



Multiahorro E.F.C., S.A.

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
DELEGACIÓ A CATALUNYA

05 JUL 01 N 200151696

REGISTRE D'ENTRADA

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Passeig de Gracia, 19
08007 BARCELONA

Barcelona, 4 de julio de 2001

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores

7028

Señores:

De acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 291/92, les remitimos el Informe de Auditoría, las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio de 2000, así como los acuerdos adoptados en la Junta General Ordinaria celebrada el 25 de junio de 2001.

Atentamente,

Ernesto Roig Badia
Presidente

MMB/rma



MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO
DE CREDITO, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de Diciembre de 2000

(Junto con el Informe de Auditoría)



Auditores

Edifici La Porta de Barcelona
Av Diagonal, 682
08034 Barcelona

C N M V	
Registro de Auditorias	Emisores
Nº	7028

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Multiahorro, 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 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, en su caso, apoyo financiero y realizando transacciones según se indica en la nota 6 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 Multiahorro, 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 la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 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	
MEMBRE EXERCENT DEL	
COL·LEGI	
DE CENSORS	
JURATS DE COMPTES	
DE CATALUNYA	
2001	CC004235
AN	N
CÒPIA GRATUITA	



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 S0702,
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 Sfc 8 H M 188 007 Inscr. 1º
NIF B-78510153



ISO 9001
CERTIFIED

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Balances de Situación
31 de diciembre de 2000 y 1999

(Expresados en miles de euros)

	<u>Activo</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>Activo</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>Pasivo</u>	<u>1999</u>
Caja y depósitos en Bancos centrales				Débitos representados por valores negociables				
Banco de España (nota 5)	53	252		Pagarán y otros valores (nota 13)		25.150		14.760
Entidades de crédito (nota 6)				Otros pasivos	169			177
A la vista	14.232	1.618		Cuentas de periodificación (nota 14)		17		9
Otros créditos	1.500	246		Provisiones para riesgos y cargas				1
Créditos sobre clientes (nota 7)	9.907	14.060		Beneficios del ejercicio		3		6
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)	65	264		Capital suscrito (nota 12)	1	2.114		2.114
Activos inmateriales				Reservas (nota 12)	1	22		21
Otros gastos amortizables (nota 9)								
Activos materiales (nota 10)								
Otros inmuebles	59	28						
Mobilíario, instalaciones y otros	9	12						
Otros activos								
Otros	490	320						
Cuentas de periodificación (nota 11)		1.160						
Total Activo		27.475						27.475
								17.088

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales

Eduardo

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2000 y 1999

(Expresadas en miles de euros)

	2000	1999
Intereses y rendimientos asimilados (nota 17)		
Otros	<u>1.295</u>	<u>1.173</u>
Total intereses y rendimientos asimilados	<u>1.295</u>	<u>1.173</u>
Intereses y cargas asimiladas (nota 15)	<u>(1.166)</u>	<u>(646)</u>
MARGEN DE INTERMEDIACION	<u>129</u>	<u>527</u>
Comisiones pagadas	<u>(6)</u>	<u>(5)</u>
MARGEN ORDINARIO	<u>123</u>	<u>522</u>
Otros productos de explotación	<u>1</u>	<u>7</u>
Gastos generales de administración		
De personal (nota 16)	<u>(167)</u>	<u>(464)</u>
Otros gastos administrativos	<u>(112)</u>	<u>(102)</u>
Total gastos generales de administración	<u>(279)</u>	<u>(566)</u>
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	<u>(5)</u>	<u>(9)</u>
Otras cargas de explotación	<u>(1)</u>	<u>-</u>
MARGEN DE EXPLOTACION	<u>(161)</u>	<u>(46)</u>
Amortización y provisiones para insolvencias	<u>170</u>	<u>(165)</u>
Beneficios extraordinarios (nota 18)	<u>14</u>	<u>256</u>
Quebrantos extraordinarios	<u>-</u>	<u>(39)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>23</u>	<u>6</u>
Impuesto sobre beneficios (nota 19)	<u>(20)</u>	<u>-</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>3</u>	<u>6</u>

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000 y 1999

(1) Naturaleza y Actividades

Multiahorro, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en España por un período de tiempo indefinido el día 16 de octubre de 1967, bajo la denominación "Minogar, S.A.". Con fecha 24 de octubre de 1975 cambió de denominación social por la de "Inmobiliaria Travam, S.A.". Con fecha 13 de Mayo de 1981 volvió a cambiar su denominación social por la de Multiahorro, S.A. de Financiación. Con fecha 18 de diciembre de 1996 y con objeto de acogerse a lo dispuesto en el Real Decreto 692/1996, de 26 de abril, la sociedad cambió de nuevo su denominación social por la actual.

