas con el n.º 10.  
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscryp. 1.ª  
N.I.F. B-78510153



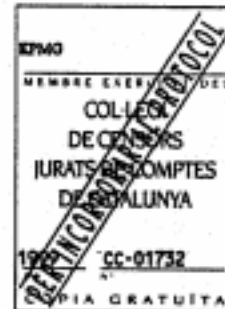
El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado 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. Condiciones y características económico-financieras de los valores objeto de emisión u oferta que componen el empréstito.

##### II.1.1. Importe nominal del empréstito.

El límite máximo de los pagarés vivos de este programa será en cada momento de 150 millones de euros (24.957.900.000 ptas) nominales de saldo vivo.

La presente emisión de pagarés estará representada en 150.000 anotaciones en cuenta con un valor unitario de 1.000 euros (166.386 ptas).

##### II.1.2. Naturaleza y denominación de los valores que se emiten u ofrecen.

El límite máximo de los pagarés vivos de este programa será en cada momento de 150 millones de euros (24.957.900.000 ptas) nominales de saldo vivo.

El presente folleto corresponde al “Programa de Pagarés Julio 2001 de elevada liquidez”. El saldo vivo del presente programa podrá alcanzar la cifra máxima de 150 millones de euros (24.957.900.000 ptas) en función de las necesidades de financiación de la compañía.

##### II.1.3. Importe nominal y efectivo de cada valor

El importe nominal de cada título será de 1.000 euros (166.386 ptas). El plazo de vencimiento irá entre 7 días y 760 días.

El importe nominal y efectivo de cada valor será calculado de acuerdo con las siguientes fórmulas:

a) Para plazos de vencimiento de hasta 365 días inclusive:

$$N = E \times [1 + (n \times i)]$$

b) Para plazos de vencimiento superiores a 365 días.

$$N = E \times \left[ 1 + \frac{i}{100} \right]^{\frac{n}{365}}$$

donde:

N= Importe nominal

E= Importe efectivo

i= Tipo de interés nominal anual expresado en tanto por uno

n= Número de días entre la fecha de emisión y la de vencimiento

#### II.1.4. Gastos para el suscriptor

La suscripción de estos pagarés será libre de gastos para el suscriptor por parte del Emisor, sin perjuicio de los gastos que puedan cobrar las Entidades Adheridas al SCLV por el depósito de los mismos u otras comisiones legalmente aplicables por éstas. El Emisor no cargará gasto alguno en la amortización de los pagarés.

#### II.1.5. Forma de representación

Esta emisión de pagarés vendrá representada por medio de anotaciones en cuenta cuyo valor nominal será de 1.000 euros (166.386 ptas).

La entidad encargada del registro contable de las anotaciones en cuenta será el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. con domicilio en c/ Orense, 34 – 28020 Madrid. La inscripción de los Valores en el SCLV se regirá por las normas que existan en cada momento. No existen restricciones a la libre transmisibilidad de los Valores.

#### II.1.6. Cláusula de interés

##### II.1.6.1. Tipo de interés nominal

El interés nominal de cada pagaré será fijado por la entidad emisora en función de las condiciones de mercado.

El tipo de interés nominal anual de los pagarés será calculado de acuerdo con las siguientes fórmulas:

a) Para plazos de vencimiento de hasta 365 días inclusive:

$$i = \left[ \left[ \frac{N - E}{E} \right] \times \left[ \frac{365}{n} \right] \right]$$

b) Para plazos de vencimiento superiores a 365 días.

$$i = \left[ \left( \frac{N}{E} \right)^{\frac{365}{n}} - 1 \right]$$

donde:

N= Importe nominal

E= Importe efectivo

i= Tipo de interés nominal anual expresado en tanto por uno

n= Número de días entre la fecha de emisión y la de vencimiento

II.1.6.2. No procede.

#### II.1.7. Régimen fiscal.

A continuación se expone el tratamiento fiscal en España para los tenedores de los valores, derivado de la propiedad y posterior transmisión, en su caso, de los valores a emitir al amparo del programa de Emisión. El análisis que sigue es una mención general al régimen aplicable de acuerdo con la legislación vigente. Sin embargo, debe tenerse en cuenta que dicho análisis no explicita todas las posibles consecuencias fiscales y por tanto es recomendable consultar con asesores fiscales quienes podrán prestar un asesoramiento personalizado, a la vista de las circunstancias particulares de cada sujeto. Debe tenerse en cuenta que ha sido aprobada por las Cortes Generales y ha entrado en vigor, la Ley 40/1998, de 9 de diciembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (en lo sucesivo "IRPF"), desarrollada por el Real Decreto 214/1999 de 5 de febrero por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la renta de las Personas Físicas y la Ley 41/1998, de 9 diciembre, del Impuesto sobre las Rentas de No Residentes, desarrollada por el Real Decreto 326/1999, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de No Residentes, así como el Real Decreto 2717/1998, de 18 de diciembre por el que se regulan los pagos a cuenta de los impuestos mencionados y se modifica el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades en materia de retenciones e ingresos a cuenta, que cambian de forma sustancial la normativa vigente sobre el régimen de tributación y retenciones a cuenta de rendimientos de activos a partir del 1 de enero de 1999.

Sin perjuicio de los cambios que puedan producirse en la normativa aplicable a lo largo del periodo de duración de la emisión.

#### Clasificación de los valores a emitir al amparo del Programa de Emisión.

Los valores a emitir al amparo del presente Programa de Emisión se clasifican, a efectos fiscales, de conformidad con la legislación vigente, como activos financieros con rendimiento implícito.

#### Personas físicas Residentes en territorio Español.

##### 1) Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

Los intereses y rendimientos de naturaleza implícita procedentes de los valores a emitir al amparo del Programa de Emisión tendrán la consideración de rendimientos del capital mobiliario y se integraran en la parte general de la base imponible del ejercicio en que se devenguen. Aquellos rendimientos generados durante un periodo superior a dos años se reducirán en un 30% previamente a su integración en la base imponible.

La rentas de naturaleza implícita obtenidas, estarán siempre sujetas a retención sobre el importe íntegro de la diferencia entre el importe satisfecho en la suscripción, primera colocación o adquisición y el

importe obtenido en la amortización, reembolso o transmisión de dichos valores, el tipo vigente del 18%, salvo que la renta haya sido generada en un periodo superior a dos años, en cuyo caso, la base de retención se reducirá en un 30%.

Dicha retención será practicada por el emisor o en su caso por el fedatario público que intervenga en la operación.

La retención a cuenta, que en su caso se practique, será reducible de la cuota del IRPF y, en caso de insuficiencia de cuota, dará lugar a las devoluciones previstas en la legislación vigente.

## 2) Impuesto sobre el Patrimonio.

Las personas físicas que adquieran los valores a emitir al amparo del Programa de Emisión, que estén obligadas a presentar declaración por el impuesto sobre el Patrimonio, deberán declarar los valores que posean al 31 de diciembre de cada año por su valor de cotización medio del cuarto trimestre o por el nominal, más primas de amortización o reembolso, según proceda.

## 3) Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones.

La transmisión de los valores a emitir al amparo del Programa de Emisión, por causa de muerte o donación a favor de personas físicas se encuentra sometida a las reglas generales del impuesto sobre Sucesiones y Donaciones en cuanto al adquirente y a las del IRPF en lo referido al donante persona física. En el caso de transmisión gratuita a favor de un sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades (IS), la renta que se integre en su base imponible tributará de acuerdo con las normas de dicho impuesto.

### Personas jurídicas residentes en territorio español.

Los sujetos pasivos del IS por obligación personal de contribuir o sujetos pasivos por obligación real de contribuir que actúen a través de un establecimiento permanente en territorio español, integrarán en su base imponible el importe íntegro de los intereses y cualquier otra forma de retribución devengada por los valores emitidos, incluyendo las rentas derivadas de la transmisión, reembolso, amortización o canje de los valores emitidos.

Los sujetos pasivos del IS soportarán una retención a cuenta del referido impuesto, sobre el importe íntegro de las rentas mencionadas en el punto anterior, al tipo de retención vigente, que en el momento de elaboración de este Folleto Informativo es del 18%.

Como excepción, no existirá obligación de retener sobre las rentas procedentes de los valores a emitir cuando estos se negocien en un mercado secundario oficial de valores español y estén representados mediante anotaciones en cuenta, en virtud de la exención prevista en el art. 57.q) del Reglamento del Impuesto.

La retención a cuenta, que en su caso se practique, será deducible de la cuota del IS y, en caso de insuficiencia de cuota, dará lugar a las devoluciones previstas en la legislación vigente.

#### Personas físicas o jurídicas no residentes en territorio español.

A estos efectos se consideran inversores no residentes las personas físicas o jurídicas que no tengan su residencia fiscal en España y no actúen, respecto de la inversión en los valores a emitir al amparo del Programa de Emisión, a través de un establecimiento permanente en España. El régimen fiscal que se describe a continuación es de carácter general, por lo que en cada caso concreto se deben tener en cuenta las particularidades de cada sujeto pasivo y las que puedan resultar de los Convenios para evitar la Doble Imposición suscritos entre terceros países y España.

##### 1) Impuesto sobre la Renta de No Residentes.

Las rentas, derivadas de valores con rendimiento implícito, emitidos por entidades privadas residentes en España y obtenidas por no residentes, se encuentran sujetos al gravamen del Impuesto sobre la Renta de No Residentes y estarán sujetas a retención, al tipo del 25%, salvo que:

- Sean obtenidas por residentes en algún país miembro de la Unión Europea y que no operen a través de un establecimiento permanente en España, ni se hubieran obtenido a través de un país considerado "Paraíso Fiscal" con arreglo a la legislación vigente, en cuyo caso estarán exentas de tributación y retención en España.
- Sean obtenidas por residentes en un país que hubiese concertado un Convenio para evitar la Doble Imposición Internacional con España con Cláusula de Intercambio de Información que no operen a través de un establecimiento permanente en España, en cuyo caso estarán exentas de tributación en España salvo que los valores no estén negociados en un mercado secundario organizado oficial español, en cuyo caso dichas rentas tributarán en España y soportarán retención al tipo establecido en el convenio.
- Sean obtenidas por residentes en país que hubiese concertado un Convenio para evitar la Doble Imposición con España sin Cláusula de Intercambio de Información que no operen a través de un establecimiento permanente en España, en cuyo caso las rentas tributarán en España y soportarán retención al tipo establecido en el convenio.

##### 2) Impuesto sobre el patrimonio.

Las personas físicas deben tributar por el Impuesto sobre el Patrimonio en España de acuerdo con una escala comprendida entre 0,2% y el 2,5% en relación con los bienes o derechos que estén situados, puedan ejercitarse o deban cumplirse en territorio español a 31 de diciembre de cada año. A tal fin los valores negociados en mercados organizados se valorarán por la cotización media del cuarto



trimestre de cada año o por el nominal más primas de amortización o reembolso, según proceda, siempre que no sea de aplicación la exención prevista en el artículo 4.7 de la Ley 19/1991, de 6 de junio, reguladora del Impuesto sobre el Patrimonio de las Personas Físicas.

### 3) Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones.

Los bienes o derechos que se transmitan por causa de muerte o donación, a favor de personas físicas, situados que puedan ejercitarse o cumplirse en España, tributan en España por este impuesto en sede de beneficiario, cualquiera que sea la residencia del transmitente y del beneficiario, de acuerdo con la escala variable entre el 0% y el 81,6%.

Las sociedades no son sujetos pasivos de este impuesto y las rentas que obtengan de esta fuente deben tributar, de acuerdo con las normas del IS, como incremento de patrimonio.

La transmisión gratuita por actos inter vivos puede quedar sujeta al Impuesto de la Renta de No Residentes sin perjuicio de los que establezca el convenio que sea de aplicación.

#### II.1.8. Amortización de los valores

II.1.8.1. El precio de reembolso se realizará por su valor nominal, al que se deducirá la retención sobre rendimientos obtenidos, de acuerdo con lo que se expone en el punto II.1.7., libre de gastos para el tenedor.

II.1.8.2. El vencimiento de los pagarés oscilará entre 7 días como mínimo y 760 días máximo. Los Pagarés emitidos al descuento se amortizarán (en el domicilio de pago que figura en el propio Pagaré) por su valor nominal en su vencimiento. El rendimiento implícito de los Pagarés será la diferencia entre el importe desembolsado en el momento de la suscripción y/o compra y el valor nominal de los mismos. No está prevista la posibilidad de amortización anticipada de estos valores.

Con el fin de crear una mayor profundidad y mayor volumen de negociación de los pagarés en el mercado secundario, se concentrarán los vencimientos en dos fechas cada mes.

Dado que España participa en la tercera fase de la Unión Económica y Monetaria europea (conforme queda definido en el tratado de la Unión Europea), durante el período de transición de la misma, el emisor podrá sustituir las cantidades en euros a abonar al inversor en concepto de amortización, al no existir todavía monedas y billetes, por pesetas, si fuese necesario. Una vez finalizado el citado período de transición, el emisor efectuará todos sus pagos exclusivamente en euros.

II.1.9. Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. atenderá al reembolso de los Pagarés. El reembolso de los diferentes Pagarés se hará efectivo por el

valor nominal, deduciendo la retención legal sobre los intereses correspondientes, de acuerdo con lo que se expone en el punto II.1.7., al término del período de amortización, que figurará explicitado en el título, señalando el vencimiento acordado directamente entre el tomador y el emisor.

II.1.10. La moneda del empréstito es el euro.

II.1.11.No procede.

II.1.12. Interés efectivo previsto para el tomador

Los Pagarés se emitirán al descuento estando el importe efectivo a desembolsar en función del importe nominal, del tipo de interés y del plazo emitido. Asimismo estará libre de gastos para el suscriptor.

El importe efectivo de cada pagaré será el que resulte de aplicar las siguientes fórmulas:

a)Para plazos de vencimiento de hasta 365 días inclusive:

$$E = \frac{N \times 36.500}{36.500 + (n \times i)}$$

b)Para plazos de vencimiento superiores a 365 días:

$$E = \frac{N}{\left(1 + \frac{i}{100}\right)^{\frac{n}{365}}}$$

donde:

E= Importe efectivo

N= Importe nominal

n= Número de días entre la fecha de emisión del pagaré y su fecha de vencimiento.

i= Tipo de interés nominal, expresado en tanto por ciento. Para los pagarés emitidos entre 1 año y 25 meses el tipo de interés nominal será igual al TIR/TAE que figura en la correspondiente columna del cuadro explicativo que se encuentra al final de este punto.

La rentabilidad para el tomador será el tipo de interés efectivo anual que permite igualar los flujos de la siguiente fórmula:

$$E = \frac{N}{\left(1 + \frac{i}{100}\right)^{\frac{n}{360}}}$$

luego:

$$i = \left[ \left( \frac{N}{E} \right)^{\frac{365}{n}} - 1 \right] \times 100$$

siendo:

E= Importe efectivo

N= Importe nominal

n= Número de días entre la fecha de emisión del pagaré y su fecha de vencimiento.

i= Tipo de interés efectivo anual, expresado en tanto por ciento.

Adjuntamos al final de este punto cuadro explicativo donde se indica el precio efectivo que deberá abonar el suscriptor para los distintos tipos de rentabilidad y diferentes plazos.

Como ejemplo explicativo del citado cuadro, vamos a suponer un Pagaré de vencimiento a 90 días (base 365 días), negociado a un tipo nominal del 3,50%.

Para localizarlo nos situamos en la columna de "Para 90 Días" y en la fila de "Tipo nominal" 3,50%.

Observamos (en la intersección entre la fila y la columna descritas), que el inversor deberá abonar 991,444 euros (164.962 ptas) en el momento de la adquisición del Pagaré, para que, en el plazo de 90 días obtenga 1.000 euros (166.386 ptas).

En este caso, se puede obtener el T.I.R o T.A.E., observando la columna siguiente (en el punto a la derecha de 991,444 euros (164.962 ptas)). Vemos que el T.A.E., en este supuesto es del 3,55%.

En el cuadro, además, se indican las cantidades a abonar para complementarios de 10 días.

Es decir, para una rentabilidad del 3,50%, a un plazo de 100 días, en vez de 90 días, el efectivo que habría que desembolsar no sería de 991,444 euros (164.962 ptas), sino de 991,444 euros (164.962 ptas) menos 0,942 euros (157 ptas); es decir 990,502 euros (164.806 ptas).



### II.1.13. Interés efectivo previsto para el emisor

Se corresponde con el II.1.6.1., no existiendo ningún gasto significativo previsto por el emisor, exceptuados los siguientes:

Euros	
CNMV	21.000
AIAF	7.500
Publicidad	159.000
<b>TOTAL</b>	<b>187.500</b>

### II.1.14. 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.2. Información relativa al procedimiento de colocación y adjudicación de los valores objeto de la oferta que componen el empréstito.

### II.2.1. Solicitudes de suscripción o adquisición.

#### II.2.1.1. Colectivo de potenciales suscriptores.

Los títulos ofrecidos van dirigidos al público en general.

#### II.2.1.2. Exigencias legales.

Los títulos ofrecidos una vez admitidos a negociación en el mercado AIAF cumplen las exigencias legales de inversión a las que están sometidas las Instituciones de Inversión Colectiva, Compañías de Seguros, Fondos y Planes de Pensiones y cualesquiera otras Instituciones y Empresas Mercantiles que deban cumplir con obligaciones administrativas de inversión en títulos de renta fija con cotización en Mercado Secundario Organizado.

A tenor de la Orden de 31 de julio de 1991 sobre valores de elevada liquidez, para que estos valores sean aptos para cubrir las exigencias legales de inversión a que están sometidos los F.I.A.M.M. deberán tener un vencimiento o una vida residual en el momento de su adquisición inferior o igual a 18 meses.

En el apartado II.4.2.2. se describe el contrato de elevada liquidez firmado con Ahorro Corporación Financiera S.A., S.V.B. exclusivamente para los pagarés amparados en este folleto cuyo vencimiento o remanente sea igual o inferior a 18 meses, por un importe máximo vivo equivalente al 10% del saldo vivo nominal total emitido en cada momento.

