

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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de Diciembre de 2003

(Junto con el Informe de Auditoría)





Audidores

Edificio La Porta de Barcelona
Av. Diagonal, 682
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 2003 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 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 19 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

Tal y como se indica en la nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, una de las medidas aprobadas por el Consejo de Administración del Banco a principios de 2004 consiste en la puesta en marcha de un plan de reestructuración del negocio, que se prevé ejecutar a lo largo de ejercicio 2004 y que contempla, entre otras acciones, un plan de reducción de plantilla y cierre de oficinas que puede suponer un ahorro estimado por los Administradores del Banco en un importe de 10 millones de euros anuales, a partir de su implementación. El coste de dicho plan ha sido igualmente estimado en un importe aproximado de 4 millones de euros. Las cuentas anuales adjuntas al 31 de diciembre de 2003 no incorporan ninguna provisión por este concepto.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de lo expresado en el párrafo anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y la situación financiera de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. al 31 de diciembre de 2003 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 2003 adjunto 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 2003. 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.



Antonio Lechuga Campillo

30 de marzo de 2004

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

Membre exercent:

KPMG

Any 2004 Núm. CC001697
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....

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

El Informe de Gestión, las Cuentas Anuales y documentación complementaria que se acompaña, presentadas en 49 hojas incluida la presente, corresponden a Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A., y han sido formuladas y aprobadas por el Consejo de Administración, en su sesión celebrada el día 26 de febrero de 2004, firmándolas a continuación todos los componentes del Consejo de Administración en prueba de conformidad y aceptación de todo ello y en cumplimiento de lo dispuesto en la vigente legislación.

Barcelona, 22 de marzo de dos mil cuatro.

Mercedes Busquets Alted

~~Francisco Busquets Farrás~~

Antoni Castillo Nebra

~~José Antonio Castro Sousa~~

José Colom-Noguera Vila

Jordi Conejos Sancho

Pedro Antonio Espona Massana

~~José Maria Fabregat Piferrer~~

Bipop-Carire, SpA
(representada por Andrés Jiménez de Parga
Merino)

~~Maria Neus Guiu Sentís~~

Francesc Joan Vendrell

~~Ginés María Pons~~

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

El Informe de Gestión, las Cuentas Anuales y documentación complementaria que se acompaña, presentadas en 49 hojas incluida la presente, corresponden a Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A., y han sido formuladas y aprobadas por el Consejo de Administración, en su sesión celebrada el día 26 de febrero de 2004, firmándolas a continuación todos los componentes del Consejo de Administración en prueba de conformidad y aceptación de todo ello y en cumplimiento de lo dispuesto en la vigente legislación.

Barcelona, 22 de marzo de dos mil cuatro.

Nicolás Pachán Gárriz

Manuel Pons Prat

Antonio Pont Amenós

Enrique Romans López

Pedro Vidal Sanahuja

Josep Lluís Vilaseca Guasch

BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, S.A.**Informe de Gestión****Ejercicio 2003****Entorno económico**

El año 2003 ha terminado mucho mejor de cómo había empezado, cuando las serias dudas sobre la recuperación económica internacional y los riesgos de la guerra contra Irak planeaban sobre el panorama de la economía mundial. Durante el segundo semestre de 2003 en la economía se ha afianzado la tónica de la recuperación, iniciada en el primer semestre, que se confía se prolongue a lo largo de 2004. El aumento de los precios de las materias primas y las tensiones en el precio del petróleo han sido un reflejo de este cambio de tono. El 2003 se puede definir como el año de la transición y el próximo puede ser el de la consolidación.

La locomotora del crecimiento mundial vuelve a ser Estados Unidos que ha crecido un 3,1% en 2003 como consecuencia del fuerte crecimiento del gasto de los hogares y la recuperación de la inversión. Por parte de la demanda, es necesario resaltar la fortaleza de la construcción, la solidez de la actividad en los servicios y la recuperación en el sector manufacturero. Todo esto en un contexto de mayor creación de empleo y de ausencia de tensiones inflacionistas. La recuperación del empleo ha significado terminar con una de las características típicas de la actual fase cíclica de la economía norteamericana, como ha sido la existencia de recuperación económica sin creación de empleo o incluso con la destrucción de empleo. El otro lado de la moneda sigue siendo la preocupante evolución del déficit exterior que el efecto de la depreciación del dólar podría corregir en un futuro.