La Sociedad figura inscrita con el número 8.734 en el Registro de Establecimientos Financieros de Crédito del Banco de España, estando sujeta a la normativa de establecimientos financieros de crédito operantes en España y concretamente al Real Decreto 692/1996 de 26 de abril y demás disposiciones complementarias que, entre otros, regulan los siguientes aspectos:

1. 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 una o varias de las siguientes actividades:

- Las de préstamo y crédito, incluyendo crédito al consumo, crédito hipotecario y la financiación de transacciones comerciales.
- Las de "factoring", con o sin recurso, y las actividades complementarias de la misma, tales como las de investigación y clasificación de la clientela, contabilización de deudores y, en general, cualquier otra actividad que tienda a favorecer la administración, evacuación, seguridad y financiación de los créditos nacidos en el tráfico mercantil nacional o internacional, que les sean cedidos.
- La emisión y gestión de tarjetas de crédito.
- La concesión de avales y garantías y suscripción de compromisos similares.

2. Reviste la forma de sociedad anónima con duración indefinida y las acciones tienen carácter nominativo.

E. Muñoz

(Continúa)

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000 y 1999

3. No puede captar fondos reembolsables del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otros análogos, cualquiera que sea su destino, no siéndole de aplicación la legislación sobre garantía de depósitos y no teniendo a esos efectos la consideración de fondos reembolsables del público entre otros, las emisiones de valores sujetas a la Ley del Mercado de Valores y sus normas de desarrollo, siempre que se emitan por vencimiento superior a un mes.
4. Los establecimientos financieros de crédito deben cumplir con determinados coeficientes entre los cuales se incluye el coeficiente de caja y de recursos propios mínimos, el cual se calcula a nivel consolidado, en función de los activos totales consolidados del Grupo, netos de sus provisiones específicas y sus amortizaciones.

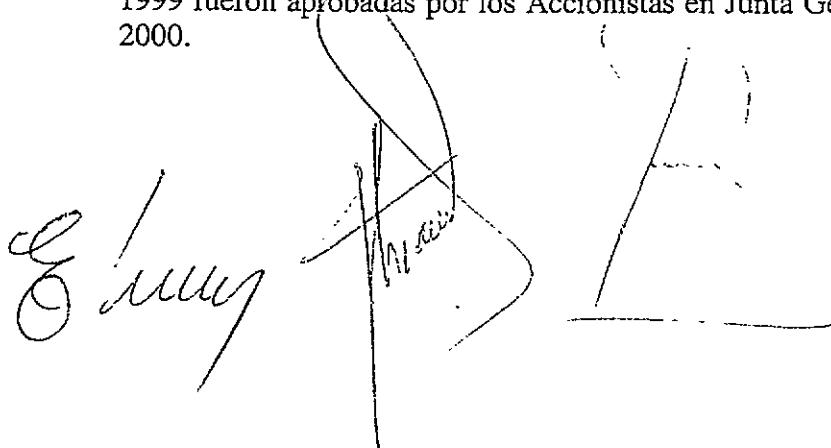
La Sociedad pertenece al Grupo Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. (Grupo BPME).

La Sociedad tiene carácter unipersonal, siendo su único accionista Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. Las operaciones derivadas de los contratos mantenidos entre la Sociedad y su accionista único se detallan en la nota (6).

(2) 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 (véase nota 3).

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 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.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Guillermo Alarcón". The signature is fluid and cursive, with a large, stylized 'G' at the beginning.

(Continúa)

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000 y 1999

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.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2000, formulada por los Administradores de la Sociedad y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es como sigue:

<u>Distribución</u>	<u>Euros</u>
Reserva legal	348
Dividendos	3.130
	<u>3.478</u>

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1999, efectuada durante 2000, se presenta en la nota (12).

(4) 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:

(a) 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 dan 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 hipotecarias, cuando medien circunstancias objetivas que mejoren las expectativas de recuperación de los saldos.