### II.2.1.3. a II.2.1.5.

#### Suscripción

Los Pagarés se podrán solicitar en toda la red de distribución de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. La solicitud se realizará de forma personal, iniciándose el período de suscripción después de producirse la inscripción en el B.O.R.M.E., previa verificación por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, finalizando dicho período al cabo de un año desde esta última fecha.

El emisor comunicará un calendario de vencimientos que cubrirá todo el período que abarca el presente programa. Asimismo, semanalmente fijará las condiciones de emisión (tipos de interés y plazo de vencimiento en días) que podrán ser revisadas en función de las condiciones de mercado. Todas las oficinas de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa dispondrán simultáneamente de esta información así como de los límites diarios de venta no pudiendo sobrepasar el importe máximo aprobado en este programa. Para asegurar que no se sobrepasa el límite máximo las oficinas comunicarán las suscripciones a los servicios centrales siguiendo los procedimientos habituales de contratación de operaciones que se soportan con sistemas informáticos que permiten el control de saldos disponibles en tiempo real.

En el punto II.2.2. del presente capítulo se relacionan las Oficinas del Banco en las que se pueden adquirir dichos Pagarés. Esta Emisión tiene las garantías del patrimonio de la Sociedad.

Como queda indicado, la suscripción de los Pagarés será personal, mediante orden escrita firmada por el suscriptor, o bien orden telefónica grabada por la entidad siendo necesario fax de confirmación de la operación y sólo para aquellos suscriptores que hubieran firmado el "Contrato de compra-venta de valores mobiliarios mediante órdenes telefónicas" con el Banco de la Pequeña y Mediana Empresa. Dicho contrato telefónico regula los términos en que pueden ser efectuadas las órdenes telefónicas, de conformidad al Real Decreto 629/1993 sobre normas de actuación en los mercados de valores y registros obligatorios, la Circular 3/1993 de 29 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre registro de operaciones y archivo de justificantes de órdenes, así como a la Orden de 25 de octubre de 1995 de desarrollo parcial del Real Decreto 629/1993. En la medida que no se sobrepase el saldo vivo autorizado en el presente programa se atenderán todas las suscripciones que se soliciten por ventanilla abierta.

El desembolso de los pagarés se efectuará por parte del inversor el mismo día de la fecha de emisión, bien mediante cargo en la cuenta indicada en la orden de compra, de entre las que

mantenga en Bankpyme, o bien mediante la entrega del importe efectivo de la adquisición.

Hasta la entrega de la documentación (Pagaré y certificado de adquisición), el cliente dispondrá como justificante de su adquisición del impreso de suscripción cuando la orden sea por escrito, y fax de confirmación de la operación si la orden es telefónica. El importe efectivamente desembolsado quedará reflejado en dicho certificado que se remitirá el día valor de la operación, coincidiendo la fecha valor con la de la adquisición del Pagaré. La entidad emisora se compromete a entregar al tomador, en el plazo de siete días el certificado de adquisición. La fecha de vencimiento del presente Programa de Pagarés será de un año a contar desde la fecha de inscripción en los registros de la C.N.M.V. señalada en el punto II.3.4. del presente folleto.

#### II.2.1.6. Forma y plazo de entrega a los suscriptores de los títulos.

Estos pagarés estarán representados por anotaciones en cuenta, por tanto se seguirán los mecanismos establecidos por las normas de funcionamiento del AIAF Mercado de Renta Fija en cuanto a su inscripción en el Registro de Anotaciones en Cuenta. Asimismo la documentación acreditativa de haberse realizado esta inscripción a favor de los titulares de los valores se registrará en cada momento por las normas establecidas al respecto por el SCLV. En este sentido se hace constar que la entidad encargada del registro contable de estos pagarés será el Servicio de Liquidación y Compensación de Valores, con domicilio en Madrid, calle Orense, 34. Los documentos acreditativos de la suscripción no son susceptibles de negociación.

## II.2.2. Colocación y adjudicación de los valores

II.2.2.1. Los pagarés se podrán solicitar en toda la red de distribución del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. A continuación se relaciona su 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	María 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

La Entidad Agente de Pagos es Banco de la Pequeña y Mediana Empresa.



II.2.2.2. No procede.

II.2.2.3. La emisión no está asegurada.

II.2.2.4. No procede.

II.2.2.5. No procede.

### II.2.3. Plazo y forma de entrega de los títulos

Las anotaciones en cuenta a favor de los titulares se practicarán conforme a las normas de funcionamiento establecidas por el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, tal como ha sido indicado con anterioridad. A los suscriptores les serán entregados en el mismo momento de su desembolso los justificantes de la suscripción y posteriormente, se les enviarán los correspondientes justificantes de depósito.

II.2.4. No procede

## II.3. Información Legal y de acuerdos sociales:

II.3.1. Esta emisión ha sido aprobada en los acuerdos de la Entidad que figuran como anexo 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 20 de junio de 2000.
- Acuerdo del Consejo de Administración de fecha 16 de mayo de 2001.

II.3.2. No procede.

II.3.3. No procede.

II.3.4. Autorizaciones administrativas previas

El presente folleto de emisión no necesita autorización administrativa previa.

II.3.5. Régimen jurídico de los valores.

Los Pagarés gozan de la naturaleza jurídica de valores negociables con rendimiento implícito. 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.

Tal y como se detalla en el apartado II.3.7. siguiente, los pagarés estarán representados mediante anotaciones en cuenta, realizándose su transmisión por transferencia contable, de tal forma que la Ley Cambiaria y del Cheque no les resulta de aplicación.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 11 del Real Decreto 115/1992, los Pagarés representados por medio de anotaciones en cuenta se

constituirán como tales en virtud de su inscripción en el correspondiente registro contable. Una vez practicada la referida inscripción, los Pagarés quedarán sometidos a las normas previstas en el Capítulo II del Título I de la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores y en el Real Decreto 116/1992.

Los titulares de los Pagarés serán identificados como tales según resulte del registro contable de las entidades adheridas al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A., que será designado como entidad encargada del registro contable de Pagarés, de forma que se efectúe la compensación y liquidación de los Pagarés de acuerdo con las normas de funcionamiento que respecto de valores emitidos a cotización en AIAF y representados mediante anotaciones en cuenta tenga establecidas o puedan ser aprobadas en el futuro por el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.

De conformidad con el artículo 15 del Real Decreto 116/1992, la persona o entidad que aparezca legitimada en los asientos del registro contable se presumirá titular legítimo de los Pagarés respectivos y, en consecuencia podrá exigir de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. que realice en su favor las prestaciones a que den derecho los Pagarés. Asimismo, de conformidad con el artículo 18 del Real Decreto 116/1992, la legitimación para la transmisión y el ejercicio de los derechos derivados de los Pagarés podrá acreditarse mediante la exhibición de certificados de legitimación en los que constarán las menciones legalmente exigidas y que se expedirán a solicitud y coste del titular de los Pagarés en cuestión. Dichos certificados no conferirán más derechos que los relativos a la legitimación.

Los Pagarés podrán ser libremente transmitidos por cualquier medio admitido en Derecho. La titularidad de cada Pagaré se transmitirá por transferencia contable. La inscripción de la transmisión a favor del adquirente en el registro contable producirá los mismos efectos que la transmisión de los títulos y desde ese momento la transmisión será oponible a terceros. En este sentido, el tercero que adquiera a título oneroso los Pagarés representados por anotaciones en cuenta de persona que, según los asientos del registro contable, aparezca legitimada para transmitirlos, no estará sujeta a reivindicación, a no ser que en el momento de la adquisición haya obrado de mala fe o con culpa grave.

La constitución de derechos reales limitados u otra clase de gravámenes sobre los Pagarés deberá inscribirse en la cuenta correspondiente. La inscripción de la prenda equivale al desplazamiento posesorio del título. La constitución del gravamen será oponible a terceros desde el momento en que haya practicado la correspondiente inscripción.

#### II.3.6. Garantías de la emisión u oferta

Los pagarés objeto de la presente emisión están garantizados por la solvencia y garantía patrimonial del propio emisor.

#### II.3.7. Estos valores están representados por anotaciones en cuenta, en los términos indicados en el apartado II.1.5.

#### II.3.8. Ley y jurisdicción aplicables.

Los valores que se emitan por medio del presente Programa están sujetos respecto a su régimen jurídico al Ordenamiento Legal Español, sometiéndose cualquier litigio o controversia que pudiera producirse al respecto, a los Juzgados y Tribunales del cumplimiento de la obligación.

#### II.3.9. No existen restricciones particulares a la libre transmisibilidad de los valores que se emiten estando previsto en la normativa aplicada en el apartado II.3.5.

#### II.3.10. Acuerdos previos para la admisión a negociación en mercados secundarios.

El acuerdo del Consejo de Administración del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. mencionado en el punto II.3.1. recoge la autorización para solicitar la admisión a cotización y negociación de los pagarés en el mercado secundario oficial de AIAF Mercado de Renta Fija.

### **II.4. Información relativa a la admisión a Bolsa o a algún mercado secundario organizado oficial de los valores que componen el empréstito.**

#### II.4.1. Mercados Secundarios Organizados

Se solicitará la negociación de los pagarés objeto del presente Programa en el mercado secundario organizado oficial de AIAF Mercado de Renta Fija, el cual fue autorizado por Orden Ministerial de 1 de agosto de 1991 y que cuenta con la característica de mercado secundario oficial desde la entrada en vigor de la Ley 37/1998 de 16 de noviembre, de reforma de la Ley 24/1998 de 28 de julio. Se realizarán todos los trámites que sean necesarios en el plazo máximo de 7 días, a contar desde la fecha de Registro del Programa en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Asimismo, desde la fecha de emisión de cada pagaré no transcurrirá un plazo superior a 7 días para que se solicite la admisión a negociación del mismo y en cualquier caso siempre se solicitará antes de que se produzca el vencimiento del pagaré.

No obstante, en el caso de superarse el citado plazo se hará público a la C.N.M.V. e inversores particulares por medio de inserción en prensa, los motivos que lo han originado y la fecha prevista de cotización, sin perjuicio de la eventual responsabilidad contractual en que pueda incurrir el emisor.

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. manifiesta que conoce los requisitos, condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y

exclusión de los valores en AIAF Mercado de Renta Fija según la legislación vigente así como los requerimientos de su Organismo Rector, aceptando el emisor, el fiel cumplimiento de los mismos.

II.4.2. Datos relativos a la negociación de los valores de renta fija del emisor admitidos a negociación

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. no tiene admitida a negociación bursátil ninguna emisión.

II.4.2.1. Datos sobre la contratación de los títulos admitidos a negociación oficial.

**Operaciones contratadas sobre emisiones**

Entre las fechas: 01/06/2000 y 01/06/2001

**BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, S.A.**

Céd.Emi	Céd.Aiaf	Fecha emisión	Fecha vto.	Activo	Mes	Año	Vol.nominal	Frec.coliz.	Ultima Fech	Prec.Máxim	Prec.Mínimo	TIR Máxima	TIR Mínima
ES0513762195	00016305	23/4/99	17/5/01	PE	6	2000	35,05	9,09	95,00	0	0,00	4,900	4,540
ES0513762946	00022462	5/11/99	9/11/00	PE	6	2000	42,07	4,55	26,00	0	0,00	4,300	4,300
ES0513762164	00034908	14/1/00	7/2/02	PE	6	2000	6,01	4,55	15,00	0	0,00	4,965	4,965
ES0513762209	00025653	11/2/00	7/3/02	PE	6	2000	6,01	4,55	22,600	0	0,00	5,070	5,070
ES0513762272	00025935	16/2/00	14/3/02	PE	6	2000	60,10	13,64	30,600	0	0,00	5,116	4,650
ES0513762273	00030184	12,6/00	7/12/00	PE	6	2000	18,00	9,09	30,600	0	0,00	4,500	4,250
ES0513762344	00016816	1,6/99	21/6/01	PE	7	2000	60,10	9,52	27,700	0	0,00	6,408	4,800
ES0513762024	00023679	17/12/99	10/1/02	PE	7	2000	12,02	4,76	10,700	0	0,00	5,144	5,144
ES0513762272	00025935	16/2/00	14/3/02	PE	7	2000	35,05	9,52	11,700	0	0,00	4,803	4,801
ES0513762273	00030164	12,6/00	7/12/00	PE	7	2000	6,00	4,76	18,700	0	0,00	4,250	4,250
ES0513762341	00030691	20,6/00	31/7/00	PE	7	2000	635,00	4,76	19,700	0	0,00	4,150	4,150
ES0513762363	00030927	23,6/00	21/6/00	PE	7	2000	48,00	14,29	17,700	0	0,00	4,526	4,130
ES0513762318	00031510	7/7/00	6/10/00	PE	7	2000	140,00	23,61	27,700	0	0,00	4,680	3,940
ES0513762088	00017991	6/4/99	26/4/01	PE	8	2000	12,02	13,04	18,600	0	0,00	5,070	4,670
ES0513762344	00016816	1,6/99	21/6/01	PE	8	2000	18,03	8,70	22,600	0	0,00	4,730	4,680
ES0513762946	00022462	5/11/99	9/11/00	PE	8	2000	6,01	4,35	23,600	0	0,00	4,570	4,670
ES0513762183	00023863	24/12/99	17/1/02	PE	8	2000	54,09	4,35	21,600	0	0,00	5,352	5,352
ES0513762209	00025653	11/2/00	7/3/02	PE	8	2000	84,14	21,74	30,600	0	0,00	5,335	5,006
ES0513762272	00030164	16/2/00	14/3/02	PE	8	2000	12,02	4,35	21,600	0	0,00	4,952	4,952
ES0513762295	00030163	12,6/00	7/9/00	PE	8	2000	37,00	13,04	22,600	0	0,00	4,410	3,980
ES0513762363	00030927	23,6/00	21/6/00	PE	8	2000	38,00	17,39	18,600	0	0,00	4,520	4,120
ES0513762318	00031510	7/7/00	5/10/00	PE	8	2000	20,00	17,39	18,600	0	0,00	4,890	4,130
ES0513762344	00016816	1,6/99	21/6/01	PE	9	2000	6,01	4,76	15,600	0	0,00	4,780	4,780
ES0513762946	00022462	5/11/99	9/11/00	PE	9	2000	6,01	4,76	11,900	0	0,00	4,420	4,420
ES0513762003	00022671	15/11/99	6/12/01	PE	9	2000	24,04	9,52	29,600	0	0,00	5,292	4,799
ES0513762024	00023679	17/12/99	10/1/02	PE	9	2000	42,07	9,52	22,600	0	0,00	4,969	4,655
ES0513762183	00023863	24/12/99	17/1/02	PE	9	2000	54,09	9,52	29,600	0	0,00	4,854	4,746
ES0513762209	00025653	11/2/00	7/3/02	PE	9	2000	12,02	4,76	29,600	0	0,00	4,800	4,800
ES0513762273	00030164	12,6/00	7/12/00	PE	9	2000	12,00	9,52	22,600	0	0,00	4,810	4,370
ES0513762318	00031510	7/7/00	5/10/00	PE	9	2000	12,00	4,76	28,600	0	0,00	4,500	4,600
ES0513762441	00032906	4,6/00	15/9/00	PE	9	2000	684,00	4,76	13,600	0	0,00	4,240	4,240
ES0513762478	00032909	4,6/00	2/11/00	PE	9	2000	21,00	4,76	26,900	0	0,00	4,810	4,810
ES0513762446	00034036	4,6/00	30/11/00	PE	9	2000	68,00	4,76	14,600	0	0,00	4,230	4,230
ES0513762405	00034784	15,6/00	14/12/00	PE	9	2000	41,00	4,76	27,900	0	0,00	4,420	4,180
ES0513762445	00035196	26,6/00	28/3/01	PE	9	2000	1.000,00	4,76	26,600	0	0,00	5,030	5,030
ES0513762344	00016816	1,6/99	21/6/01	PE	10	2000	6,01	4,76	27,000	0	0,00	4,620	4,620
ES0513762024	00023679	17/12/99	10/1/02	PE	10	2000	6,01	4,76	13,000	0	0,00	4,852	4,852
ES0513762183	00023863	24/12/99	17/1/02	PE	10	2000	24,04	9,52	19,000	0	0,00	4,901	4,714
ES0513762101	00024068	3/1/00	21/1/02	PE	10	2000	18,03	9,52	20,000	0	0,00	5,181	4,800
ES0513762164	00024908	14/1/00	7/2/02	PE	10	2000	18,03	4,76	31,000	0	0,00	4,751	4,751
ES0513762209	00025653	11/2/00	7/3/02	PE	10	2000	42,07	9,52	5,000	0	0,00	4,802	4,801
ES0513762272	00025935	16/2/00	14/3/02	PE	10	2000	24,04	4,76	31,000	0	0,00	5,270	5,270
ES0513762273	00030164	12,6/00	7/12/00	PE	10	2000	24,00	14,29	18,000	0	0,00	4,960	4,470
ES0513762478	00032909	4,6/00	2/11/00	PE	10	2000	21,00	4,76	10,000	0	0,00	4,360	4,360
ES0513762405	00034784	15,6/00	14/12/00	PE	10	2000	5,00	4,76	10,000	0	0,00	4,570	4,570

Operaciones contratadas sobre emisiones  
Entre las fechas: 01/06/2000 y 01/06/2001

BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, S.A.