En el año 2003 el PIB de la eurozona aumentó un 0,4%, la tasa más baja desde la recesión de 1993. La confianza de los consumidores ha mejorado de forma sustancial y el indicador de clima industrial también ha seguido esta tendencia positiva. La economía de Alemania, la de mayor peso de la zona euro, decreció un 0,1%, lo que supone el primer descenso anual registrado desde hace diez años, pero se han publicado otros indicadores con claras subidas, como el de la utilización de la capacidad productiva, la producción industrial o el de la encuesta de actividad empresarial. Un caso similar ha sido el de Francia, mientras que Italia no muestra unos indicios claros de recuperación. Tanto Alemania como Francia han recurrido a medidas de carácter presupuestario con el objetivo de impulsar su economía, como han sido la rebaja de impuestos o el incremento del gasto público, corriente o de inversión, con el resultado inevitable de un incremento de su déficit público, que ha situado a los dos países por encima del límite del 3% del PIB, fijado en el Pacto de Estabilidad.

En el año 2003 los tipos de interés oficiales terminan en su nivel más bajo en medio siglo. El Banco Central Europeo y la Reserva Federal norteamericana han reducido en el primer semestre los tipos de interés situándolos en el 2%, después de dos reducciones, y en el 1%, respectivamente. En la segunda mitad de 2003 ninguno de estos dos bancos centrales han modificado sus tipos de interés oficiales. El Banco de Inglaterra en el mes de julio situó el tipo de interés en el 3,5%, el nivel más bajo en 48 años, pero posteriormente en el mes de noviembre los elevó al 3,75%. Esta política de relajación monetaria era para apoyar la recuperación económica y también para intentar evitar la deflación, que si bien no ha llegado a manifestarse.

BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, S.A.**Informe de Gestión****Ejercicio 2003**

Los mercados bursátiles han cerrado el año 2003 con ganancias, circunstancia que no se había dado en los tres años que ha durado la crisis producida por el estallido de la burbuja tecnológica. En Europa, el Ibex español ha concluido con una subida anual del 28,17%, constituyendo el mejor ejercicio bursátil desde 1998. También el Dax alemán finaliza con un ascenso del 37,08%, y el Cac francés del 16,12%. En EE.UU., el Dow Jones reflejaba un aumento del 25,32% y el Nasdaq un 50,01%. En estos dos últimos casos si consideramos la caída del dólar frente al euro las alzas serían del 4,77% y del 25,41%, respectivamente.

La moneda norteamericana ha continuado su proceso de depreciación frente a las principales divisas. El euro, que el 1 de enero de 2004 cumple sus dos primeros años de vida como moneda física, ha alcanzado sus máximos históricos frente al dólar. Durante el 2003 el dólar se ha depreciado un 17% frente al euro, cerrando el año con un cambio de 1,2595 dólares/euro. El abultado déficit exterior por cuenta corriente y los desequilibrios presupuestarios de EE.UU. han sido las principales causas del descenso de la divisa estadounidense.

Por otro lado, en España creció un 2,4% en 2003 en un contexto internacional poco expansivo pero en franca recuperación. Los tipos de interés a corto plazo siguen bajos, lo cual explica que, descontada la inflación, los tipos de interés reales sigan siendo negativos. Esto impulsa la demanda de crédito, que a su vez genera en parte la expansión de la demanda interior. Las condiciones favorables de financiación, entre otros factores, permiten sostener el crecimiento del consumo y de la construcción, las dos bases sobre las que se apoya el crecimiento económico español en los últimos años. Los aspectos más preocupantes siguen siendo el deterioro de la balanza comercial, el nivel de precios que se ha situado en el 2,6% (2,7% el índice de precios armonizado), seis décimas por encima de la previsión del gobierno, y el ligero aumento por tercer año consecutivo del paro registrado.

Actividades principales

El Banco de la Pequeña y Mediana Empresa se fundó el 22 de mayo de 1978 gracias a la aportación de 2.500 accionistas todos ellos pequeños y medianos ahorradores y/o pequeños y medianos empresarios. A 31 de diciembre de 2003 el número de accionistas ha alcanzado la cifra de 8.457, más del triple del núcleo fundacional. El 22 de mayo de 2003 el Banco de la Pequeña y Mediana Empresa cumplió su 25 Aniversario, efeméride que se celebró en la Junta General de Accionistas del 26 de junio de 2003.