(Continúa)

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000 y 1999

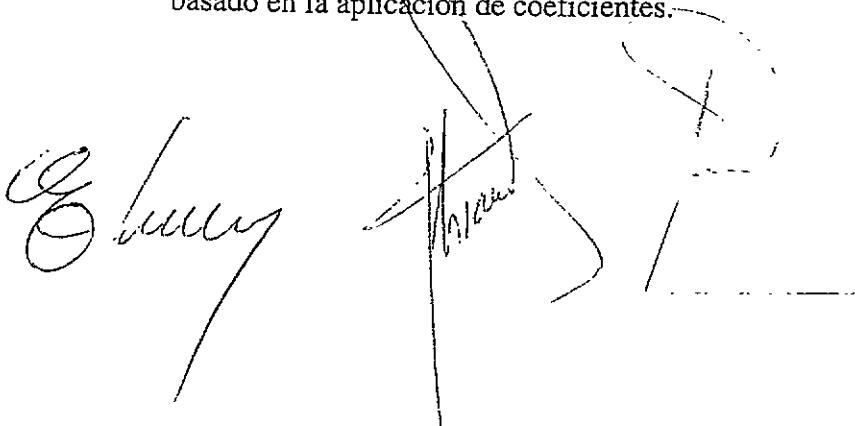
Los intereses devengados por estas deudas se reconocen únicamente como ingresos, cuando se cobran.

(b) 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 prestatarios 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 prestatarios 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 y títulos de renta fija, del sector privado y no residente, con exclusión de los saldos de dudoso cobro que hayan sido objeto de provisión específica. Este porcentaje es del 0,5% en el caso de determinados créditos y préstamos hipotecarios.

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.



(Continúa)

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000 y 1999

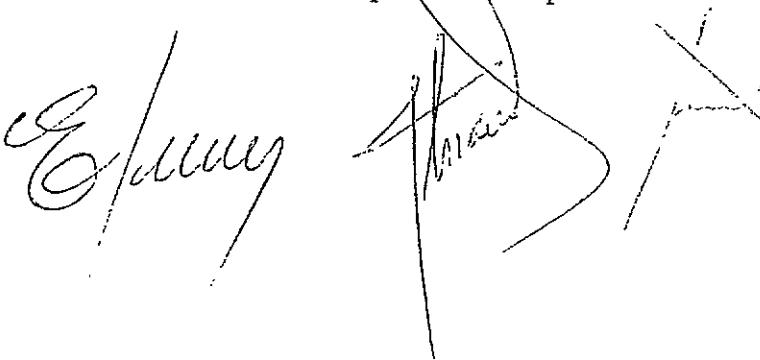
(c) Cartera de valores

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.
- 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.

(d) 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 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.



(Continúa)

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000 y 1999

(e) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición o coste actualizado, 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 períodos de vida útil estimados:

	<u>Años de vida útil</u>
Instalaciones	20
Ullaje	16,7
Mobiliario	10
Máquinas oficina	10
Equipos para proceso de datos	4

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran la utilización o prolongan la vida útil de los 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.

(f) Vista/plazo

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

(g) Imputación de ingresos financieros

Los intereses cargados a clientes por operaciones de préstamo se periodifican siguiendo el método financiero a lo largo del período de préstamo. El importe de los intereses devengados y no cobrados al 31 de diciembre se presentan en el activo del balance de situación bajo el capítulo "Cuentas de periodificación".



(Continúa)

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000 y 1999

(h) Imputación de gastos financieros

Los gastos financieros por préstamos recibidos se liquidan por períodos vencidos y se reconocen contablemente en la cuenta de pérdidas y ganancias en función de la fecha de devengo. El importe devengado y pendiente de pago al 31 de diciembre se presenta en el pasivo del balance de situación bajo el capítulo "Cuentas de periodificación".

Los gastos financieros incurridos por intereses de pagarés cedidos al descuento se distribuyen financieramente durante el período de tiempo comprendido entre la fecha de emisión del pagaré y su fecha de vencimiento.

Debido a que los pagarés se presentan por su valor de reembolso en el pasivo del balance de situación, los intereses pendientes de devengo al cierre del ejercicio se presentan en el activo del balance de situación bajo el epígrafe "Cuentas de periodificación".

(i) 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 los impuestos anticipados o diferidos, en su caso, 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 del Grupo BPMÉ que cumplen los requisitos exigidos al efecto.

(Continúa)

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000 y 1999

(5) Caja y depósitos en Bancos Centrales

Este capítulo de los balances de situación corresponde al saldo de la cuenta corriente con el Banco de España, que sirve para cubrir el coeficiente de Caja, habiendo percibido en concepto de remuneración de la misma 9 miles de euros (7 miles de euros en 1999).

(6) Entidades de Crédito

El detalle de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
	(miles de euros)	
<u>Empresas del grupo (Banco de la Pequeña y</u>		
<u>Mediana Empresa, S.A.</u>		
Cuenta corriente	14.232	1.618
Depósito a plazo	1.500	-
Donaciones pendientes de cobro (nota 18)	-	246
	<u>15.732</u>	<u>1.864</u>

La cuenta corriente con empresas del grupo ha devengado intereses al 3,10 % anual durante el ejercicio 2000 (5% anual durante el ejercicio 1999).