Cod.Ban	Cod.Aiaf	Fecha emisión	Fecha vie.	Activo Mes	Año	Vol. nominal	Frec.cant.	Ultima Fech Prec.	Maxim Prec.	Minimo Prec.	TIR Máxima	TIR Mínima
E506137620A6	00036339	29/9/00	29/01/01	PE	10	2000	16,00	4,76	9/10/00	0	0,00	4,40
E506137620EB	00036352	16/10/00	11/1/01	PE	10	2000	74,00	9,52	24/10/00	0	0,00	4,36
E506137621C1	00024058	3/1/00	24/1/02	PE	11	2000	6,01	4,76	24/11/00	0	0,00	4,90
E506137621K4	00024608	14/1/00	7/2/02	PE	11	2000	6,01	4,76	13/11/00	0	0,00	4,984
E506137622F2	00029936	18/2/00	14/3/02	PE	11	2000	24,04	9,52	27/11/00	0	0,00	4,904
E506137624R1	00036297	27/9/00	29/1/00	PE	11	2000	24,00	4,76	20/11/00	0	0,00	5,150
E506137625E8	00036352	16/10/00	11/1/01	PE	11	2000	56,00	4,76	20/11/00	0	0,00	5,100
E506137625F5	00036354	16/10/00	12/4/01	PE	11	2000	14,00	9,52	21/11/00	0	0,00	5,280
E506137625H5	00036654	20/10/00	21/11/00	PE	11	2000	361,00	4,76	14/11/00	0	0,00	4,800
E506137625H8	00037055	27/10/00	26/1/01	PE	11	2000	12,00	4,76	27/11/00	0	0,00	5,060
E506137625J7	00037056	27/10/00	26/4/01	PE	11	2000	6,00	4,76	22/11/00	0	0,00	5,130
E506137622C9	00029553	11/2/00	7/3/02	PE	12	2000	12,02	5,88	27/12/00	0	0,00	4,501
E506137622Y3	00030456	16/6/00	8/2/01	PE	12	2000	296,00	29,41	29/12/00	0	0,00	5,000
E506137624X1	00036297	27/9/00	29/1/00	PE	12	2000	238,00	23,53	19/12/00	0	0,00	4,890
E506137625E9	00036352	16/10/00	11/1/01	PE	12	2000	121,00	11,76	22/12/00	0	0,00	5,000
E506137625M9	00037006	27/10/00	26/1/01	PE	12	2000	12,00	11,76	15/12/00	0	0,00	4,610
E506137625J7	00037006	27/10/00	26/4/01	PE	12	2000	6,00	5,88	15/12/00	0	0,00	4,530
E506137626E2	00038647	23/11/00	22/2/01	PE	12	2000	146,00	5,88	11/12/00	0	0,00	4,470
E506137626F7	00038903	4/12/00	29/11/01	PE	12	2000	6.000,00	5,88	4/12/00	0	0,00	5,150
E506137626H3	00038467	12/12/00	8/3/01	PE	12	2000	72,00	5,88	18/12/00	0	0,00	4,910
E506137621C1	00024058	3/1/00	24/1/02	PE	1	2001	24,04	13,64	30/1/01	0	0,00	4,794
E506137622H8	00026253	26/2/00	21/3/02	PE	1	2001	12,02	4,55	30/1/01	0	0,00	4,586
E506137622Y3	00030456	16/6/00	8/2/01	PE	1	2001	103,00	27,27	30/1/01	0	0,00	4,360
E506137626E2	00038647	23/11/00	22/2/01	PE	1	2001	21,00	4,55	4/1/01	0	0,00	4,660
E506137626G1	00038903	29/11/00	23/9/01	PE	1	2001	18,00	4,95	9/1/01	0	0,00	4,770
E506137626H3	00038467	12/12/00	8/3/01	PE	1	2001	64,00	9,09	26/1/01	0	0,00	4,760
E506137626L1	00039468	12/12/00	7/6/01	PE	1	2001	29,00	9,09	26/1/01	0	0,00	4,940
E506137626V0	00040271	22/12/00	22/3/01	PE	1	2001	7,00	4,55	17/1/01	0	0,00	4,670
E506137627M7	00041532	19/1/01	23/1/01	PE	1	2001	403,00	4,55	19/1/01	0	0,00	4,800
E506137627R6	00041819	19/1/01	19/7/01	PE	1	2001	5.000,00	4,55	23/1/01	0	0,00	4,710
E506137622H8	00026253	26/2/00	21/3/02	PE	2	2001	12,02	5,00	7/2/01	0	0,00	4,489
E506137626E2	00038647	23/11/00	22/2/01	PE	2	2001	44,00	10,00	9/2/01	0	0,00	4,790
E506137626G1	00038903	29/11/00	23/9/01	PE	2	2001	18,00	10,00	12/2/01	0	0,00	4,260
E506137626H3	00038467	12/12/00	8/3/01	PE	2	2001	890,00	25,00	23/2/01	0	0,00	4,360
E506137626L1	00039468	12/12/00	7/6/01	PE	2	2001	5,00	5,00	1/2/01	0	0,00	4,290
E506137626V0	00040271	22/12/00	22/3/01	PE	2	2001	43,00	20,00	27/2/01	0	0,00	4,790
E506137626M8	00040272	22/12/00	21/6/01	PE	2	2001	36,00	15,00	21/2/01	0	0,00	4,740
E506137626Y4	00040275	22/12/00	16/1/03	PE	2	2001	8,00	5,00	9/2/01	0	0,00	4,106
E506137627F1	00040799	5/1/01	5/4/01	PE	2	2001	76,00	30,00	27/2/01	0	0,00	4,330
E506137627G9	00040800	5/1/01	5/7/01	PE	2	2001	18,00	10,00	21/2/01	0	0,00	4,240
E506137627J8	00041018	19/1/01	19/4/01	PE	2	2001	49,00	5,00	19/2/01	0	0,00	4,960
E506137627M6	00042062	23/1/01	13/2/03	PE	2	2001	24,00	5,00	3/2/01	0	0,00	4,449
E506137628F9	00042944	5/2/01	2/8/01	PE	2	2001	4,00	10,00	27/2/01	0	0,00	4,290
E506137628J8	00043027	8/2/01	8/6/01	PE	2	2001	1.500,00	5,00	8/2/01	0	0,00	4,690
E506137621M9	00025349	4/2/00	28/2/02	PE	3	2001	12,02	9,09	30/3/01	0	0,00	4,770
E506137624R3	00034796	15/9/00	15/3/01	PE	3	2001	32,00	9,09	6/3/01	0	0,00	4,415

**Operaciones contratadas sobre emisiones**

Entre las fechas: 01/06/2000 y 01/06/2001

**BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, S.A.**

Cód.Isin	Cód.Aiaf	Fecha emisión	Fecha vto.	Activo	Mes	Año	Vol.nominal	Frec.cotiz.	Ultima Fech	Prec.Máxim	Prec.Mínimo	TIR Máxima	TIR Mínima
ES05137825A6	00035539	29/9/00	29/3/01	PE	3	2001	110,00	9,09	15/3/01	0,00	0,00	4,790	4,150
ES05137825O7	00037066	27/10/00	26/4/01	PE	3	2001	1.362,00	4,55	30/3/01	0,00	0,00	4,790	4,650
ES05137825W0	00037877	13/11/00	10/5/01	PE	3	2001	16,00	9,09	23/3/01	0,00	0,00	4,760	4,370
ES05137826I7	00038903	4/12/00	29/11/01	PE	3	2001	4,00	9,09	15/3/01	0,00	0,00	4,470	4,470
ES05137826L1	00039468	12/12/00	7/6/01	PE	3	2001	50,00	13,64	23/3/01	0,00	0,00	4,860	4,330
ES05137826P2	00039690	14/12/00	6/12/01	PE	3	2001	12,00	9,09	19/3/01	0,00	0,00	4,600	4,180
ES05137826V0	00040271	22/12/00	22/3/01	PE	3	2001	1.197,00	22,73	16/3/01	0,00	0,00	4,860	4,780
ES05137826W8	00040272	22/12/00	21/6/01	PE	3	2001	550,00	9,09	22/3/01	0,00	0,00	4,700	4,680
ES05137827G9	00040800	5/1/01	5/7/01	PE	3	2001	12,00	9,09	23/3/01	0,00	0,00	4,890	4,280
ES05137828D4	00041818	19/1/01	19/4/01	PE	3	2001	49,00	13,64	6/3/01	0,00	0,00	4,370	4,370
ES05137828E1	00042861	21/2/01	3/5/01	PE	3	2001	32,00	9,09	16/3/01	0,00	0,00	4,860	4,370
ES05137828Y0	00045895	16/3/01	14/6/01	PE	3	2001	66,00	4,55	27/3/01	0,00	0,00	4,670	4,500
ES0513782I61	00018188	16/4/99	10/5/01	PE	4	2001	6,01	5,26	18/4/01	0,00	0,00	4,700	4,700
ES05137820Z4	00023579	17/12/99	10/1/02	PE	4	2001	36,06	5,26	19/4/01	0,00	0,00	4,520	4,520
ES05137821K4	00024508	14/1/00	7/2/02	PE	4	2001	12,02	5,26	19/4/01	0,00	0,00	4,520	4,520
ES05137822F2	00025936	18/2/00	14/3/02	PE	4	2001	18,03	5,26	18/4/01	0,00	0,00	10,000	10,000
ES05137822H8	00026253	25/2/00	21/3/02	PE	4	2001	6,01	5,26	25/4/01	0,00	0,00	4,620	4,620
ES05137825F5	00036354	16/10/00	12/4/01	PE	4	2001	212,00	5,26	4/4/01	0,00	0,00	4,400	4,400
ES05137825O7	00037066	27/10/00	26/4/01	PE	4	2001	770,00	15,79	11/4/01	0,00	0,00	4,750	4,260
ES05137826W8	00040272	22/12/00	21/6/01	PE	4	2001	18,00	15,79	18/4/01	0,00	0,00	4,650	4,130
ES05137827Y2	00042279	26/1/01	18/10/01	PE	4	2001	11.642,00	26,32	30/4/01	0,00	0,00	4,745	4,650
ES05137828H5	00043033	6/2/01	2/11/01	PE	4	2001	43,00	10,53	30/4/01	0,00	0,00	4,800	4,210
ES05137828M5	00043662	16/2/01	17/5/01	PE	4	2001	2.446,00	15,79	30/4/01	0,00	0,00	4,950	4,790
ES05137828N3	00043663	16/2/01	16/8/01	PE	4	2001	36,00	10,53	26/4/01	0,00	0,00	4,570	4,290
ES05137828T0	00044513	2/3/01	31/5/01	PE	4	2001	1.792,00	5,26	26/4/01	0,00	0,00	4,865	4,840
ES05137828Y0	00045895	16/3/01	14/6/01	PE	4	2001	55,00	15,79	26/4/01	0,00	0,00	4,790	4,130
ES05137820Z4	00023579	17/12/99	10/1/02	PE	5	2001	36,06	4,55	10/5/01	0,00	0,00	4,270	4,170
ES05137821K4	00024508	14/1/00	7/2/02	PE	5	2001	12,02	9,09	18/5/01	0,00	0,00	4,280	4,280
ES05137826C0	00038649	23/11/00	24/5/01	PE	5	2001	9,00	4,55	21/5/01	0,00	0,00	4,550	4,550
ES05137826E6	00038853	28/11/00	22/11/01	PE	5	2001	60,00	9,09	23/5/01	0,00	0,00	5,000	4,360
ES05137826L1	00039468	12/12/00	7/6/01	PE	5	2001	18,00	9,09	23/5/01	0,00	0,00	4,790	4,550
ES05137827S4	00041820	19/1/01	17/1/02	PE	5	2001	26,00	9,09	31/5/01	0,00	0,00	4,450	4,070
ES05137827W6	00042062	23/1/01	13/2/03	PE	5	2001	18,00	9,09	16/5/01	0,00	0,00	4,301	4,301
ES05137827Y2	00042279	26/1/01	18/10/01	PE	5	2001	74,00	13,64	22/5/01	0,00	0,00	4,711	4,500
ES05137828F9	00042944	5/2/01	2/8/01	PE	5	2001	1.212,00	4,55	24/5/01	0,00	0,00	4,620	4,620
ES05137828H5	00043033	6/2/01	2/11/01	PE	5	2001	12,00	9,09	10/5/01	0,00	0,00	4,360	4,210
ES05137828M5	00043662	16/2/01	17/5/01	PE	5	2001	24,00	4,55	2/5/01	0,00	0,00	4,600	4,600
ES05137828Y0	00045895	16/3/01	14/6/01	PE	5	2001	383,00	13,64	31/5/01	0,00	0,00	4,790	4,150
ES05137829L5	00047386	5/4/01	25/6/01	PE	5	2001	2.372,00	13,64	31/5/01	0,00	0,00	4,650	4,170
ES0513782A55	00049655	11/5/01	9/5/02	PE	5	2001	1.500,00	4,55	11/5/01	0,00	0,00	4,650	4,650
ES0513782A89	00050198	16/5/01	11/6/01	PE	5	2001	2.194,00	4,55	23/5/01	0,00	0,00	4,640	4,640

II.4.2.2. El emisor ha formalizado con la entidad Ahorro Corporación Financiera S.A., S.V.B., en adelante "ACF, S.A." un contrato de compromiso de elevada liquidez, exclusivamente para los pagarés amparados por el presente folleto cuyo vencimiento o remanente sea igual o inferior a 18 meses, por un importe máximo vivo equivalente al 10% del saldo vivo nominal total emitido en cada momento cuyas condiciones básicas son las siguientes:

1. La liquidez que ACF, S.A. ofrecerá a los tenedores de los referidos pagarés, sólo se hará extensiva a los emitidos al amparo del "Programa de Pagarés Julio 2001 de elevada liquidez", hasta un máximo de quince millones de euros, (2.495.790.000 ptas), equivalente al 10% del saldo vivo nominal.
2. ACF, S.A., como creadora de mercado, cotizará precios de compra y venta de los pagarés del programa aquí referenciado, de acuerdo con las distintas estipulaciones de este contrato. Los precios ofrecidos por ACF, S.A. serán válidos para importes nominales de hasta seiscientos mil euros, (99.831.600 ptas), si bien cada entidad actuará con los porcentajes definidos en el párrafo anterior.

ACF, S.A. se reserva el derecho de comprobar la autenticidad y legitimidad de los pagarés objeto de transacción.

3. La cotización de los precios ofrecidos por ACF, S.A. reflejarán en cada momento la situación de liquidez existente en el mercado.

Los precios de compra estarán en función de las condiciones de mercado, si bien, ACF, S.A. podrá decidir los precios que cotee y cambiarlos cuando lo considere oportuno. Estos precios representarán las rentabilidades que ACF, S.A. considere prudente establecer en función de su percepción de la situación y perspectivas de los mercados de renta fija en general, así como de otros mercados financieros. En cualquier caso, ACF, S.A. se compromete a cotizar en cada momento precios de compra y de venta para una misma referencia con una diferencia máxima de 50 pb.

La cotización de precios de venta estará sujeta a la disponibilidad del papel en el mercado comprometiéndose ACF, S.A. a actuar con la máxima diligencia e interés para localizar, ya sea en su propia cartera como en la de otras Entidades, títulos con los que corresponder a la demanda.

ACF, S.A. se obliga a difundir diariamente los precios de oferta y demanda por procedimientos normales destinados al público o, al menos, a Entidades Financieras. A tal efecto se compromete a publicar diariamente los citados precios a



través de los terminales del servicio REUTERS en la pantalla 0#ACF=MF.

4. ACF, S.A. no garantiza, ni avala, ni establece pacto de recompra, ni asumen responsabilidad alguna en el contrato de liquidez respecto del buen fin de los pagarés de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. Asimismo no asume, ni realiza ningún juicio sobre la solvencia del Emisor.

5. ACF, S.A. quedará exonerada de su responsabilidad de liquidez en los siguientes casos:

Cuando se den cambios en las circunstancias legales actuales que afecten a la compraventa de los citados pagarés por parte de ACF, S.A. o bien, a la habitual operativa de las Entidades de Crédito y/o de las Sociedades de Valores y Bolsa.

Cuando concurren en los mercados financieros circunstancias excepcionales que pudieran incluso imposibilitar la fijación de un precio de acuerdo con el contenido del apartado tercero.

Cuando se manifiesten cambios sustanciales en la solvencia de la entidad emisora que, de igual forma que lo referido en el párrafo anterior, imposibilitaran la fijación del precio.

6. Los servicios a realizar por ACF, S.A., en base al contrato de liquidez, no tendrán coste para el Emisor, ni para el suscriptor.

7. El contrato de liquidez tendrá vigencia hasta la fecha de la última amortización de los pagarés sobre las que este compromiso opera. Llegada dicha fecha el presente contrato de liquidez se resolverá automáticamente, quedando sin efecto al conjunto de derechos y obligaciones que en éste se contemplan.

8. En caso de incumplimiento por alguna de las partes de las obligaciones contraídas por la misma en virtud del contrato de liquidez, todos los gastos e impuestos de la clase que fueran y que se causen o devenguen por dicho incumplimiento, incluido las costes judiciales y honorarios de Abogado y Procurador serán de exclusiva cuenta y cargo de la parte incumplidora, que quedará obligada a indemnizar a la otra por tales conceptos, además de por los restantes daños y perjuicios que se ocasionen.

9. Si ACF, S.A. cesara en su compromiso de dotar de liquidez al programa, el Emisor buscará una nueva Entidad que sustituya a aquella en el suministro de liquidez, y en tanto ello no se haya conseguido la primera seguirá obligada a suministrar dicha liquidez hasta que su posición haya sido

sustituida. Todo ello será aplicable tanto a los pagarés emitidos como a los pagarés que se emitan en el futuro.

## II.5. Finalidad de la operación y su efecto en las cargas y servicio de la financiación ajena de la emisora.

### II.5.1. Finalidad de la operación.

La finalidad del presente programa de emisión de pagarés es la de atender parte de las necesidades financieras de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A., a corto y medio plazo, sin aplicar los fondos obtenidos a través del mismo, en principio, a destino determinado.