El Banco ha orientado su negocio hacia la banca personal desde el principio de banca universal. El área de Banca Personal es el valor diferencial de la Entidad y está destinada a todos los clientes que necesitan de un servicio de asesoría y gestión personal para sus inversiones (cuentas corrientes, depósitos a plazo, fondos de inversión, planes de pensiones, etc.) o necesidades de financiación (hipotecas, créditos,...).

La Banca Privada y la Banca de Empresas dispone de asesores globales expertos, con acreditada experiencia en planificación patrimonial, que manejan una amplia gama de soluciones pensando en el patrimonio de los clientes y los negocios de empresas, teniendo en cuenta su fiscalidad y el horizonte temporal de su inversión, con el único objetivo de proporcionar el mejor asesoramiento en alternativas de inversión.

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2003

El conocimiento de los clientes permite ofrecer unos servicios integrales que tienen en cuenta las necesidades personales, familiares, profesionales y empresariales. El Banco puede ofrecer la máxima calidad de servicio y atención al cliente en todos los segmentos de negocio y en todos los ámbitos de actividad.

En el ejercicio 2003 BankpymeNet ha continuado siendo una herramienta imprescindible para muchos clientes personas físicas y empresas, tanto para sus consultas de sus posiciones e inversiones, como para las contrataciones de productos bancarios. También ha permitido realizar las operaciones habituales de traspasos, transferencias, etc.

El balance

El volumen de Débitos a clientes ha alcanzado los 578,63 millones de euros, 21,90 millones de euros más que el año anterior que representa un 3,94% de incremento. Estos recursos están invertidos en productos a la vista y a plazo. Entre ellos están las cuentas corrientes y los depósitos a corto, medio y largo plazo (Dat's, Dat Vivienda, Dat Nómina, Dat Creciente, Dat Proahorro; Dat Accionistas, Depósitos Quincenales). Todos ellos ofrecen elevados rendimientos periódicos, seguridad absoluta, liquidez a vencimiento, independencia de la evolución de los mercados financieros y opciones para obtener ventajas fiscales. El dinamismo y flexibilidad con los que el Banco reacciona ante los cambios que se producen en los mercados financieros permite ofrecer a sus clientes productos específicos como Dat Abril, Dat 25 Aniversario o Dat Navidad. Estos productos se caracterizan también por su alta rentabilidad y seguridad.

El volumen de fondos propios ha alcanzado a 31 de diciembre de 2003 los 64,20 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2003, el Banco de la Pequeña y Mediana Empresa posee 1.667.379 acciones propias que corresponden a un 2,2% del capital social. El saldo efectivo es de 2.931 miles de euros y el nominal de 1.667 miles de euros.

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2003

Por lo que se refiere al activo, la rúbrica de Créditos sobre clientes del Balance, a 31 de diciembre de 2003, asciende a 379,07 millones de euros, un incremento del 4,04%. Los principales productos de financiación son Solución Vivienda (hipoteca con un tipo de interés muy competitivo), Credifácil (crédito de consumo) y Credisalud (crédito para tratamientos médico-quirúrgicos, estéticos y dentales). También merece destacarse el producto Servicio de Protección de Inversión y Ahorro, el cual, después de un análisis de las posiciones que tiene el inversor y para aprovechar la buena rentabilidad que está obteniendo en algunas inversiones, ofrece un crédito o un préstamo en unas condiciones muy ventajosas, que además le permite seguir manteniendo sus ahorros bien remunerados.

Resultados

El Banco de la Pequeña y Mediana Empresa ha cerrado el ejercicio 2003 con unas pérdidas después de impuestos de 320 miles de euros.

El margen de intermediación se ha situado en los 9.856 miles de euros. La caída de 2.081 miles de euros respecto al año anterior viene producida por las reducciones de tipo de interés tanto de activo como de pasivo.

El margen ordinario ha alcanzado la cifra de 40.052 miles de euros. En este caso el aumento de 15.195 miles de euros respecto al ejercicio anterior es el resultado del incremento de las comisiones percibidas, como consecuencia de la subida de los mercados bursátiles, y de la partida de resultados de operaciones financieras que recoge la venta de la participación accionarial del Banco en el holding MEFF-AIAF-SENAF.

El margen de explotación se ha situado en los 6.939 miles de euros. El proceso de reducción de gastos se ve reflejado en los gastos generales de administración que han disminuido un 15,25%.