El depósito a plazo tiene vencimiento 24 de diciembre de 2001, devenga intereses al 12% anual y está vinculado con una opción de venta de acciones de TERRA-LYCOS emitida por Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. y adquirida por la Sociedad, con el mismo vencimiento que el depósito a plazo, y por la cual ha hecho efectiva una prima de 103 miles de euros, reflejada en el epígrafe de otros activos del balance de situación. El precio de ejercicio de dicha opción es de aproximadamente 8,81 euros.

(7) Créditos a otros sectores residentes

El detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre es como sigue:

Eduardo

(Continúa)

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000 y 1999

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
	(miles de euros)	
Deudores por préstamos		
Con garantía hipotecaria	9.447	13.372
Préstamos al consumo	282	404
Deudores de dudoso cobro	1.149	1.392
Impagados	3	5
Otros	14	29
Menos: Provisión para insolvencias		
Provisión específica	(899)	(1.051)
Provisión genérica	(64)	(91)
Provisión estadística	(25)	-
	<u>9.907</u>	<u>14.060</u>

El desglose de los deudores por préstamos de acuerdo con su vencimiento es el siguiente:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
	(miles de euros)	
Hasta 3 meses	592	29
Más de 3 meses hasta 1 año	1.602	82
Más de 1 año hasta 5 años	5.661	10.683
Más de 5 años	1.874	2.982
	<u>9.729</u>	<u>13.776</u>

El movimiento de la provisión para insolvencias durante los ejercicios 2000 y 1999 ha sido el siguiente

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
	(miles de euros)	
Saldo al 1 de enero	1.142	973
Dotaciones con cargo al resultado del ejercicio, netas de recuperaciones del propio ejercicio	70	348
Recuperaciones de ejercicios anteriores con abono al resultado del ejercicio	(224)	(167)
CANCELACIÓN DE SALDOS	-	(12)
Saldo al 31 de diciembre	<u>988</u>	<u>1.142</u>

(Continúa)

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000 y 1999

Adicionalmente la Sociedad ha reconocido como ingreso en el epígrafe amortización y provisión para insolvencias de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2000 un importe de 16 miles de euros en concepto de activos en suspenso recuperados.

(8) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

El detalle de este capítulo del balance de situación a 31 de diciembre es como sigue:

	2000	1999
	(miles de euros)	
Otros emisores		
De entidades de crédito	65	264

Al 31 de diciembre de 2000 las obligaciones y otros valores de renta fija forman parte de la cartera de inversión ordinaria, con un coste de adquisición de 65 miles de euros y un valor de mercado a dicha fecha de 65 miles de euros (coste de adquisición de 264 miles de euros y un valor de mercado de 276 miles de euros en 1999).

(9) Activos Inmateriales

Su movimiento durante los ejercicios 2000 y 1999 es como sigue:

	Saldos al 31/12/98	Adiciones	Saldos al 31/12/99	Adiciones	Saldos al 31/12/00
	(miles de euros)				
<u>Coste</u>					
Aplicaciones informáticas	2	-	2	-	2
Gastos de ampliación de capital	25	-	25	-	25
	27	-	27	-	27
<u>Amortización acumulada</u>					
Aplicaciones informáticas	(1)	(1)	(2)	-	(2)
Gastos de ampliación de capital	(21)	(3)	(24)	(1)	(25)
	(22)	(4)	(26)	(1)	(27)
Valor neto	5	(4)	1	(1)	-

(Continúa)

Eduardo

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000 y 1999

(10) Activos Materiales

El movimiento de este capítulo del balance de situación durante los ejercicios 2000 y 1999 es como sigue:

	Saldos al 31/12/98	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/99	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/00
(miles de euros)							

Coste actualizado

Instalaciones, mobiliario y utillaje	97	-	-	97	-	-	97
Máquinas de oficina y Equipos para proceso de datos	11	-	-	11	-	-	11
Inmovilizado ajeno a la explotación	39	73	(20)	92	19	-	111
	<u>147</u>	<u>73</u>	<u>(20)</u>	<u>200</u>	<u>19</u>	<u>-</u>	<u>219</u>

Amortización
acumulada actualizada

Instalaciones, mobiliario y utillaje	(81)	(5)	-	(86)	(3)	-	(89)
Máquinas de oficina y Equipos para proceso de datos	(10)	-	-	(10)	(1)	-	(11)
	<u>(91)</u>	<u>(5)</u>	<u>-</u>	<u>(96)</u>	<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>(100)</u>
Fondos especiales genéricos	(19)	(45)	-	(64)	(21)	34	(51)
Valor neto	<u>37</u>	<u>23</u>	<u>(20)</u>	<u>40</u>	<u>(6)</u>	<u>34</u>	<u>68</u>

(Continúa)

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000 y 1999

(11) Cuentas de Periodificación - Activo

El detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
	(miles de euros)	
Intereses devengados y no vencidos	133	49
Intereses anticipados de pagarés emitidos	1.026	236
Otros	<u>1</u>	<u>2</u>
	<u><u>1.160</u></u>	<u><u>287</u></u>

(12) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios se muestra en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

(a) Capital suscrito

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 10.094,77 euros con cargo a reservas de libre disposición, con el único objetivo de redondear el valor de la acción a 93 euros.