### II.5.2. Cargas y servicios de la financiación ajena

Relación de empréstitos en circulación pendientes de amortización a 30 de junio de 2001:

Tipo de Empréstito	Nominal (*)	Efectivo (*)	Vencimiento	Tipo Colocación	
				Medio	
Pagarés	10.901,29	10.711,77	jul-01		4,58%
Pagarés	25.352,24	24.865,54	ago-01		4,66%
Pagarés	4.052,00	3.969,55	sep-01		4,63%
Pagarés	5.697,00	5.565,36	oct-01		4,64%
Pagarés	29.250,00	28.493,23	nov-01		4,65%
Pagarés	3.585,69	3.465,97	dic-01		4,47%
Pagarés	1.812,00	1.684,53	ene-02		4,52%
Pagarés	13.499,78	12.886,21	feb-02		4,56%
Pagarés	8.033,28	7.582,93	mar-02		4,58%
Pagarés	772,29	733,20	abr-02		4,35%
Pagarés	11.314,00	10.826,64	may-02		4,52%
Pagarés	2.214,00	2.115,13	jun-02		4,50%
Pagarés	85,00	79,91	jul-02		4,31%
Pagarés	309,00	280,70	dic-02		4,98%
Pagarés	436,00	397,42	ene-03		4,74%
Pagarés	196,00	179,39	feb-03		4,53%
Pagarés	488,00	446,33	mar-03		4,58%
Pagarés	253,00	232,12	abr-03		4,41%
Pagarés	599,00	547,99	may-03		4,54%
Pagarés	851,00	777,52	jun-03		4,61%
<b>TOTAL</b>	<b>119.700,57</b>	<b>115.841,44</b>			<b>4,60%</b>

(\*) Cifras en miles de euros

Débitos representados por valores negociables					
Miles de euros	Nominal	Efectivo	Carga Financiera		
	Emitido	Ingresado	Total	Devengada	Pendiente
31/12/98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/99	34.558,20	34.023,30	534,90	144,24	390,66
31/12/00	120.722,13	118.790,15	1.931,99	864,55	1.067,44
30/06/01	119.700,57	115.841,44	3.859,13	1.522,29	2.336,84

Desglose por plazos de vencimiento del saldo de los débitos representados por valores negociables al 30 de junio de 2001:

<b>Débitos representados por valores negociables</b>		
Miles de euros	<b>Nominal</b>	<b>Efectivo</b>
Hasta 3 meses	40.305,53	39.546,86
Entre 3 meses y 1 año	73.964,04	71.238,07
Entre 1 año y 5 años	5.431,00	5.056,51
<b>TOTAL</b>	<b>119.700,57</b>	<b>115.841,44</b>

Proyección de gastos financieros del presente programa si se hiciera uso del mismo al máximo utilizando los tipos a plazo actuales vigentes en el mercado:

Dias	MESES	CONTADO	FORWARD	FORWARD	FORWARD	FORWARD	TIPO	PORCENTAJE	COSTE ANUAL
			3	6	12	18			
	CASH	4,535					4,37	30%	1.966.500
91	3M	4,487	4,300	4,170	4,350	4,398	4,38	25%	1.642.512
182	6M	4,409	4,360	4,220	4,350	4,395	4,38	15%	984.998
365	12M	4,337	4,320	4,380	4,580		4,46	15%	1.002.840
547	18M	4,410	4,394	4,405			4,38	10%	656.275
730	24M	4,480					4,48	5%	336.000
<b>Importe Programa en euros</b>			<b>150.000.000</b>			<b>Totales</b>	<b>6.589.125</b>		

Tipo Forward es el tipo a plazo que se cotiza en el mercado para los 3, 6, 12 y 18 meses.

Se hace un supuesto de distribución del consumo del programa aplicando unos porcentajes teóricos.

Proyección de gastos financieros del presente programa si se hiciera uso del 50% del mismo utilizando los tipos a plazo actuales vigentes en el mercado:

Dias	MESES	CONTADO	FORWARD	FORWARD	FORWARD	FORWARD	TIPO	PORCENTAJE	COSTE ANUAL
			3	6	12	18			
	CASH	4,535					4,37	30%	983.250
91	3M	4,487	4,300	4,170	4,350	4,398	4,38	25%	821.256
182	6M	4,409	4,360	4,220	4,350	4,395	4,38	15%	492.499
365	12M	4,337	4,320	4,380	4,580		4,46	15%	501.420
547	18M	4,410	4,394	4,405			4,38	10%	328.138
730	24M	4,480					4,48	5%	168.000
<b>Importe Programa en euros</b>			<b>75.000.000</b>			<b>Totales</b>	<b>3.294.563</b>		

## 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 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. 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<sup>a</sup> 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 Mª 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.

- III.2.2. 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. El capital social a 31 de diciembre de 2000 es de cincuenta y cinco millones seiscientos seis mil trescientos cuarenta y cuatro euros, totalmente suscrito y desembolsado, y está representado por cincuenta y cinco millones seiscientos seis mil trescientos cuarenta y cuatro acciones nominativas de un euro de valor nominal, numeradas del 1 al 55.606.344, ambas inclusive.

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 trescientos cuarenta y cuatro acciones de un euro de valor nominal cada una de ellas, 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 serie única, numeradas correlativamente, provistas todas ellas de iguales derechos y características y representadas todas ellas por anotaciones nominativas.

Mediante acuerdo de la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el pasado 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 como entidad responsable del registro contable de las anotaciones en cuenta.

III.3.4. Cuadro evolución del capital social

La evolución del capital social en los últimos tres años ha sido la siguiente:

	Variación de capital (*)	Capital Social (*)
20.05.1998(1)	2.316.931.000	9.267.724.000
31.12.1998(1)	0	9.267.724.000
31.12.1999(1)	0	9.267.724.000
31.12.2000(2)	(93.799)	55.606.344

(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

setecientas noventa y tres mil pesetas a nueve mil doscientos sesenta y siete millones setecientas 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.

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 tres mil cuatrocientos setenta y cinco millones trescientas noventa y seis mil quinientas pesetas. Esta autorización tiene una vigencia de cinco años y no ha sido utilizada hasta el día de hoy.

III.3.8. Los Estatutos Sociales del Banco no establecen ningún requisito ni condición específica en cuanto a las ampliaciones de capital.

III.4. A 30 de junio de 2001 el Banco tiene una autocartera de 545.955 acciones, lo que representa un 0,98% del capital social de la Entidad.

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

<b>Grupo Bankpyme</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Número de acciones	55.606.344	9.267.724	9.267.724
Número de acciones deducida autocartera	55.562.435	9.267.724	9.240.267
Beneficio/(Pérdidas) netas(1)	(2.986)	3.098	3.294
Beneficio/(Pérdidas) netas por acción(2)	(0,05)	0,33	0,36
Dividendo bruto(1)	0	2.785	1.671
Dividendo bruto por acción(2)	0	0,30	0,18
Pay Out	0	0,90	0,51

(1) Cifra en miles de euros

(2) Cifra en euros

<b>Banco de la Pequeña y Mediana Empresa</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Número de acciones	55.606.344	9.267.724	9.267.724
Número de acciones deducida autocartera	55.562.435	9.267.724	9.240.267
Beneficio/(Pérdidas) netas(1)	(3.224)	3.336	2.371
Beneficio/(Pérdidas) netas por acción(2)	(0,06)	0,36	0,26
Dividendo bruto(1)	0	2.785	1.671
Dividendo bruto por acción(2)	0	0,30	0,18
Pay Out	0	0,83	0,70

(1) Cifra en miles de euros

(2) Cifra en euros

**III.6.** 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.



BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, S.A.										
31 Diciembre 2000										
Miles de euros.	Actividad	Porcentaje de participación		Capital social	Reservas	Dividendo activo a cuenta	Total fondos propios	Resultados netos de impuestos de 2000 (d)	Importe de la participación	
		Directa	Indirecta							
<b>Sociedades Dependientes Consolidables(a)</b>										
Edamleasing, E.F.C., S.A.	Sociedad de arrendamiento financiero	100,0	-	1.991	11	(10)	2.003	11	1.990	
Bankpyme S.A., S.G.I.I.C.	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	80,0	-	3.600	740	(4.882)	4.340	4.882	2.885	
Multiahorro, E.F.C., S.A.	Entidad de Financiación	100,0	-	2.114	22	(3)	2.136	3	2.104	
Multinmueble, S.A.	Inmobiliaria	100,0	-	65	-	(592)	78	605	65	
Serpyme, S.A.	Prestación de servicios a las empresas	100,0	-	60	1	-	61	-	60	
Multistudio, S.A.	Prestación de servicios a las empresas	100,0	-	60	12	(18)	72	18	60	
Bankpyme Ltd.	Gestora de Inversiones	66,7	33,3(b)	24	72	-	105	9	20(e)	
Bankpyme UK Ltd.	Gestora de Inversiones	-	100,0(c)	-	(76)	-	(91)	(15)	-	
Otras sociedades inactivas										
Varias	Varias	100,0	-	6	-	-	6	-	6	
<b>Total Sociedades Dependientes</b>							<b>8.710</b>		<b>7.190</b>	
<b>Sociedades Asociadas</b>										
Inverpyme, S.A. (a)	Participaciones en capital de desarrollo	25,6	-	7.828	3.603	-	12.063	632	1.882	
Multi-Growth Spanish Fund	Fondo de inversión en empresas familiares no cotizadas en Bolsa	10,4	-	53	(51)	-	61(f)	59	4	
Segurbanca Mediación	Seguros	25,0	-	1.503	(4)	-	1.441	(58)	379	
Correduría de Seguros, S.A.										
<b>Total Sociedades Asociadas</b>							<b>13.565</b>		<b>2.265</b>	

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

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

(c) A través de Bankpyme Ltd.

(d) Provisionales y por tanto pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(e) 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.

(f) Fondos propios correspondientes al ejercicio 1999.

**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 titulado, 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 y rentable 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:

<b>Empresa</b>	<b>Constitución</b>	<b>Actividad</b>
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, pionero en la introducción de innovaciones financieras, como muestra el siguiente resumen de productos y sus respectivas fechas de lanzamiento:

<b>Fecha lanzamiento</b>	<b>Producto</b>
1978	DAT's (depósito a término).
1979	VAF's (venta activos financieros).
1980	Pagabank's.
1983	Pagarés de Empresa.
1986	Multidineró, 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	Immoeuropa 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". Drama 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	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.
2000	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 Financial FUND.  
Bankpyme Global Rent FUND.  
Bankpyme Leisure FUND.  
Bankpyme Mediterranean FUND.  
Bankpyme Pharma FUND.  
Bankpyme Vip's FUND.  
Albufera Verda FUND.

## **IV.2. Actividades principales del emisor.**

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

#### **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 con éxito 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, pionera entre las Cuentas financieras en nuestro país, 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 LA's CAV's CCF's LAF's	Cuentas Corrientes Libretas de Ahorro Cuentas de Ahorro Vivienda Cuentas Corrientes Financieras Libretas de Ahorro Financieras
Vista	USD GBP		Cuenta Corriente en dólares USA 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 productos de alta rentabilidad, 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 un atractivo tipo de interés y 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 indicado 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 las mejores 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

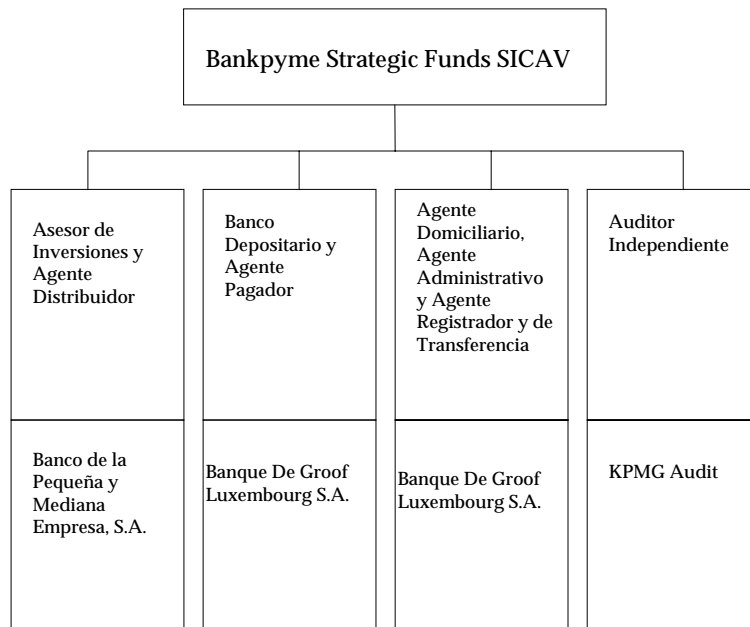
#### □ **Productos de Inversión Colectiva**

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

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 las operaciones de aseguramiento y colocación de emisiones de Bonos así como los Programas de emisión continua desarrollados a lo largo del 2000.

<b>Emisor</b>	<b>Tipo de valores</b>	<b>Saldo Vivo máx.</b>
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 y la Junta de Andalucía.

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 importe 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, 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 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 muy 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.

<b>Operaciones de activo acumuladas</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>Variación absoluta</b>	<b>Variación relativa</b>
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. La colocación del nuevo Programa de Pagarés de Bankpyme ha obtenido una gran acogida ya que ha sido una buena y rentable solución para los excedentes de tesorería.

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 una posición de liderazgo desarrollando la agencia y dirección de diversas operaciones.

También ha sido creciente la participación de Bankpyme en grandes préstamos sindicados fruto del papel y la consideración cada vez más importante que la Entidad tiene en el sector financiero. Esta mayor presencia ha supuesto participar en la financiación de grandes operaciones de compra, fusión y expansión empresarial de empresas españolas a nivel internacional. El cuadro adjunto muestra las operaciones realizadas en el ejercicio 2000.

<b>PRESTAMOS SINDICADOS</b>	
<b>Emisor</b>	<b>Importe</b>
Inmobiliaria Colonial, S.A.	300,5 Millones Euros
Port Aventura, S.A.	210,4 Millones Euros
NH Hoteles, S.A.	150,3 Millones Euros
Filmmax, S.A.	9,8 Millones Euros
Campofrio, S.A.	50.000 Millones Pta.
Acesa	35.000 Millones Pta.
Autopistas del Suroeste, S.A.	24.500 Millones Pta.
Rubí Tractament Tèrmic Eficient, S.A.	1.250 Millones Pta.
Sabadell Tractament Tèrmic Eficient, S.A.	476 Millones Pta.
El Terri Tractament Tèrmic Eficient, S.A.	354 Millones Pta.
Occidental Hoteles, S.A.	290 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.

	BANKPYME	BANKOA	BANCOVAL	FIBANC
<b>Miles de euros</b>				
TOTAL ACTIVO	1.343.211	608.346	939.713	586.560
CREDITOS SOBRE CLIENTES	373.324	445.717	79.277	175.284
DEBITOS A CLIENTES	889.218	396.303	769.622	522.583

Fuente: A.E.B. - Balances y estadísticas de la Banca en España.

### 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 influenciadas significativamente por la existencia de patentes, marcas, asistencia técnica, contratos de exclusiva ni regulación de precios.

#### 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 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
<b>Nº Medio de empleados</b>	<b>403</b>	<b>442</b>	<b>322</b>	<b>372</b>	<b>288</b>	<b>344</b>

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

Gastos de Personal Miles de euros	2000		1999		1998	
	Banco	Grupo	Banco	Grupo	Banco	Grupo
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
<b>Gastos Personal</b>	<b>15.518</b>	<b>16.790</b>	<b>13.098</b>	<b>14.678</b>	<b>10.963</b>	<b>12.711</b>
<b>Coste Medio de Personal</b>	<b>39</b>	<b>38</b>	<b>41</b>	<b>39</b>	<b>38</b>	<b>37</b>

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 Convenio Colectivo de la Banca Privada.

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**

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.

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.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 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. 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.



<b>CUENTA DE RESULTADOS GRUPO CONSOLIDADO</b>						
Miles de euros	<b>2000</b>		<b>1999</b>		<b>1998</b>	
	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
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>11.058</b>	<b>1,02</b>	<b>12.369</b>	<b>1,52</b>	<b>9.850</b>	<b>1,22</b>
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
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>40.246</b>	<b>3,70</b>	<b>42.114</b>	<b>5,18</b>	<b>36.319</b>	<b>4,50</b>
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
Suelos y salarios	(12.771)	(1,17)	(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)
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>(1.104)</b>	<b>(0,10)</b>	<b>4.872</b>	<b>0,60</b>	<b>3.780</b>	<b>0,47</b>
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)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>423</b>	<b>0,04</b>	<b>7.718</b>	<b>0,95</b>	<b>4.892</b>	<b>0,61</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(2.433)	(0,22)	(3.624)	(0,45)	(1.598)	(0,20)
<b>RESULTADOS CONSOLIDADOS EJERCICIO</b>	<b>(2.010)</b>	<b>(0,18)</b>	<b>4.094</b>	<b>0,50</b>	<b>3.294</b>	<b>0,41</b>
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)</b>	<b>1.088.116</b>	<b>100,00</b>	<b>812.615</b>	<b>100,00</b>	<b>807.357</b>	<b>100,00</b>

#### 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% 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%).

RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS									
Miles de euros	2000			1999			1998		
	Volumen	Tipos	Resultados	Volumen	Tipos	Resultados	Volumen	Tipos	Resultados
Cajas 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
<b>TOTAL EMPLEOS</b>	<b>1.088.116</b>	<b>4,1%</b>	<b>44.722</b>	<b>812.615</b>	<b>3,5%</b>	<b>28.720</b>	<b>807.357</b>	<b>4,4%</b>	<b>35.189</b>

VARIACION ANUAL RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS						
Miles de euros	2000			1999		
	Volumen	Tipos	Resultados	Volumen	Tipos	Resultados
Cajas 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
<b>TOTAL VARIACION ANUAL</b>	<b>11.285</b>	<b>4.717</b>	<b>16.002</b>	<b>683</b>	<b>(7.152)</b>	<b>(6.469)</b>

#### 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
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>1.088.116</b>	<b>3,1%</b>	<b>33.664</b>	<b>812.615</b>	<b>2,0%</b>	<b>16.354</b>	<b>807.357</b>	<b>3,1%</b>	<b>25.339</b>

VARIACION ANUAL COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS						
Miles de euros	2000			1999		
	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
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>6.261</b>	<b>11.049</b>	<b>17.310</b>	<b>(246)</b>	<b>(8.739)</b>	<b>(8.985)</b>

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 69% 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 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%.