Una vez efectuada dicha operación, el capital social de la Sociedad a 31 de diciembre de 1999 y 2000 está representado por 22.729 acciones nominativas de 93 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.

(b) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad está obligada a destinar como mínimo un 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance una cantidad igual al 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas.

(Continúa)

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

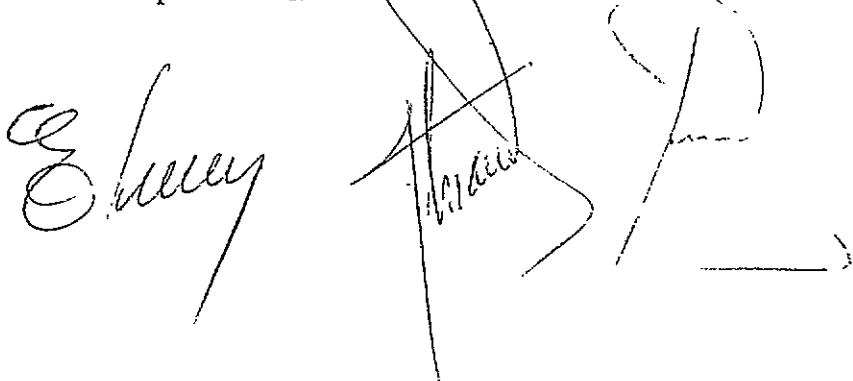
31 de diciembre de 2000 y 1999

(c) Dividendo a cuenta

Por acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 31 de diciembre de 2000, la Sociedad efectuó la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2000 por importe de 3 miles de euros, equivalente a 0,13 euros por acción. Esta distribución fue formulada a partir del siguiente estado provisional de resultados del ejercicio 2000 y de tesorería del período de un año a partir de la fecha del acuerdo:

<u>Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio 2000:</u>	<u>Miles de euros</u>
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 31 de diciembre de 2000	3
Menos dotación requerida a Reserva Legal	-
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio 2000	3
Dividendos a cuenta distribuidos	3
Previsión de tesorería del período comprendido entre el 31 de diciembre de 2000 y el 31 de diciembre de 2001:	
Saldos de tesorería al 31 de diciembre de 2000	14.232
Cobros proyectados	5.400
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta	<u>(15.600)</u>
Saldos de tesorería proyectados al 31 de diciembre de 2001	4.032

De acuerdo con la legislación mercantil vigente, sólo podrán repartirse dividendos, con cargo al beneficio del ejercicio o a reservas de libre disposición, si el valor de los fondos propios no es, o a consecuencia del reparto no resulta ser, inferior al capital social.



(Continúa)

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000 y 1999

(13) Débitos representados por Valores Negociables

Este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 corresponde al valor de reembolso de 23.953 pagarés emitidos por la Sociedad, con un valor efectivo a dicha fecha de 24.125 miles de euros (4.739 pagarés al 31 de diciembre de 1999 por un valor efectivo a dicha fecha de 14.524 miles de euros) cuyo tipo de interés se sitúa entre el 2,97% y el 5,40% y vencimientos entre el 10 de enero de 2001 y el 4 de diciembre de 2002 (tipo de interés entre el 2,29% y el 4,50% y vencimientos entre el 6 de enero de 2000 y el 16 de enero del 2002, en 1999).

(14) Cuentas de Periodificación - Pasivo

El detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
	(miles de euros)	
Previsión pagas extraordinarias	3	3
Otros	<u>14</u>	<u>6</u>
	<u>17</u>	<u>9</u>

(15) Intereses y cargas asimiladas

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
	(miles de euros)	
Intereses con empresas del Grupo	-	2
Intereses de pagarés	1.163	644
Otros	<u>3</u>	<u>-</u>
	<u>1.166</u>	<u>646</u>

E. Juncos

(Continúa)

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000 y 1999

(16) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal es como sigue:

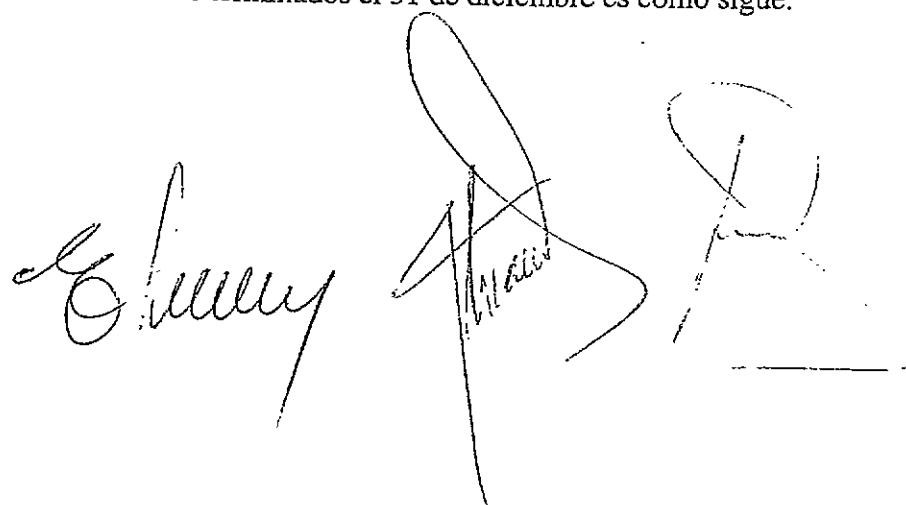
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
	(miles de euros)	
Sueldos y salarios	125	342
Seguridad Social	38	111
Otros gastos de personal	4	11
	<u>167</u>	<u>464</u>

El número medio de empleados por categorías durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2000 y 1999 es como sigue:

	<u>Número de empleados</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Directivos	1	2
Jefes y apoderados	-	1
Oficiales administrativos	4	13
	<u>5</u>	<u>16</u>

(17) Intereses y rendimientos asimilados

La distribución de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre es como sigue:



(Continúa)

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000 y 1999

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
	(miles de euros)	
Préstamos consumo	29	59
Préstamos hipotecarios	633	932
Intereses de cuenta corriente	564	170
Intereses de cuentas a plazo	4	-
Rendimientos de la cartera de renta fija	18	2
Otros	<u>47</u>	<u>10</u>
	<u>1.295</u>	<u>1.173</u>

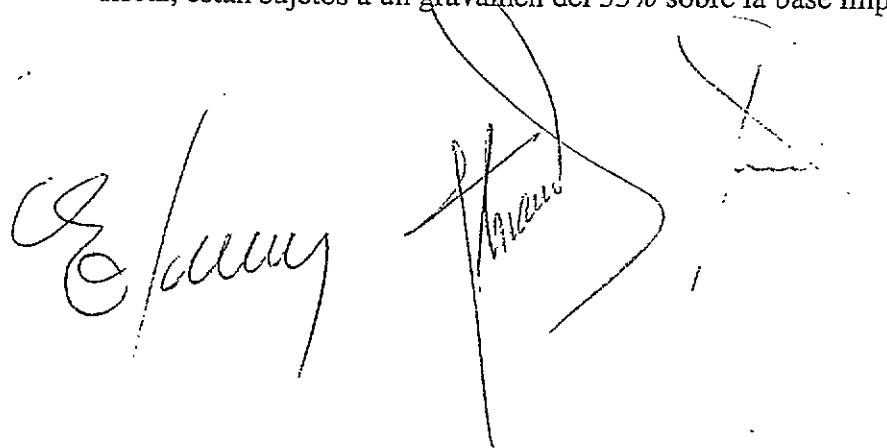
(18) Beneficios Extraordinarios

El detalle de este capítulo de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
	(miles de euros)	
Beneficios en venta de bienes inmuebles recuperados por operaciones dudosas	-	10
Recuperación de fondos especiales (neto)	14	-
Donaciones recibidas de empresas del grupo (nota 6)	<u>-</u>	<u>246</u>
	<u>14</u>	<u>256</u>

(19) Situación Fiscal

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible.



(Continúa)

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000 y 1999

Con fecha 23 de noviembre de 1998, Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A., entidad dominante del Grupo, presentó ante el Ministerio de Economía y Hacienda, escrito de conformidad con lo dispuesto en el párrafo 2º de la Disposición Transitoria Décimoquinta en relación con el artículo 84.4 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades, comunicando a la Administración Tributaria que el grupo de sociedades al que pertenece Multiahorro, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., se acoge al Régimen de Declaración Consolidada para los períodos impositivos de 1999, 2000 y 2001.