<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>					
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 los que: De la cartera de renta fija	19.986	13.066	12.639	52,96	3,38
Intereses y cargas asimiladas	(33.664)	(16.351)	(25.339)	105,88	(35,47)
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
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>11.058</b>	<b>12.369</b>	<b>9.850</b>	<b>(10,60)</b>	<b>25,57</b>
% Margen de Intermediación / A.M.R.	1,14%	1,72%	1,34%		
% Margen de Intermediación / A.T.M.	1,02%	1,52%	1,22%		

A.M.R.: Activos Medios Remunerados

A.T.M.: Activos Totales Medios

#### 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%. Consecuencia de la dotación efectuada por fondos de Inversión en cartera de la Entidad en espera de su comercialización entre la clientela y que suponen dos terceras partes del recorte de la cifra de Resultados por operaciones financieras. En conjunto el Margen Ordinario se ha situado en 40.246 miles de euros lo que representa una reducción del 4,4%.

<b>MARGEN ORDINARIO</b>					
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)
Resultados de operaciones financieras	556	3.017	6.828	(81,57)	(55,81)
<b>COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	<b>29.188</b>	<b>29.745</b>	<b>26.469</b>	<b>(1,87)</b>	<b>12,38</b>
% Comisiones y otros ingresos /A.T.M.	2,68%	3,66%	3,28%		
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>40.246</b>	<b>42.114</b>	<b>36.319</b>	<b>(4,44)</b>	<b>15,96</b>

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.6.1.6. Margen de Explotación.

Los gastos de explotación con un alza del 7,7% se sitúan en un 3,8% s/ATM. Estos gastos de explotación se distribuyen entre gastos de personal, con un alza del 14% por haber aumentado el número de empleados hasta 442 y de otros gastos administrativos que han registrado un más contenido incremento del 6,4%. Asimismo a lo largo del ejercicio 2000 se aperturó una nueva oficina situada en Luxemburgo. Como consecuencia de un margen ordinario con una disminución del 4,4% respecto de 1999 y unos gastos de explotación con un alza del 7,7% se alcanza un margen de explotación negativo en 1.104 miles de euros.

<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>					
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>Variación %</b>	
				<b>00/99</b>	<b>99/98</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>37.457</b>	<b>34.089</b>	<b>29.654</b>	<b>9,88</b>	<b>14,96</b>
Gastos de personal	16.790	14.678	12.711	14,39	15,47
Otros gastos administrativos	20.667	19.411	16.943	6,47	14,57
<b>Amortizaciones del inmovilizado</b>	<b>3.451</b>	<b>3.904</b>	<b>2.663</b>	<b>(11,60)</b>	<b>46,60</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>492</b>	<b>424</b>	<b>288</b>	<b>16,04</b>	<b>47,22</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>41.400</b>	<b>38.417</b>	<b>32.605</b>	<b>7,76</b>	<b>17,83</b>
% 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%	38,98%	6,15	(2,00)
Nº de oficinas	23	22	22	4,55	0,00
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(1.104)</b>	<b>4.872</b>	<b>3.780</b>	<b>(122,66)</b>	<b>28,89</b>

#### IV.6.1.7. Saneamientos, Provisiones y Otros Resultados.

<b>SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS RENDIMIENTOS.</b>					
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>Variación %</b>	
				<b>00/99</b>	<b>99/98</b>
Beneficios por operaciones grupo	214	23.451	2.344	(99,09)	900,47
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
<b>SANEAM., PROV. Y OTROS RTDOS.</b>	<b>1.141</b>	<b>3.089</b>	<b>360</b>	<b>(63,06)</b>	<b>758,06</b>
% Saneam, Prov. y otros Rtdos/ATM	0,10%	0,38%	0,04%		

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 1,43 millones de euros.

#### IV.6.1.8. Resultados y Recursos Generados.

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

<b>RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS</b>					
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>Variación %</b>	
				<b>00/99</b>	<b>99/98</b>
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>423,00</b>	<b>7.718</b>	<b>4.892</b>	<b>(94,52)</b>	<b>57,77</b>
Impuesto de Sociedades	(2.285,00)	(3.624)	(1.598)	(36,95)	126,78
Otros impuestos	(148,00)	0	0	0,00	0,00
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(2.010,00)</b>	<b>4.094</b>	<b>3.294</b>	<b>(149,10)</b>	<b>24,29</b>
<b>Recursos Generados de las Operaciones</b>	<b>5.130,00</b>	<b>2.273</b>	<b>6.809</b>	<b>125,69</b>	<b>(66,62)</b>
% 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

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.

#### 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:

<b>BALANCE DE SITUACION</b>					
Miles de euros	<b>Variación %</b>				
	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>00/99</b>	<b>99/98</b>
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	0,00	(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	0,00	0,00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.358.697</b>	<b>1.073.355</b>	<b>848.274</b>	<b>26,58</b>	<b>26,53</b>
Entidades de crédito	203.041	103.511	18.842	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
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.358.697</b>	<b>1.073.355</b>	<b>848.274</b>	<b>26,58</b>	<b>26,53</b>

#### 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.

<b>TESORERIA Y ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)</b>					
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>Variación %</b>	
				<b>00/99</b>	<b>99/98</b>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>20.396</b>	<b>11.973</b>	<b>7.669</b>	<b>70,35</b>	<b>56,12</b>
Caja	1.752	2.322	1.821	(24,55)	27,51
Banco de España y otros bancos centrales	18.644	9.651	5.848	93,18	65,03
<b>Entidades de crédito</b>	<b>373.614</b>	<b>275.758</b>	<b>342.974</b>	<b>35,49</b>	<b>(19,60)</b>
<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)
<b>TESORERIA Y ENTIDADES DE CREDITO</b>	<b>394.010</b>	<b>287.731</b>	<b>350.643</b>	<b>36,94</b>	<b>(17,94)</b>

<b>ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)</b>					
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>Variación %</b>	
				<b>00/99</b>	<b>99/98</b>
<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
<b>ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)</b>	<b>203.041</b>	<b>103.511</b>	<b>18.842</b>	<b>96,15</b>	<b>449,36</b>

#### IV.6.2.3. Inversión crediticia.

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



<b>INVERSION CREDITICIA</b>					
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>Variación %</b>	
				<b>00/99</b>	<b>99/98</b>
<b>Crédito a las Administraciones Públicas</b>	<b>4.618</b>	<b>8.715</b>	<b>10.343</b>	<b>(47,01)</b>	<b>(15,74)</b>
<b>Crédito a otros sectores residentes</b>	<b>410.345</b>	<b>263.983</b>	<b>234.185</b>	<b>55,44</b>	<b>12,72</b>
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)
<b>INVERSION CREDITICIA S. RESIDENTE</b>	<b>414.963</b>	<b>272.698</b>	<b>244.528</b>	<b>52,17</b>	<b>11,52</b>
Crédito a no residentes	19.734	2.118	2.182	831,73	(2,93)
<b>INVERSION CREDITICIA</b>	<b>434.697</b>	<b>274.816</b>	<b>246.710</b>	<b>58,18</b>	<b>11,39</b>
Menos, fondos de provisión de insolvencias	(6.132)	(4.831)	(4.580)	26,93	5,48
<b>CREDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>428.565</b>	<b>269.985</b>	<b>242.130</b>	<b>58,74</b>	<b>11,50</b>

<b>INVERSION CREDITICIA</b>					
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>Variación %</b>	
				<b>00/99</b>	<b>99/98</b>
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)
<b>CREDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>428.565</b>	<b>269.985</b>	<b>242.130</b>	<b>58,74</b>	<b>11,50</b>

#### IV.6.2.4. Otras partidas del activo.

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.

<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>					
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>Variación %</b>	
				<b>00/99</b>	<b>99/98</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>23.603</b>	<b>40.332</b>	<b>11.810</b>	<b>(41,48)</b>	<b>241,51</b>
Letras del Tesoro	0	11.774	11.810	(100,00)	(0,30)
Otras deudas anotadas	23.603	28.558	0	(17,35)	0,00
<b>Cartera de inversión ordinaria</b>	<b>277.108</b>	<b>285.438</b>	<b>157.651</b>	<b>(2,92)</b>	<b>81,06</b>
Certificados del Banco de España	0	5.071	9.748	(100,00)	(47,98)
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	0,00
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Letras del Tesoro	0	0	0	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>300.711</b>	<b>325.770</b>	<b>169.461</b>	<b>(7,69)</b>	<b>92,24</b>
Menos, fondo de fluctuación de valores	7.106	5.593	0	27,05	0,00
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>293.605</b>	<b>320.177</b>	<b>169.461</b>	<b>(8,30)</b>	<b>88,94</b>

<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES R. FIJA</b>					
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>Variación %</b>	
				<b>00/99</b>	<b>99/98</b>
<b>De emisión pública</b>	<b>85.096</b>	<b>45.314</b>	<b>8.703</b>	<b>87,79</b>	<b>420,67</b>
Administraciones territoriales	84.179	44.619	8.703	88,66	412,69
Minusvalias activadas	917	695	0	31,94	0,00
<b>Otros emisores</b>	<b>50.687</b>	<b>43.860</b>	<b>11.503</b>	<b>15,57</b>	<b>281,29</b>
De entidades de crédito	17.931	18.281	8.630	(1,91)	111,83
De otros sectores residentes	23.660	13.321	2.873	77,61	363,66
De no residentes	10.511	11.575	0	(9,19)	0,00
Minusvalias activadas	850	683	0	24,45	0,00
Menos, fondo de fluctuación de valores	(1.939)	(1.496)	0	29,61	0,00
Menos, fondo de provisión de insolvencias	(326)	(308)	(30)	5,84	926,67
<b>TOTAL</b>	<b>135.783</b>	<b>87.370</b>	<b>20.176</b>	<b>55,41</b>	<b>333,04</b>

<b>ACCIONES Y OTROS VALORES DE R. VARIABLE</b>					
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>Variación %</b>	
				<b>00/99</b>	<b>99/98</b>
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
	<b>43.000</b>	<b>29.346</b>	<b>19.948</b>	<b>46,53</b>	<b>47,11</b>
Menos, fondo de fluctuación de valores	(9.816)	(6.755)	(163)	45,31	4.044,17
<b>TOTAL</b>	<b>33.184</b>	<b>22.591</b>	<b>19.785</b>	<b>46,89</b>	<b>14,18</b>

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

<b>ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES</b>					
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>Variación %</b>	
				<b>00/99</b>	<b>99/98</b>
<b>Terrenos y edificios de uso propio</b>	<b>4.256</b>	<b>4.190</b>	<b>4.261</b>	<b>1,58</b>	<b>(1,67)</b>
Coste actualizado	5.012	4.863	4.868	3,06	(0,10)
Menos, amortización acumulada	756	673	607	12,33	10,87
<b>Otros inmuebles</b>	<b>1.396</b>	<b>3.462</b>	<b>9.280</b>	<b>(59,68)</b>	<b>(62,69)</b>
Coste actualizado	3.081	7.711	12.243	(60,04)	(37,02)
Menos, amortización acumulada	6	36	90	(83,33)	(60)
Menos, provisión por depreciación	1.679	4.213	2.873	(60,15)	46,64
<b>Mobiliario, instalaciones y otros</b>	<b>10.624</b>	<b>20.770</b>	<b>10.524</b>	<b>(48,85)</b>	<b>97,36</b>
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
<b>TOTAL ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>16.276</b>	<b>28.422</b>	<b>24.065</b>	<b>(42,73)</b>	<b>18,11</b>
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
<b>TOTAL ACTIVOS INMATERIALES</b>	<b>2.546</b>	<b>1.567</b>	<b>2.290</b>	<b>62,48</b>	<b>(31,57)</b>

#### 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.

<b>DEBITOS A CLIENTES Y OTROS RECURSOS</b>					
Miles de euros	Variación %				
	2000	1999	1998	00/99	99/98
<b>Débitos a clientes</b>	<b>884.593</b>	<b>799.049</b>	<b>714.198</b>	<b>10,71</b>	<b>11,88</b>
Depósitos de ahorro	431.362	359.770	275.132	19,90	30,76
A la vista	285.709	252.632	197.565	13,09	27,87
A plazo	145.653	107.138	77.567	35,95	38,12
Saldos con Administraciones Públicas españolas	9.015	0	421	-	(100)
Otros sectores residentes	134.460	105.560	75.541	27,38	39,74
Sector no residente	2.178	1.578	1.605	38,02	(1,68)
Otros débitos	453.231	439.279	439.066	3,18	0,05
A la vista	0	0	0	0,00	0
A plazo	453.231	439.279	439.066	3,18	0,05
Cesión temporal de activos	452.908	438.999	432.527	3,17	1,5
Saldos con Administraciones Públicas españolas	321	280	3.570	14,64	(92,16)
Otros	2	0	2.969	-	(100)
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>145.395</b>	<b>47.311</b>	<b>22.346</b>	<b>207,32</b>	<b>111,72</b>
Pagarés y otros valores	145.395	47.311	22.346	207,32	111,72
<b>Recursos Ajenos</b>	<b>1.029.988</b>	<b>846.360</b>	<b>736.544</b>	<b>21,70</b>	<b>14,91</b>
Saldos en moneda doméstica	1.012.783	836.274	698.728	21,11	19,69
Saldos en moneda extranjera	17.205	10.086	37.816	70,58	(73,33)

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 importes 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.

<b>OTROS RECURSOS</b>					
				<b>Variación %</b>	
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>00/99</b>	<b>99/98</b>
Letras del Tesoro	2.789	2.164	7.260	28,88	(61,32)
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)
<b>TOTAL OTROS RECURSOS</b>	<b>1.487.343</b>	<b>1.261.237</b>	<b>1.072.746</b>	<b>17,93</b>	<b>17,57</b>

La composición del patrimonio y rentabilidad interanual a 31 de diciembre de los tres últimos ejercicios, de las Instituciones de Inversión Colectiva intermediadas 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
<b>BANKPYME S.A.G.I.I.C.</b>						
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)	-	-	-	-	-	-
<b>AGRUPACION BANKPYME PENSIONES</b>						
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	-	-
<b>BANKPYME STRATEGIC FUNDS SICAV (1)</b>						
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 WWW.FUND	11.431.080,77	(18,79)	9.658.981,55	11,24	-	-
<b>FLEMING'S(1)</b>						
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 SCIENCIAS 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	-	-	-	-
<b>ULYSSES GLOBAL FUND (2)</b>						
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.

#### 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 coeficiente de solvencia medido según la Circular 5/93 de Banco de España situada 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%.

<b>FONDOS PROPIOS</b>			
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Capital Suscrito</b>	<b>55.606</b>	<b>55.700</b>	<b>55.700</b>
<b>Prima de Emisión</b>	<b>5.959</b>	<b>5.959</b>	<b>5.959</b>
<b>Reservas</b>	<b>16.998</b>	<b>16.163</b>	<b>15.554</b>
Reserva legal	6.159	5.825	5.588
Otras reservas	10.807	10.338	9.702
Reservas para acciones propias	32	0	264
<b>Reservas de Revalorización</b>	<b>128</b>	<b>128</b>	<b>128</b>
<b>Reservas en Sociedades Consolidadas</b>	<b>1.272</b>	<b>1.685</b>	<b>804</b>
Por integración global	711	716	768
Por puesta en equivalencia	559	969	36
Por diferencias de conversión	2	0	0
<b>Pérdidas en Sociedades Consolidadas</b>	<b>(85)</b>	<b>(71)</b>	<b>(60)</b>
Por integración global	(76)	(71)	(60)
Por puesta en equivalencia	(9)	0	0
<b>Beneficios/(pérdidas) netos del ejercicio</b>	<b>(2.986)</b>	<b>3.098</b>	<b>3.294</b>
<b>Dividendo activo a cuenta</b>	<b>0</b>	<b>(1.671)</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS</b>	<b>76.892</b>	<b>80.991</b>	<b>81.379</b>

<b>COEFICIENTE SOLVENCIA.</b>			
<b>CIRCULAR 5/1993 BANCO DE ESPAÑA .</b>			
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>1. Requerimiento de recursos propios mínimos (1)</b>	<b>44.616</b>	<b>36.450</b>	<b>26.288</b>
<b>2. Recursos propios básicos</b>	<b>75.403</b>	<b>78.372</b>	<b>77.158</b>
(+) Capital social y recursos asimilados	55.606	55.700	55.702
(+) Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidadas (2)	24.228	24.120	24.071
(+) Intereses minoritarios	868	868	0
(+) Fondos afectos al conjunto de riesgo de la entidad	0	0	0
(-) Activos inmateriales, acciones propias y otras deducciones	(5.299)	(2.316)	(2.614)
<b>3. Recursos propios de segunda categoría</b>	<b>128</b>	<b>128</b>	<b>0</b>
<b>4. Limitaciones a los recursos propios de segunda categoría</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5. Otras deducciones (3)</b>	<b>(8.193)</b>	<b>(6.386)</b>	<b>(18)</b>
<b>6. Total recursos computables</b>	<b>67.338</b>	<b>72.114</b>	<b>77.140</b>
Coeficientes de solvencia de la entidad (%)	14,01	18,72	28,98
<b>7. Superávit o déficit recursos propios</b>	<b>22.722</b>	<b>35.664</b>	<b>50.852</b>
% de superávit sobre recursos propios mínimos	50,93	97,84	193,44

Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>BIS RATIO (4)</b>			
<b>Requerimiento de recursos propios mínimos</b>	<b>38.442</b>	<b>30.822</b>	<b>21.298</b>
TIER 1 (5)	67.210	71.986	77.012
TIER 2 (6)	128	128	128
<b>Total recursos computables</b>	<b>67.338</b>	<b>72.114</b>	<b>77.140</b>
Coeficiente de solvencia (%)	14,01	18,72	28,98
<b>Superávit o déficit recursos propios</b>	<b>28.896</b>	<b>41.292</b>	<b>55.842</b>
% de superávit sobre recursos propios mínimos	75,17	133,97	262,20

- (1). Suma de los requerimientos exigibles a los grupos consolidables sujetos a la norma 6ª de la CBE 5/93
- (2). Prima de emisión + Reservas + Resultados del ejercicio + Reservas en Sdades Consolidables
- (3). Participaciones en entidades financieras no consolidadas en cuyo capital la participación es superior al 10% más dotaciones del fondo de fluctuación de valores con cargo a ctas periodificación
- (4). Coeficiente de solvencia aplicando criterios del Banco de Pagos Internacionales (BIS)
- (5). Comprende el capital social, las reservas (menos las de revalorización), la parte de los beneficios a aplicar a reservas y deducidos los activos inmateriales
- (6). Resto de recursos propios

### **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 Var), 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.

#### 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										
BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA										
Miles de euros	Total Balance	A la Vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vto. no det. y sin clasif.	Vto. Medio pond. según plazos desde balance
Entidades de Crédito	435.795	25.369	295.260	110.349	4.817	0	0	0	0	1
Créditos sobre clientes	377.880	0	116.208	46.428	23.395	27.952	70.301	86.000	7.596	24
Valores de Renta Fija	425.406	0	9.734	37.457	11.112	50.316	86.522	230.265	0	48
<b>Total Activos sensibles</b>	<b>1.239.081</b>	<b>25.369</b>	<b>421.202</b>	<b>194.234</b>	<b>39.324</b>	<b>78.268</b>	<b>156.823</b>	<b>316.265</b>	<b>7.596</b>	<b>24</b>
Entidades de Crédito	219.483	14.942	152.170	49.248	0	1.500	1.022	601	0	1
Acreedores	889.218	247.842	481.269	77.756	13.887	32.588	28.993	6.883	0	3
Empréstitos y otros valores negociables	120.722	0	85.512	15.758	6.097	5.312	8.043	0	0	4
<b>Total Pasivos sensibles</b>	<b>1.229.423</b>	<b>262.784</b>	<b>718.951</b>	<b>142.762</b>	<b>19.984</b>	<b>39.400</b>	<b>38.058</b>	<b>7.484</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
Diferencia Activo-Pasivo en cada Plazo		(237.415)	(297.749)	51.472	19.340	38.868	118.765	308.781	7.596	
Diferencia Activo-Pasivo Acumulada		(237.415)	(535.164)	(483.692)	(464.352)	(425.484)	(306.719)	2.062	9.658	



#### 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 (*)				Variación %	
	2000	1999	1998	00/99	99/98
Miles de euros					
Riesgo total (1)	437.875	341.437	285.147	28,24	19,74
Riesgo dudoso (2)	4.737	4.324	4.886	9,55	(11,50)
Fondo de insolvencias (3)	6.846	5.518	4.988	24,07	10,63
% Ratio de morosidad (2/1)	1,08	1,27	1,71		
% Ratio de cobertura (3/2)	144,52	127,61	102,09		

(1) Incluye los pasivos contingentes.