El cálculo del Impuesto sobre Sociedades devengado y de la cuota líquida correspondiente a los ejercicios 2000 y 1999 es como sigue:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
	(miles de euros)	
Resultado contable, antes del Impuesto sobre Sociedades	23	6
Diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	39	6
Ingresos no tributables	<u>(7)</u>	<u>(6)</u>
Base contable del impuesto	55	6
Diferencias temporales		
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	74	192
Gastos a distribuir en varios ejercicios	<u>(34)</u>	<u>(5)</u>
Base imponible fiscal	95	193
Cuota al 35%	34	67
Deducciones	<u>—</u>	<u>(2)</u>
Cuota líquida. Importe a pagar a Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. por tributación consolidada	<u>34</u>	<u>65</u>

(Continúa)

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000 y 1999

Las deducciones correspondían a la parte de las deducciones totales del Grupo Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, y que la Sociedad aplicó en proporción a sus beneficios.

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
	(miles de euros)	
Base contable del impuesto por 35%	20	2
Deducciones	-	(2)
	<u>20</u>	<u>-</u>

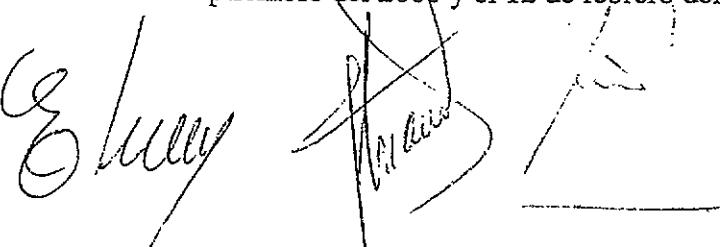
Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1997, excepto el Impuesto sobre Sociedades que también lo está para 1996.

Debido a posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la eventual deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

(20) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han recibido ningún tipo de remuneración por razón de su cargo durante los ejercicios 2000 y 1999.

Los saldos mantenidos con los miembros del Consejo de Administración, que están registrados en el epígrafe de Créditos sobre clientes del balance de situación adjunto ascienden a 1 miles de euros (10 miles de euros en 1999), garantizados mediante firma y devengán intereses anuales del 3,50% (intereses anuales entre el 3,50% y el 4,83% en 1999) y tienen vencimiento el 12 de febrero de 2001 (vencimientos entre el 8 de septiembre del 2000 y el 12 de febrero del 2001 en 1999).



(Continúa)

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

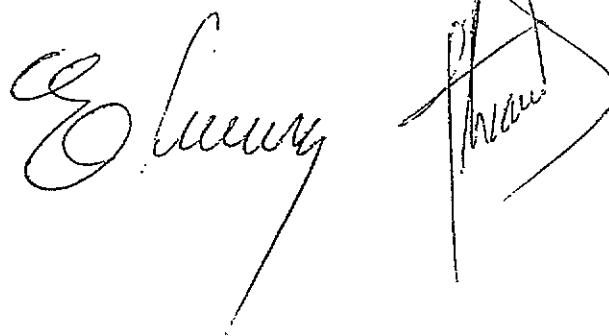
Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000 y 1999

(21) Cuadro de Financiación

Los cuadros de financiación para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2000 y 1999 se muestran en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Barcelona, 31 de marzo de 2001

A handwritten signature in black ink, appearing to read "E. Lluy", is positioned on the left side of the document. To its right is a small, rectangular, handwritten stamp or mark.

MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Cuadro de Movimientos de Fondos Propios
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2000 y 1999

(Expresado en miles de euros)

	Capital suscrito	Reserva legal	Reservas voluntarias	Beneficio del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1998	2.104	20	11	4	(4)	2.135
Aumento de capital por redenominación en euros	10	-	(10)	-	-	-
Distribución del resultado del ejercicio 1998	-	-	-	(4)	4	-
Beneficio del ejercicio 1999	-	-	-	6	(5)	1
Saldos al 31 de diciembre de 1999	2.114	20	1	6	(5)	2.136
Distribución del resultado del ejercicio 1999	-	1	-	(6)	5	-
Beneficio del ejercicio 2000	-	-	-	3	(3)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2000	<u>2.114</u>	<u>21</u>	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>(3)</u>	<u>2.136</u>

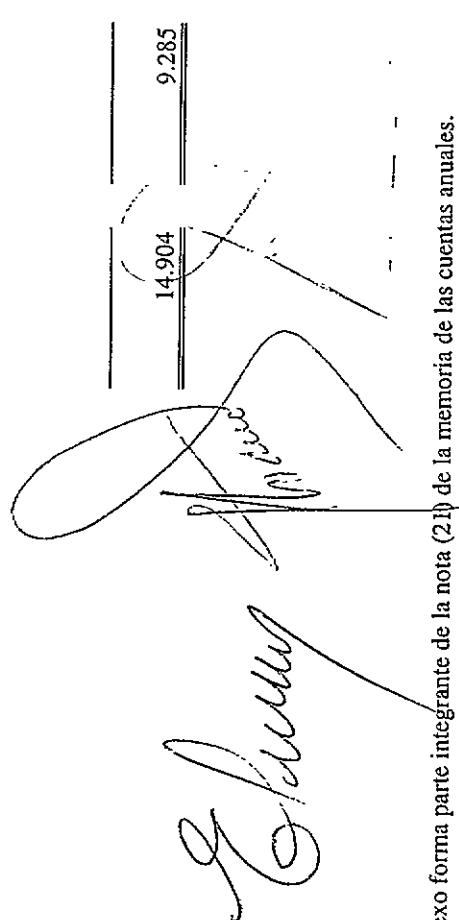
MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

ANEXO II

Cuadros de Financiación
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2000 y 1999
(Expresados en miles de euros)

	2000	1999	<i>Orígenes de Fondos</i>		2000	1999
Aplicaciones de Fondos						
Adquisición de inversiones permanentes	19	73	Recursos generados de las operaciones		3	6
Inmovilizado material	-	8.912	Beneficios del ejercicio			
Acreedores	-	264	Dotación a las amortizaciones		1	4
Obligaciones y otros valores de renta fija	5	4	Inmovilizado inmaterial		4	5
Distribución de dividendos	13	6	Inmovilizado material		10.390	-
Recuperación neta de fondos específicos	14.713	-	Acreedores		199	-
Otros conceptos activos menos pasivos	-	17	Obligaciones y otros valores de renta fija		199	-
Amortización de insolvencias	154	-	Dotación neta de fondos específicos		45	-
Recuperación neta provisión insolvencias	-	9	Inversión crediticia		4.307	6.617
Beneficio neto por venta de inmovilizado	-	-	Otros conceptos activos menos pasivos		-	2.398
			Venta de inversiones permanentes			
			Elementos de inmovilizado material			
			Dotación neta provisión insolvencias			
					29	181
					14.904	9.285

Este anexo forma parte integrante de la nota (21) de la memoria de las cuentas anuales.



MULTIAHORRO, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2000

Multiahorro, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., fue constituida mediante escritura pública otorgada ante el Notario de Barcelona Don Antonio Clavera Armenteros el dia 16 de octubre de 1967 y fue inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en la Hoja número 13.706, folio 11, Tomo 1.596, Libro 1.028, Sección 2º.

Consejo de Administración de Multiahorro, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.:

- Don Ernesto Roig Badia (Presidente)
- Don José Lizana Cabrero (Vocal)
- Don Félix Parellada Jofré (Voceal)
- Don Lluís Roca Callén (Secretario no Consejero)

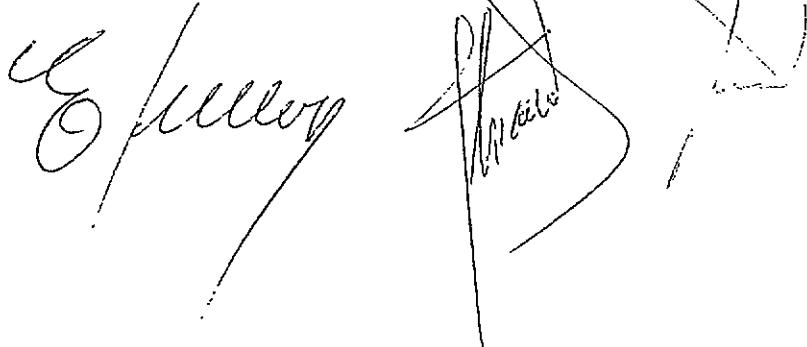
El Consejo de Administración de Multiahorro, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., es quien asume la responsabilidad del contenido de este informe de gestión, cuyos datos son verídicos, no existiendo en ella omisiones susceptibles de alterar la apreciación pública de la Sociedad.

Los Administradores de la Sociedad no participan en el capital de la Sociedad.

El capital social de Multiahorro, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., a 31 de diciembre de 2000 es de 2.113.797 euros y está suscrito íntegramente por el Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.

La Sociedad está regida en cuanto a plazos y formas de convocatoria de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria a lo dispuesto en la vigente Ley de Sociedades Anónimas, sin que sus Estatutos dispongan nada especial que modifique lo dispuesto en la Ley.

Barcelona, 31 de marzo de 2001

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Ernesto Roig Badia". The signature is fluid and cursive, with some loops and variations in line thickness.