(2) Incluye los pasivos contingentes morosos.

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

#### IV.6.3.5. Productos Derivados.

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
<b>Total Operaciones de futuro y Opciones</b>	<b>393.378</b>	<b>334.918</b>	<b>47.828</b>

#### IV.6.3.6. Riesgo de Tipo de Cambio.

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

<b>RIESGO DE TIPO DE CAMBIO</b>			
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Activo</b>	<b>1.358.697</b>	<b>1.073.355</b>	<b>848.274</b>
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%
<b>Pasivo</b>	<b>1.358.697</b>	<b>1.073.355</b>	<b>848.274</b>
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.

<b>Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.</b>			
<b>ACTIVO</b>			
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Caja de depósitos en bancos centrales</b>	<b>20.343</b>	<b>11.721</b>	<b>6.906</b>
Caja	1.752	2.322	1.821
Banco de España	18.561	9.399	5.085
Otros bancos centrales	30	0	0
<b>Deudas del Estado</b>	<b>288.265</b>	<b>314.959</b>	<b>163.692</b>
<b>Entidades de Crédito</b>	<b>415.452</b>	<b>315.263</b>	<b>373.535</b>
A la vista	5.026	5.604	38.843
Otros créditos	410.426	309.659	334.692
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>373.324</b>	<b>230.955</b>	<b>196.194</b>
<b>Obligaciones y otros valores renta fija</b>	<b>136.156</b>	<b>89.026</b>	<b>21.414</b>
De Emisión Pública	84.022	44.458	8.703
Otros Emisores	52.134	44.568	12.711
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>33.165</b>	<b>22.589</b>	<b>19.785</b>
<b>Participaciones</b>	<b>2.261</b>	<b>3.526</b>	<b>2.578</b>
En entidades de crédito	0	0	0
Otras participaciones	2.261	3.526	2.478
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>7.184</b>	<b>5.645</b>	<b>7.631</b>
En entidades de crédito	4.094	4.094	4.094
Otras	3.090	1.551	3.537
<b>Activos inmateriales</b>	<b>2.301</b>	<b>1.526</b>	<b>2.261</b>
Gastos de ampliación de capital y de primer establecimiento	6	9	36
Otros gastos amortizables	2.295	1.517	2.225
<b>Activos materiales</b>	<b>14.784</b>	<b>13.981</b>	<b>16.950</b>
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
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	0
Resto	0	0	0
<b>Acciones propias</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>264</b>
Pro memoria: nominal	44	0	162
<b>Otros activos</b>	<b>30.591</b>	<b>33.108</b>	<b>10.512</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>16.129</b>	<b>11.799</b>	<b>6.786</b>
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>3.224</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.343.211</b>	<b>1.054.098</b>	<b>828.508</b>

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

<b>Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.</b>			
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>37.766</b>	<b>38.101</b>	<b>37.377</b>
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
<b>Compromisos</b>	<b>64.813</b>	<b>67.418</b>	<b>49.493</b>
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
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>102.579</b>	<b>105.519</b>	<b>86.870</b>

<b>Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.</b>			
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>42.430</b>	<b>26.387</b>	<b>32.064</b>
de los que: De la cartera de renta fija	19.829	12.919	12.525
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(33.150)</b>	<b>(15.974)</b>	<b>(24.179)</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>4.912</b>	<b>6.376</b>	<b>3.029</b>
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
<b>Margen de intermediación</b>	<b>14.192</b>	<b>16.789</b>	<b>10.914</b>
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>22.584</b>	<b>16.841</b>	<b>15.735</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(3.483)</b>	<b>(2.800)</b>	<b>(3.468)</b>
<b>Resultado de operaciones financieras</b>	<b>405</b>	<b>3.154</b>	<b>6.701</b>
<b>Margen ordinario</b>	<b>33.698</b>	<b>33.984</b>	<b>29.882</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>78</b>	<b>24</b>	<b>24</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>(34.008)</b>	<b>(30.636)</b>	<b>(24.858)</b>
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)
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b>	<b>(3.253)</b>	<b>(2.762)</b>	<b>(2.554)</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>(486)</b>	<b>(379)</b>	<b>(288)</b>
<b>Margen de explotación</b>	<b>(3.971)</b>	<b>231</b>	<b>2.206</b>
<b>Amortizaciones y provisiones para insolvencias (neto)</b>	<b>(1.415)</b>	<b>(918)</b>	<b>(757)</b>
<b>Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)</b>	<b>0</b>	<b>(7.808)</b>	<b>(1.172)</b>
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>1.818</b>	<b>23.693</b>	<b>3.038</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>(226)</b>	<b>(11.220)</b>	<b>(253)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(3.794)</b>	<b>3.978</b>	<b>3.062</b>
<b>Impuestos sobre beneficios</b>	<b>718</b>	<b>(642)</b>	<b>(691)</b>
<b>Otros impuestos</b>	<b>(148)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(3.224)</b>	<b>3.336</b>	<b>2.371</b>

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

<b>Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.</b>			
<b>ORIGENES DE FONDOS</b>			
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Recursos generados de las operaciones</b>	<b>3.474</b>	<b>(651)</b>	<b>5.847</b>
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)
<b>Ampliación de capital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.129</b>
<b>Inversión menos financiación en Banco de España y E.C.A.</b>	<b>4.920</b>	<b>136.244</b>	<b>0</b>
<b>Títulos de renta fija</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43.880</b>
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>86.164</b>	<b>34.558</b>	<b>0</b>
Pagarés y otros valores	86.164	34.558	0
<b>Títulos de renta variable no permanente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Acciones propias</b>	<b>0</b>	<b>264</b>	<b>0</b>
<b>Acreedores</b>	<b>87.950</b>	<b>84.931</b>	<b>21.336</b>
<b>Otros conceptos activos menos pasivos</b>	<b>4414</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Venta de inversiones permanentes</b>	<b>4.406</b>	<b>26.930</b>	<b>2.242</b>
Elementos del inmovilizado material	356	2.867	1.268
Participaciones en empresas del Grupo	0	24.040	427
Participaciones	4050	23	547
<b>TOTAL ORIGENES DE FONDOS</b>	<b>191.328</b>	<b>282.276</b>	<b>90.434</b>

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

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) 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.



<b>Grupo Bankpyme</b>			
<b>ACTIVO</b>			
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Caja de depósitos en bancos centrales</b>	<b>20.396</b>	<b>11.973</b>	<b>7.669</b>
Caja	1.752	2.322	1.821
Banco de España	18.614	9.651	5.848
Otros bancos centrales	30	0	0
<b>Deudas del Estado</b>	<b>293.605</b>	<b>320.177</b>	<b>169.461</b>
<b>Entidades de Crédito</b>	<b>373.614</b>	<b>275.758</b>	<b>342.974</b>
A la vista	5.037	3.802	38.735
Otros créditos	368.577	271.956	304.239
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>428.565</b>	<b>269.985</b>	<b>242.130</b>
<b>Obligaciones y otros valores renta fija</b>	<b>135.783</b>	<b>87.370</b>	<b>20.176</b>
De Emisión Pública	84.022	44.456	8.703
Otros Emisores	51.761	42.914	11.473
Pro memoria: títulos propios	0	0	0
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>33.184</b>	<b>22.591</b>	<b>19.785</b>
<b>Participaciones</b>	<b>3.448</b>	<b>4.554</b>	<b>3.654</b>
En entidades de crédito	0	0	0
Otras participaciones	3.448	4.554	3.654
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
En entidades de crédito	0	0	0
Otras	6	6	6
<b>Activos inmateriales</b>	<b>2.546</b>	<b>1.567</b>	<b>2.290</b>
Gastos de ampliación de capital y de primer establecimiento	6	9	36
Otros gastos amortizables	2.540	1.558	2.254
<b>Fondo de comercio de consolidación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Por integración global y proporcional	0	0	0
Por puesta en equivalencia	0	0	0
<b>Activos materiales</b>	<b>16.276</b>	<b>28.422</b>	<b>24.065</b>
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
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	0
Resto	0	0	0
<b>Acciones propias</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>264</b>
Pro memoria: nominal	44	0	162
<b>Otros activos</b>	<b>35.105</b>	<b>36.570</b>	<b>11.395</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>14.042</b>	<b>14.311</b>	<b>4.345</b>
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas</b>	<b>85</b>	<b>71</b>	<b>60</b>
Por integración global y proporcional	76	71	60
Por puesta en equivalencia	9	0	0
Por diferencias de conversión	0	0	0
<b>Pérdidas consolidadas del ejercicio</b>	<b>2.010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Del grupo	2.986	0	0
De minoritarios	(976)	0	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.358.697</b>	<b>1.073.355</b>	<b>848.274</b>

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

<b>Grupo Bankpyme</b>			
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>36.481</b>	<b>36.818</b>	<b>36.655</b>
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
<b>Compromisos</b>	<b>65.562</b>	<b>67.491</b>	<b>49.566</b>
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
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>102.043</b>	<b>104.309</b>	<b>86.221</b>

<b>Grupo Bankpyme</b>			
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>44.338</b>	<b>28.331</b>	<b>34.871</b>
de los que: De la cartera de renta fija	19.986	13.066	12.639
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(33.664)</b>	<b>(16.351)</b>	<b>(25.339)</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>384</b>	<b>389</b>	<b>318</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	193	198	144
De participaciones	191	191	174
De participaciones en el Grupo	0	0	0
<b>Margen de intermediación</b>	<b>11.058</b>	<b>12.369</b>	<b>9.850</b>
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>32.033</b>	<b>29.537</b>	<b>22.766</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(3.401)</b>	<b>(2.809)</b>	<b>(3.125)</b>
<b>Resultado de operaciones financieras</b>	<b>556</b>	<b>3.017</b>	<b>6.828</b>
<b>Margen ordinario</b>	<b>40.246</b>	<b>42.114</b>	<b>36.319</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>50</b>	<b>1.175</b>	<b>66</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>(37.457)</b>	<b>(34.089)</b>	<b>(29.654)</b>
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)
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b>	<b>(3.451)</b>	<b>(3.904)</b>	<b>(2.663)</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>(492)</b>	<b>(424)</b>	<b>(288)</b>
<b>Margen de explotación</b>	<b>(1.104)</b>	<b>4.872</b>	<b>3.780</b>
<b>Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>386</b>	<b>(243)</b>	<b>752</b>
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)
<b>Amortización del fondo de comercio de consolidación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Beneficios por operaciones del Grupo</b>	<b>214</b>	<b>23.451</b>	<b>2.344</b>
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
<b>Quebrantos por operaciones Grupo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>Amortizaciones y provisiones para insolvencias</b>	<b>(1.531)</b>	<b>(1.030)</b>	<b>(595)</b>
<b>Saneamiento de inmovilizaciones financieras ( neto)</b>	<b>0</b>	<b>(6.269)</b>	<b>(6)</b>
<b>Dotación al fondo para riesgos bancarios generales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>2.863</b>	<b>327</b>	<b>180</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>(405)</b>	<b>(13.390)</b>	<b>(1.563)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>423</b>	<b>7.718</b>	<b>4.892</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(2.285)</b>	<b>(3.624)</b>	<b>(1.598)</b>
<b>Otros impuestos</b>	<b>(148)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultados consolidados</b>	<b>(2.010)</b>	<b>4.094</b>	<b>3.294</b>
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.

<b>Grupo Bankpyme</b>			
<b>ORIGENES DE FONDOS</b>			
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Recursos generados de las operaciones</b>	<b>5.130</b>	<b>2.273</b>	<b>6.809</b>
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)
<b>Ampliación de capital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.128</b>
<b>Inversión menos financiación en Banco de España y E.C.A.</b>	<b>0</b>	<b>147.581</b>	<b>0</b>
<b>Inversión crediticia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Títulos de renta fija</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42.684</b>
<b>Títulos de renta variable no permanente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Acciones propias</b>	<b>0</b>	<b>264</b>	<b>0</b>
<b>Empréstitos</b>	<b>98.084</b>	<b>24.965</b>	<b>0</b>
<b>Acreedores</b>	<b>85.544</b>	<b>84.851</b>	<b>21.859</b>
<b>Otros conceptos activos menos pasivos</b>	<b>8.088</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>0</b>	<b>996</b>	<b>0</b>
<b>Venta de inversiones permanentes</b>	<b>7.286</b>	<b>29.530</b>	<b>3.791</b>
Participaciones en empresas del Grupo	4.050	24.040	409
Elementos de inmovilizado material	3.236	5.490	3.382
<b>TOTAL ORIGENES DE FONDOS</b>	<b>204.132</b>	<b>290.460</b>	<b>92.271</b>

<b>Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.</b>			
<b>APLICACIONES DE FONDOS</b>			
Miles de euros	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Inversión menos financiación en</b>			
<b>Banco de España y E.C.A.</b>	<b>6749</b>	<b>0</b>	<b>49.986</b>
<b>Inversión crediticia</b>	<b>149.148</b>	<b>28.626</b>	<b>8.522</b>
<b>Títulos de renta fija</b>	<b>22.003</b>	<b>218.895</b>	<b>0</b>
<b>Títulos de renta variable no permanente</b>	<b>13.712</b>	<b>9.401</b>	<b>10.049</b>
<b>Adquisición de inversiones permanentes</b>	<b>8.023</b>	<b>18.300</b>	<b>8.402</b>
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
<b>Utilización de la provisión para riesgos y gastos</b>	<b>1661</b>	<b>34</b>	<b>354</b>
<b>Otros conceptos activos menos pasivos</b>	<b>0</b>	<b>11.862</b>	<b>2.410</b>
<b>Dividendos</b>	<b>2.784</b>	<b>3.342</b>	<b>1.250</b>
<b>Acciones propias</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>264</b>
<b>Empréstitos</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>11.034</b>
<b>TOTAL APLICACIONES DE FONDOS</b>	<b>204.132</b>	<b>290.460</b>	<b>92.271</b>

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) 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.

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.

### 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:

Presidente/Consejero Delegado: D. José Jané Solà

Vicepresidentes: D. Francisco Busquets Farrás  
D. José M<sup>a</sup> Fabregat Piferrer  
D. Ramón Solanellas Solanellas

Consejeros: D. Genís Marfà Pons  
Bipop-Carire S.p.A.  
Dña. Mercedes Busquets Alted  
D. Guzmán Clavel Julió  
D. José Colom-Noguera Vila  
D. Pedro A. Espona Massana  
Dña. M<sup>a</sup> Nieves Guiu Sentís  
D. Francisco Joan Vendrell  
D. Antoni Castillo Nebra  
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. José Luis Torra Ruiz del Sotillo  
D. Pedro Vidal Sanahuja  
D. Josep Lluís Vilaseca Guasch

Secretario no Consejero: D. Jorge Rodón Esteve

##### Comisión Ejecutiva:

Presidente: D. José Jané Solà

Vocales: D. José M<sup>a</sup> Fabregat Piferrer  
D. Ramón Solanellas Solanellas  
D. José Luis Torra Ruiz del Sotillo  
D. Josep Lluís Vilaseca Guasch

Vocal y Secretario: D. Francisco Busquets Farrás

##### VI.1.2. Dirección ejecutiva:

Presidente-Consejero Delegado: D. José Jané Solà

Consejero-Director General: D. Francisco Joan Vendrell

Director General de Medios y Logística:	D. Jaime Alborná Montserrat
Director General de Riesgos y Márgenes:	D. Joan Cavallé Miranda
Director General de Auditoría e Inspección Internas:	D. Luis Mayoral Corral
Subdirectores Generales:	D. José Armadás Villalonga D. Daniel Jané Checa D. Juan Novell Sabaté D. Antonio Pascual Ruaix D. Martin Prous Juvé D. Manuel Ruiz Rodríguez D. Miguel Jesús Sorbe Acón
Director Mercado Financiero:	D. Ernesto Mestre Martínez
Director Informática y Organización:	D. José Maresma Morera
Director Internacional:	D. Félix Parellada Jofré
Interventor General:	D. Juan Cunill Rota
Secretario General:	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 a 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 30 de junio de 2001 en el capital social con 27.359.440 acciones, que suponen un 49,20% del capital.

Miembros del Consejo de Administración 30 de junio de 2001								
Cargos	Fecha Nombramiento	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
<b>Presidente/Consejero Delegado:</b>								
D. José Jané Sola	25/06/97	2	840.964	616.084	1.457.048	2,62%	7.683.055	13,82%
<b>Vicepresidentes:</b>								
D. Francisco Busquets Farrás	25/06/97	3	1.484.790	247.416	1.732.206	3,12%	339.834	0,61%
D. José Mª Fabregat Piferrer	25/06/97	3	502.800	668.520	1.171.320	2,11%	249.138	0,45%
D. Ramón Solanellas Solanellas	26/06/96	3	450.234	1.417.254	1.867.488	3,36%	1.559.376	2,80%
<b>Consejeros:</b>								
D. Genís Marfà Pons(*)	20/09/00	1	6	0	6	0,00%		
Bipop-Carire S.p.A.	21/03/01	1	2.780.316	0	2.780.316	5,00%		
Dña. Mercedes Busquets Alted	26/06/96	3	134.592	143.713	278.305	0,50%		
D. Guzmán Clavel Julió	25/06/97	3	840	790.800	791.640	1,42%		
D. José Colom-Noguera Vila	25/06/97	3	307.944	857.074	1.165.018	2,10%		
D. Pedro Antonio Espona Massana	25/06/97	3	564	1.085.310	1.085.874	1,95%	1.083.924	1,95%
Dña. Nieves Guiu Sentís(*)	22/06/98	1	6	0	6	0,00%		
D. Francisco Joan Vendrell	25/06/97	2	78.000	67.816	145.816	0,26%	588	0,00%
D. Antoni Castillo Nebra(*)	16/05/01	1	6	0	6	0,00%		
D. Evaristo de Murtra de Anta (*)	25/06/97	1	6	0	6	0,00%		
D. Nicolás Pachán Garriz (*)	25/06/97	1	6	0	6	0,00%		
D. Ramón Poch Torres(*)	25/06/97	1	15.000	0	15.000	0,03%	60.000	0,11%
D. Manuel Pons Prat (*)	25/06/97	1	6	0	6	0,00%		
D. Antonio Pont Amenós(*)	25/06/97	1	48.234	96.456	144.690	0,26%		
D. Enrique Romans López (*)	25/06/97	1	6	0	6	0,00%		
D. José Luis Torra Ruiz del Sotillo (*)	25/06/97	1	6	798	804	0,00%	13.302.768	23,92%
D. Pedro Vidal Sanahuja	25/06/97	3	401.094	462.811	863.905	1,55%	969.876	1,74%
D. Josep Lluís Vilaseca Guasch (*)	25/06/97	1	6	6.000	6.006	0,01%		
<b>Secretario no Consejero:</b>								
D. Jorge Rodón Esteve			201.852	3.000	204.852	0,37%		
<b>Total</b>			<b>7.247.278</b>	<b>6.463.052</b>	<b>13.710.330</b>	<b>24,66%</b>	<b>25.248.559</b>	<b>45,41%</b>

(\*) En representación de Agrupación Mútua del Comercio y de la Industria poseedor de 13.302.768 acciones (23,92%).

(\*\*) 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.

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 posee del capital de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.

Miembros de la Dirección Ejecutiva 30 de junio de 2001	Participación en el capital			
	Directa	Indirecta	Total	Relativa
<b>Presidente-Consejero Delegado:</b>				
D. José Jané Sola	-	-	-	-
<b>Consejero-Director General:</b>				
D. Francisco Joan Vendrell	-	-	-	-
<b>Directores Generales:</b>				
<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%
<b>Subdirectores Generales:</b>				
D. José Armadás Villalonga	28.800	23.520	52.320	0,09%
D. Daniel Jané Checa	50.404	2.322	52.726	0,09%
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%
<b>Directores:</b>				
<i>Director Mercado Financiero:</i>				
D. Ernesto Mestre Martínez	12.408	0	12.408	0,02%
<i>Director Informática y Organización:</i>				
D. José Maresma Morera	396	198	594	0,00%
<i>Director Area Internacional:</i>				
D. Félix Parellada Jofre	6.000	936	6.936	0,01%
<i>Interventor General:</i>				
D. Juan 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%
<b>Total</b>	<b>292.414</b>	<b>53.928</b>	<b>346.342</b>	<b>0,62%</b>

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

Las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa. El detalle de las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración del Banco es el siguiente:

Miles de euros	2000	1999	1998
Remuneraciones fijas	845	1.007	394
Remuneraciones variables	463	146	129
Dietas	99	82	82
<b>TOTAL</b>	<b>1.407</b>	<b>1.235</b>	<b>605</b>

Los miembros del Consejo de Administración percibieron remuneraciones durante el ejercicio 2000 por importe de 115 mil euros de las sociedades

filiales, de los cuales 61 mil euros eran en concepto de dietas y 54 mil euros eran remuneraciones fijas.

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 detrída 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	2000	1999	1998
Sueldos y Salarios	1.565	1.431	1.314
Rentabilidad variable	149	551	389
<b>TOTAL</b>	<b>1.714</b>	<b>1.982</b>	<b>1.703</b>

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 en materia de pensiones y jubilación por los miembros del Consejo de Administración ascienden a 2.640 miles de euros, dotándose anualmente por el importe de 131 miles de euros.

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

A 31 de diciembre de 2000 los riesgos concedidos por el Banco y las Sociedades consolidadas a los administradores del Banco ascienden a 2.051 miles de euros.

La financiación concedida por el conjunto del Grupo BANKPYME a empresas en las que los Consejeros tienen una participación significativa asciende a 7.268 miles de euros. A continuación se detalla la financiación otorgada por el Banco.



Miles de euros	2000	1999	1998
<b>Balance situación</b>			
Préstamos hipotecarios	1.658	1.053	1.346
Créditos y préstamos	1.825	1.866	2.861
Cartera comercial	0	0	331
<b>TOTAL</b>	<b>3.483</b>	<b>2.919</b>	<b>4.538</b>
<b>Cuentas de Orden</b>			
Avales	1.775	2.416	1.521
Compromisos por pensiones y jubilación	2.640	2.152	1.981
<b>TOTAL</b>	<b>4.415</b>	<b>4.568</b>	<b>3.502</b>

Los créditos y préstamos a 31 de diciembre de 2000 devengan intereses anuales a tipos comprendidos entre el 3,5% y el 6% y tienen vencimiento entre el 20 de enero de 2001 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 Jané Sola	Boí Taüll, S.A. Inverpyme, S.A.	Presidente Presidente
Francisco Busquets Farrás	Inverpyme, S.A.	Vicepresidente
José M <sup>a</sup> Fabregat Piferer	Inverpyme, S.A. Agrupació Bankpyme Seguros de Vida y Salud, S.A.	Vicepresidente Consejero
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
Guzmán Clavel Julió	Meroil, S.A.	Consejero
José Colom-Noguera Vila	Grapat, S.A. Exagin, S.A. Industrial Gradhermetic, S.A.E. Inverpyme, S.A.	Consejero Delegado Administrador Consejero Delegado Consejero
Pedro Antonio Espona Massana	Comercial Gallo, S.A. Productos Alimenticios Gallo, S.A. Pastas Alimenticias y Derivados, S.A. Industrial Ganadera Agrícola, S.A.	Consejero Delegado Consejero Consejero Consejero
M <sup>a</sup> Nieves Guiu Sentís	-	-
Francesc Joan Vendrell	Serpyme, S.A.	Administrador
Genís Marfà Pons	Satuna Holding, S.A.	Administrador
Evaristo Murtra de Anta	Murinvest, S.A. Indústries Murtra, S.A. Comercial IMSA, S.A.	Consejero Presidente Presidente

	Dinamia Capital Privado Sociedad de Capital Riesgo, S.A. Agrupación Mútua del Comercio y de la Indústria	Consejero Vocal
Nicolás Pachán Gárriz	Belnic, S.A. Agrupació Actividadas e Inversiones Inmobiliarias, S.A. Agrupación Mútua del Comercio y de la Indústria	Administrador Consejero Vocal
Ramón Poch Torres	Oficina de Justificación de la Difusión, S.A. Agrupación Mútua del Comercio y de la Indústria	Consejero/Secretario Vocal
Manuel Pons Prat	Briefing, S.A. Agrupación Mútua del Comercio y de la Indústria Societat General d'Aigües de Barcelona, S.A. Mutual Cyclops	Vocal Vocal Secretario General Jurídico Secretario
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 Mútua del Comercio y de la Indústria	Presidente Presidente Consejero/Secretario Consejero/Secretario Consejero/Secretario Vocal
Enrique Romans López	Indústrias Marca, S.A. Agrupación Mútua del Comercio y de la Indústria	Director-Gerente Vocal
José Luis Torra Ruiz del Sotillo	Agrupación Mútua del Comercio y de la Indústria Agrupació Bankpyme Seguros de Vida y Salud, S.A. Agrupació Seguros y Reaseguros, S.A. (Amsyr) Agrupació Energías Renovables, S.A. Agrupació Actividadas e Inversiones Inmobiliarias, S.A.	Consejero-Director General Consejero Vocal Consejero Delegado Vocal
Pedro Vidal Sanahuja	Doctor José Vidal Cañameras, S.A. Vibus, S.A.	Presidente/Consejero Delegado Administrador
Josep Lluís Vilaseca Guasch	Agrupación Mútua del Comercio y de la Indústria Agrupació Bankpyme Seguros de Vida y Salud, S.A. Fuerzas Eléctricas de Cataluña, S.A. (FECSA)	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**

No se conoce la existencia de personas físicas o jurídicas que directa o indirectamente, aislada o conjuntamente, ejerzan o puedan ejercer un control sobre el emisor. Los miembros del Consejo de Administración lo son en su mayoría desde la fundación del Banco, exceptuando los que se han incorporado en representación de la Agrupación Mútua del Comercio y de la Indústria y Bipop-Carire S.p.A.

### **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 restringido y 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.** Existen en el capital del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. las siguientes participaciones significativas:

	Participación
Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria Mutua de Seguros de Capital Fijo:	23,92%
Bipop-Carire SpA:	5,00%

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%
<b>TOTAL</b>	<b>7.008</b>	<b>7.287</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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
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%
<b>TOTAL</b>	<b>7.143</b>	<b>100%</b>

**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 31 de diciembre de 2000 era de 3.588.132 acciones, que representan el 6,45% 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, 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.

##### VII.1.1. Cifra de negocio a nivel consolidado.

La cifra de negocio, compuesta por la suma de las inversiones crediticias más el total de los recursos gestionados de clientes, alcanzó a 30 de junio de 2001 los 2.496 millones de euros lo que representa un incremento de 4,2 millones de euros en valor absoluto y un 0,2% en términos relativos sobre el volumen registrado a 31 de diciembre de 2000.

Las inversiones crediticias han incrementado su volumen en un 9,2% respecto el saldo alcanzando al cierre del ejercicio anterior situándose en 385 millones de euros mientras que, por su parte la inversión en títulos de Renta Fija ha registrado un alza de 83 millones de euros y los títulos representativos de Deudas de Estado se han mantenido en los 293 millones de euros. Los recursos de clientes han experimentado una reducción del 1,3% situándose en 2.110 millones de euros como consecuencia del estancamiento 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 287 millones de euros. Por su parte los valores emitidos por el grupo Bankpyme y en circulación se reducían en 10 millones de euros respecto al cierre del ejercicio 2000, mientras que la financiación obtenida por pasivos bancarios tradicionales a plazo registraban un alza de 65 millones de euros esto es un 44%, acorde con las preferencias de los inversores dado el momento bursátil.

El resultado antes de impuestos registró un saldo negativo de 1.568 miles de Euros, después de una mejora respecto el mismo periodo del año anterior del margen de intermediación de 780 miles de euros, esto es un 12,05% alcanzando la cifra de 7,21 millones de Euros. Un recorte del margen ordinario cifrado en un 7,56%, consecuencia del menor ingreso de comisiones por instituciones de inversión colectiva cifradas en un descenso del 18%, esto es 2,63 millones de euros inferior y un alza del resultado por operaciones financieras en 230 miles de euros a pesar de la dotación efectuada por fondos de inversión suscritos por la Entidad que están en fase de comercialización a la clientela y que se mantendrán, hasta su venta, en el Balance del Banco.

<b>Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.</b>			
<b>ACTIVO</b>			
Miles de euros	<b>30 junio de 2001</b>	<b>31 diciembre de 2000</b>	<b>Variación %</b>
<b>Caja de depósitos en bancos centrales</b>	<b>13.144</b>	<b>20.343</b>	<b>(35,39)</b>
Caja	1.732	1.752	(1,14)
Banco de España	11.382	18.561	(38,68)
Otros bancos centrales	30	30	0,00
<b>Deudas del Estado</b>	<b>288.679</b>	<b>288.265</b>	<b>0,14</b>
<b>Entidades de Crédito</b>	<b>182.301</b>	<b>415.452</b>	<b>(56,12)</b>
A la vista	8.557	5.026	70,25
Otros créditos	173.744	410.426	(57,67)
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>360.670</b>	<b>373.324</b>	<b>(3,39)</b>
<b>Obligaciones y otros valores renta fija</b>	<b>218.788</b>	<b>136.156</b>	<b>60,69</b>
De Emisión Pública	69.634	84.022	(17,12)
Otros Emisores	149.154	52.134	186,10
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>30.172</b>	<b>33.165</b>	<b>(9,02)</b>
<b>Participaciones</b>	<b>2.261</b>	<b>2.261</b>	<b>0,00</b>
En entidades de crédito	0	0	0,00
Otras participaciones	2.261	2.261	0,00
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>7.184</b>	<b>7.184</b>	<b>0,00</b>
En entidades de crédito	4.094	4.094	0,00
Otras	3.090	3.090	0,00
<b>Activos inmateriales</b>	<b>2.330</b>	<b>2.301</b>	<b>1,26</b>
Gastos de ampliación de capital y de primer establecimiento	13	6	116,67
Otros gastos amortizables	2.317	2.295	0,96
<b>Activos materiales</b>	<b>15.118</b>	<b>14.784</b>	<b>2,26</b>
Terrenos y edificios de uso propio	4.215	4.256	(0,96)
Otros inmuebles	400	413	(3,15)
Mobiliario, instalaciones y otros	10.503	10.115	3,84
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	0,00
Resto	0	0	0,00
<b>Acciones propias</b>	<b>1163</b>	<b>32</b>	<b>3.534,38</b>
Pro memoria: nominal	546	44	1.140,91
<b>Otros activos</b>	<b>25.403</b>	<b>30.591</b>	<b>(16,96)</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>12.614</b>	<b>16.129</b>	<b>(21,79)</b>
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>1.267</b>	<b>3.224</b>	<b>(60,70)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.161.094</b>	<b>1.343.211</b>	<b>(13,56)</b>

<b>Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.</b>			
<b>PASIVO</b>			
Miles de euros	<b>30 junio de 2001</b>	<b>31 diciembre de 2000</b>	<b>Variación %</b>
<b>Entidades de Crédito</b>	<b>344.960</b>	<b>219.483</b>	<b>57,17</b>
A la vista	4.333	14.955	(71,03)
A plazo o con preaviso	340.627	204.528	66,54
<b>Débitos a clientes</b>	<b>589.790</b>	<b>889.218</b>	<b>(33,67)</b>
Depósitos de ahorro	423.289	435.979	(2,91)
A la vista	213.220	290.326	(26,56)
A plazo	210.069	145.653	44,23
Otros débitos	166.501	453.239	(63,26)
A plazo	166.501	453.239	(63,26)
<b>Débitos representados por los valores negociables</b>	<b>119.701</b>	<b>120.722</b>	<b>(0,85)</b>
Bonos y obligaciones en circulación	0	0	0,00
Pagarés y otros valores	119.701	120.722	(0,85)
<b>Otros pasivos</b>	<b>11.854</b>	<b>15.998</b>	<b>(25,90)</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>9.967</b>	<b>10.052</b>	<b>(0,85)</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>9.533</b>	<b>9.224</b>	<b>3,35</b>
Fondo de pensionistas	2.630	2.508	4,86
Otras provisiones	6.903	6.716	2,78
<b>Beneficios del ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Capital suscrito</b>	<b>55.606</b>	<b>55.606</b>	<b>0,00</b>
<b>Primas de emisión</b>	<b>5.959</b>	<b>5.959</b>	<b>0,00</b>
<b>Reservas</b>	<b>13.596</b>	<b>16.821</b>	<b>(19,17)</b>
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>128</b>	<b>128</b>	<b>0,00</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.161.094</b>	<b>1.343.211</b>	<b>(13,56)</b>

<b>Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.</b>			
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
Miles de euros	<b>30 junio de 2001</b>	<b>31 diciembre de 2000</b>	<b>Variación %</b>
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>42.032</b>	<b>37.766</b>	<b>11,30</b>
Redescuentos, endosos y aceptaciones	0	0	0,00
Activos afectos a diversas obligaciones	0	0	0,00
Fianzas, avales y cauciones	41.274	36.884	11,90
Otros pasivos contingentes	758	882	(14,06)
<b>Compromisos</b>	<b>69.784</b>	<b>64.813</b>	<b>7,67</b>
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0	0,00
Disponible por terceros	62.530	54.968	13,76
Otros compromisos	7.254	9.845	(26,32)
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>111.816</b>	<b>102.579</b>	<b>9,00</b>

<b>Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.</b>			
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
Miles de euros	<b>30 junio de 2001</b>	<b>30 junio de 2000</b>	<b>Variación %</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>25.833</b>	<b>19.485</b>	<b>32,58</b>
de los que: De la cartera de renta fija	11.157	10.196	9,43
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(20.039)</b>	<b>(13.887)</b>	<b>44,30</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>724</b>	<b>3.922</b>	<b>(81,54)</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	547	175	212,57
De participaciones	160	160	0,00
De participaciones en el Grupo	17	3.587	(99,53)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>6.518</b>	<b>9.520</b>	<b>(31,53)</b>
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>11.986</b>	<b>10.729</b>	<b>11,72</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(1.652)</b>	<b>(1.873)</b>	<b>(11,80)</b>
<b>Resultado de operaciones financieras</b>	<b>1.140</b>	<b>950</b>	<b>20,00</b>
<b>Margen ordinario</b>	<b>17.992</b>	<b>19.326</b>	<b>(6,90)</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>45</b>	<b>39</b>	<b>15,38</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>(16.494)</b>	<b>(16.229)</b>	<b>1,63</b>
De personal	(8.077)	(7.585)	6,49
De los que:			0,00
Sueldos y salarios	(6.231)	(5.915)	5,34
Cargas sociales	(1.550)	(1.467)	5,66
de las que: pensiones	(10)	(36)	(72,22)
Otros gastos administrativos	(8.417)	(8.644)	(2,63)
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b>	<b>(1.961)</b>	<b>(1.543)</b>	<b>27,09</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>(188)</b>	<b>(247)</b>	<b>(23,89)</b>
<b>Margen de explotación</b>	<b>(606)</b>	<b>1.346</b>	<b>(145,02)</b>
<b>Amortizaciones y provisiones para insolvencias (neto)</b>	<b>(1.379)</b>	<b>(627)</b>	<b>119,94</b>
<b>Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>680</b>	<b>1.093</b>	<b>(37,79)</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>(180)</b>	<b>(70)</b>	<b>157,14</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(1.485)</b>	<b>1.742</b>	<b>(185,25)</b>
<b>Impuestos sobre beneficios</b>	<b>218</b>	<b>532</b>	<b>(59,02)</b>
<b>Otros impuestos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(1.267)</b>	<b>2.274</b>	<b>(155,72)</b>



<b>Grupo Bankpyme</b>			
<b>ACTIVO</b>			
Miles de euros	<b>30 junio de 2001</b>	<b>31 diciembre de 2000</b>	<b>Variación %</b>
<b>Caja de depósitos en bancos centrales</b>	<b>13.203</b>	<b>20.396</b>	<b>(35,27)</b>
Caja	1.732	1.752	(1,14)
Banco de España	11.441	18.614	(38,54)
Otros bancos centrales	30	30	0,00
<b>Deudas del Estado</b>	<b>293.908</b>	<b>293.605</b>	<b>0,10</b>
<b>Entidades de Crédito</b>	<b>141.977</b>	<b>373.614</b>	<b>(62,00)</b>
A la vista	8.327	5.037	65,32
Otros créditos	133.650	368.577	(63,74)
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>413.540</b>	<b>428.565</b>	<b>(3,51)</b>
<b>Obligaciones y otros valores renta fija</b>	<b>218.761</b>	<b>135.783</b>	<b>61,11</b>
De Emisión Pública	69.634	84.022	(17,12)
Otros Emisores	149.127	51.761	188,11
Pro memoria: títulos propios	0	0	0,00
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>30.191</b>	<b>33.184</b>	<b>(9,02)</b>
<b>Participaciones</b>	<b>3.437</b>	<b>3.448</b>	<b>(0,32)</b>
En entidades de crédito	0	0	0,00
Otras participaciones	3.437	3.448	(0,32)
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>0,00</b>
En entidades de crédito	0	0	0,00
Otras	6	6	0,00
<b>Activos inmateriales</b>	<b>2.610</b>	<b>2.546</b>	<b>2,51</b>
Gastos de ampliación de capital y de primer establecimiento	13	6	116,67
Otros gastos amortizables	2.597	2.540	2,24
<b>Fondo de comercio de consolidación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Por integración global y proporcional	0	0	0,00
Por puesta en equivalencia	0	0	0,00
<b>Activos materiales</b>	<b>16.522</b>	<b>16.276</b>	<b>1,51</b>
Terrenos y edificios de uso propio	4.215	4.256	(0,96)
Otros inmuebles	1.356	1.396	(2,87)
Mobiliario, instalaciones y otros	10.951	10.624	3,08
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	0,00
Resto	0	0	0,00
<b>Acciones propias</b>	<b>1.163</b>	<b>32</b>	<b>3.534,38</b>
Pro memoria: nominal	546	44	1.140,91
<b>Otros activos</b>	<b>29.043</b>	<b>35.105</b>	<b>(17,27)</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>11.372</b>	<b>14.042</b>	<b>(19,01)</b>
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas</b>	<b>110</b>	<b>85</b>	<b>29,41</b>
Por integración global y proporcional	91	76	19,74
Por puesta en equivalencia	19	9	111,11
Por diferencias de conversión	0	0	0,00
<b>Pérdidas consolidadas del ejercicio</b>	<b>1.322</b>	<b>2.010</b>	<b>(34,23)</b>
Del gupo	1.317	2.986	(55,89)
De minoritarios	5	(976)	(100,51)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.177.165</b>	<b>1.358.697</b>	<b>(13,36)</b>

<b>Grupo Bankpyme</b>			
<b>PASIVO</b>			
Miles de euros	<b>30 junio de 2001</b>	<b>31 diciembre de 2000</b>	<b>Variación %</b>
<b>Entidades de Crédito</b>	<b>336.399</b>	<b>203.041</b>	<b>65,68</b>
A la vista	32	12	166,67
A plazo o con preaviso	336.367	203.029	65,67
<b>Otros Débitos a clientes</b>	<b>589.225</b>	<b>884.593</b>	<b>(33,39)</b>
Depósitos de ahorro	422.709	431.362	(2,01)
A la vista	212.694	285.709	(25,56)
A plazo	210.015	145.653	44,19
Otros débitos	166.516	453.231	(63,26)
A la vista	0	0	0,00
A plazo	166.516	453.231	(63,26)
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>134.979</b>	<b>145.395</b>	<b>(7,16)</b>
Bonos y obligaciones en circulación	0	0	0,00
Pagarés y otros valores	134.979	145.395	(7,16)
<b>Otros pasivos</b>	<b>17.713</b>	<b>23.480</b>	<b>(24,56)</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>8.916</b>	<b>9.615</b>	<b>(7,27)</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>11.815</b>	<b>11.491</b>	<b>2,82</b>
Fondo de pensionistas	2.630	2.508	4,86
Provisión para impuestos	0	0	0,00
Otras provisiones	9.185	8.983	2,25
<b>Fondos para riesgos generales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Diferencias negativas de consolidación</b>	<b>251</b>	<b>251</b>	<b>0,00</b>
Por integración global y proporcional	0	0	0,00
Por puesta en equivalencia	251	251	0,00
<b>Beneficios consolidados del ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Del Grupo	0	0	0,00
De minoritarios	0	0	0,00
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>868</b>	<b>868</b>	<b>0,00</b>
<b>Capital suscrito</b>	<b>55.606</b>	<b>55.606</b>	<b>0,00</b>
<b>Primas de emisión</b>	<b>5.959</b>	<b>5.959</b>	<b>0,00</b>
<b>Reservas</b>	<b>13.615</b>	<b>16.998</b>	<b>(19,90)</b>
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>128</b>	<b>128</b>	<b>0,00</b>
<b>Reservas en sociedades consolidadas</b>	<b>1.691</b>	<b>1.272</b>	<b>32,94</b>
Por integración global y proporcional	734	711	3,23
Por puesta en equivalencia	955	559	70,84
Por diferencias de conversión	2	2	0,00
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.177.165</b>	<b>1.358.697</b>	<b>(13,36)</b>

<b>Grupo Bankpyme</b>			
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
Miles de euros	<b>30 junio de 2001</b>	<b>31 diciembre de 2000</b>	<b>Variación %</b>
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>40.747</b>	<b>36.481</b>	<b>11,69</b>
Redescuentos, endosos y aceptaciones	0	0	0,00
Activos afectos a diversas obligaciones	0	0	0,00
Fianzas, avales y cauciones	39.971	35.581	12,34
Otros pasivos contingentes	776	900	(13,78)
<b>Compromisos</b>	<b>73.436</b>	<b>65.562</b>	<b>12,01</b>
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0	0,00
Disponible por terceros	66.182	55.717	18,78
Otros compromisos	7.254	9.845	(26,32)
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>114.183</b>	<b>102.043</b>	<b>11,90</b>

<b>Grupo Bankpyme</b>			
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
Miles de euros	<b>30 junio de 2001</b>	<b>30 junio de 2000</b>	<b>Variación %</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>26.727</b>	<b>20.257</b>	<b>31,94</b>
de los que: De la cartera de renta fija	11.255	10.307	9,20
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(20.205)</b>	<b>(14.158)</b>	<b>42,71</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>707</b>	<b>335</b>	<b>111,04</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	547	175	212,57
De participaciones	160	160	0,00
De participaciones en el Grupo	0	0	0,00
<b>Margen de intermediación</b>	<b>7.229</b>	<b>6.434</b>	<b>12,36</b>
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>12.954</b>	<b>15.853</b>	<b>(18,29)</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(1.626)</b>	<b>(1.863)</b>	<b>(12,72)</b>
<b>Resultado de operaciones financieras</b>	<b>1.189</b>	<b>955</b>	<b>24,50</b>
<b>Margen ordinario</b>	<b>19.746</b>	<b>21.379</b>	<b>(7,64)</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>39</b>	<b>1.386</b>	<b>(97,19)</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>(18.207)</b>	<b>(17.665)</b>	<b>3,07</b>
De personal	(8.794)	(8.215)	7,05
De los que:			
Sueldos y salarios	(6.787)	(6.382)	6,35
Cargas sociales	(1.708)	(1.600)	6,75
de las que: pensiones	(10)	(36)	(72,22)
Otros gastos administrativos	(9.413)	(9.450)	(0,39)
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b>	<b>(2.086)</b>	<b>(2.812)</b>	<b>(25,82)</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>(188)</b>	<b>(249)</b>	<b>(24,50)</b>
<b>Margen de explotación</b>	<b>(696)</b>	<b>2.039</b>	<b>(134,13)</b>
<b>Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>(11)</b>	<b>(474)</b>	<b>(97,68)</b>
Participación en beneficios de sociedades puestas en equiv.	154	0	0,00
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equiv.	(5)	(314)	(98,41)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(160)	(160)	0,00
<b>Amortización del fondo de comercio de consolidación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Beneficios por operaciones del Grupo</b>	<b>152</b>	<b>205</b>	<b>(25,85)</b>
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	152	0	0,00
Reversión de diferencias negativas de consolidación	0	0	0,00
<b>Quebrantos por operaciones Grupo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Amortizaciones y provisiones para insolvencias</b>	<b>(1.459)</b>	<b>(517)</b>	<b>182,21</b>
<b>Saneamiento de inmovilizaciones financieras ( neto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Dotación al fondo para riesgos bancarios generales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>645</b>	<b>3.031</b>	<b>(78,72)</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>(198)</b>	<b>(175)</b>	<b>13,14</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(1.567)</b>	<b>4.109</b>	<b>(138,14)</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>245</b>	<b>(1.724)</b>	<b>(114,21)</b>
<b>Otros impuestos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Resultados consolidados</b>	<b>(1.322)</b>	<b>2.385</b>	<b>(155,43)</b>
Resultado atribuido a la minoría	(5)	568	(100,88)
Resultado atribuido al grupo	(1.317)	1.817	(172,48)

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

El Grupo Bankpyme está desarrollando una estrategia de negocio a lo largo del último lustro que apuesta 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 ha posibilitado un crecimiento del Grupo Bankpyme que se ha interrumpido en cuanto al alza de los ratios de rentabilidad en el ejercicio 2000 como consecuencia de un fuerte y pronunciado cambio en los mercados financieros que han supuesto una caída muy notable de las cotizaciones bursátiles lo que ha perjudicado la buena marcha de los márgenes ordinario y de intermediación que habían recogido el incremento de los rendimientos obtenidos por comisiones en los ejercicios anteriores.

En este entorno cambiante uno de los pilares del éxito del Grupo es la constante innovación y lanzamiento de nuevos productos y servicios financieros para los inversores particulares. Por ello sin renunciar al objetivo estratégico fundamentado en la Inversión Colectiva, en el ejercicio 2000 y en el 1er semestre del 2001 se han puesto en marcha nuevos productos y servicios financieros ajustados a los requerimientos de producto en un entorno de alta incertidumbre de los mercados financieros, por ello se han lanzado productos de alta rentabilidad y bajo riesgo de Mercado y con contratación por Internet, productos garantizados respecto a la evolución de los mercados y se ha potenciado la Banca electrónica <Bankpymenet> lo cual permite una fluidez operativa muy elevada tanto en el entorno oficinas como en los Agentes Financieros. En cuanto a la Inversión Colectiva la oferta de productos se ha ampliado notablemente, se han lanzado nuevos fondos de Inversión y se comercializa una mas amplia gama de SICAV's, lo que permite a Bankpyme ser una de la Entidades punteras en oferta de Servicios de Inversión tal como acreditan, por otra parte, los premios recibidos por los principales medios de prensa económica especializada.

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.

### 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 se espera una progresiva alza del margen de intermediación, tal como está registrándose en el primer semestre 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 una progresiva reducción de la incertidumbre en la evolución del margen ordinario como consecuencia de la repercusión, cada vez menor de las comisiones obtenidas por la gestión de fondos de Inversión, en especial la comisión variable dependiente de la rentabilidad de los fondos. En este mismo sentido cabe considerar que las dotaciones efectuadas con cargo a resultados de las participaciones de fondos de Inversión, en fase de lanzamiento y que forman parte por tanto de la cartera del Banco, se recuperarán en la medida que lo hagan los Mercados Bursátiles aún cuando la cifra invertida este reduciéndose paulatinamente, conforme se produce la colocación entre la clientela de dichos fondos en fase de lanzamiento. En tercer lugar los gastos generales experimentarán un recorte como consecuencia de las medidas de ajuste y estabilización que se han tomado a finales del ejercicio 2000 y a lo largo del primer semestre del 2001 y que deberán permitir reducirlos en un importe de 1,5 millones de euros respecto el ejercicio 2000, esto es un 4%.

En consecuencia es previsible un ejercicio 2001 de consolidación para el Grupo Bankpyme cuya velocidad de recuperación es paulatinamente menos dependiente de la evolución coyuntural de los Mercados Bursátiles y progresivamente mayor en cuanto a la actividad de Inversión Crediticia (desde 1998) que requiere la obtención de financiación por parte del Banco y sus filiales en condiciones favorables de coste. En este sentido cobra especial relevancia la financiación obtenida a través de los Programas de Pagarés los cuales permiten, tanto cubrir las necesidades de medio plazo de financiación como el arbitraje en los mercados monetarios al ser éstos instrumentos también de colocación de excedentes de tesorería de las empresas y de los sectores institucionales y financieros.

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

La consolidación y eventual extensión en los próximos años 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, conducente a 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 traducirá 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 permitirá gozar de un entorno de tipos de interés relativamente bajos y estables. Adicionalmente, el avance en la disminución progresiva del papel del Estado en los sistemas de previsión social y la creciente cultura financiera de los ahorradores abre un conjunto de oportunidades para el desarrollo de actividades distintas a las bancarias tradicionales.

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

**Banca de Empresas.** La mayor estabilidad económica, el creciente peso de la financiación a través de los mercados financieros de los sectores empresariales y la creciente demanda de recursos financieros por parte de los sectores productivos, hacen que las expectativas de esta área de negocio sean muy favorables. El Banco espera mantener el crecimiento de esta área de negocio ofreciendo servicios financieros a las Empresas que cubran no solo los servicios clásicos de financiación crediticia, sino también los servicios referentes a la estructuración de capital y financiación a través de los mercados financieros.

**Banca Privada.** Consecuencia del desarrollo económico que está viviendo nuestro país y de la mejora en el nivel de renta de las familias, que se ven necesitadas de una estructuración óptima de la combinación rentabilidad-riesgo-fiscalidad de las posiciones financieras y patrimoniales, 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 los niveles de crecimiento del Mercado y 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 favorables.

**Banca Personal.** Paralelamente a la división de Banca Privada 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, tanto clásica como a través de nuevos instrumentos como son el renting de cualquier tipo de bien.

**Mercados Financieros.** La ampliación y profundización de los mercados financieros a escala Europea y el excelente posicionamiento en el Mercado español, hacen que la División de Mercado Financiero pueda incrementar el alcance de sus actividades no solo en cuanto a las actividades de inversión-financiación propia de la Entidad, sino en todo lo concerniente a la canalización de órdenes de clientes a los mercados, entendiendo por tales las tres grandes divisiones en las que está estructurada la Entidad. En este sentido las posibilidades de los nuevos mercados de renta variable y las expectativas ante un gran mercado europeo de Bolsas interconectado hacen de este segmento uno de los pilares de crecimiento para los próximos ejercicios.

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 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.

El Banco cumple con la normativa dictada por el Banco de España relativa a los saneamientos de activo y utiliza los coeficientes legalmente establecidos para la amortización de los activos materiales.

La Junta General de Accionistas de 22 de junio de 1998 facultó al Consejo de Administración para ampliar el capital en 3.475.396.500 pesetas en un plazo de 5 años. La Junta General Ordinaria de 20 de junio de 2000 autorizó la emisión de títulos de renta fija hasta un importe de 600 millones de euros y plazo hasta cinco años o sea hasta el 20 de junio de 2005.

No está prevista, para el presente ejercicio, ninguna ampliación del capital del Banco.

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, durante el presente ejercicio, un programa de emisión de pagarés, en la línea del registrado en la CNMV durante el pasado 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**  
**INFORME DE AUDITORIA Y CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL**  
**EJERCICIO DE 2000 DE BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA**



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