Finalmente, después de añadir las amortizaciones, provisiones y saneamientos, los beneficios y quebrantos extraordinarios, y los impuestos, el resultado después de impuestos ha sido negativo en 320 miles de euros.

BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, S.A.**Informe de Gestión****Ejercicio 2003****Perspectivas para 2004**

El ejercicio 2003 ha representado el punto de inflexión de un ciclo económico contractivo y el 2004 debería representar la confirmación del regreso a la expansión económica, tanto en términos de crecimiento como de generación de empleo.

El año 2004 será afrontado por Bankpyme como el año de la consolidación gracias a un proceso de reducción de gastos y a una clara orientación del negocio hacia la Banca Personal-Familiar. El crecimiento del negocio de depósitos y fondos de inversión por un lado, y del hipotecario, por el otro, será las bases del desarrollo futuro de la Entidad.

También se pretende aumentar el número de clientes y la vinculación a la Entidad tanto de los existentes como de los nuevos. La mejora de la calidad a todos los niveles se basará en el acercamiento del banco al cliente para una atención más personalizada y pormenorizada.

Por otro lado, se realizará una ampliación de capital de 14 millones de euros para hacer frente a la reestructuración y reorientación del negocio. Dicha ampliación se producirá después de la autorización por parte de la Junta General de Accionistas que se prevé realizar en el mes de abril. El Consejo de Administración dispone de compromisos irrevocables de suscripción y desembolso de 14 millones de euros por parte de personas que acudirán a la mencionada ampliación. El plazo de suscripción y desembolso previsto es de diez días naturales desde la adopción del acuerdo de ampliación por parte de la Junta de Accionistas.

Las previsiones para 2004 apuntan que la recuperación económica se consolidará a todos los niveles y los mercados bursátiles cerraran de nuevo en positivo.

Barcelona, a 22 de marzo de 2004.

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

Balances de Situación

31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresados en miles de euros)

	2003	2002	2003	2002
Activo			Pasivo	
Caja y depósitos en bancos centrales			Entidades de crédito (nota 14)	
Caja	4.210	2.824	A la vista	2.302
Banco de España	9.933	7.631	A plazo o con preaviso	203.543
				220.570
Deudas del Estado (nota 6)	14.143	10.455	Débitos a clientes	
	204.271	213.197	Depósitos de ahorro	
Entidades de crédito (nota 7)			A la vista	214.671
A la vista	9.730	3.142	A plazo (nota 15)	240.243
Otros créditos	70.272	38.913	Otros débitos	
	80.002	42.055	A plazo (nota 15)	123.711
	379.073	364.355		556.723
Créditos sobre clientes (nota 8)			Débitos representados por valores negociables	
	67.450	101.764	Pagars y otros valores (nota 16)	3.508
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 9)	52.292	68.362	Otros pasivos	5.193
De emisión pública			Cuentas de periodificación	7.266
Otros emisores	119.742	170.126	Provisiones para riesgos y cargas (nota 17)	
	6.309	12.906	Fondo de pensionistas	2.228
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 10)	21.727	22.964	Otras provisiones	3.233
Participaciones en empresas del Grupo (nota 11)				5.461
	9.508	2.737	Capital suscrito (nota 18)	75.833
Activos inmateriales (nota 12)			Reservas (nota 18)	3.803
Activos materiales (nota 13)			Resultados de ejercicios anteriores	(15.115)
Terrenos y edificios de uso propio	2.663	2.631		
Otros inmuebles	172	137		
Mobiliario, instalaciones y otros	2.944	9.644		
	5.779	12.412		
Acciones propias (nota 18)	1.452	1.429		
Otros activos	15.451	24.616		
Cuentas de periodificación	12.642	6.785		
Pérdidas del ejercicio, según cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (nota 18)	320	10.141		
	870.419	894.178		
Cuentas de orden (nota 26)	104.097	111.794		
				894.178
				111.794

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresadas en miles de euros)

	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados (nota 19)	28.312	36.150
Intereses y cargas asimiladas (nota 19)	(20.844)	(25.311)
Rendimiento de la cartera de renta variable		
De acciones y otros títulos de renta variable	378	1.098
De participaciones	152	-
De participaciones en el Grupo	1.858	-
	<u>2.388</u>	<u>1.098</u>
Margen de intermediación	9.856	11.937
Comisiones percibidas	18.655	15.924
Comisiones pagadas	(2.787)	(2.968)
Resultados de operaciones financieras (nota 23)	14.328	(36)
	<u>40.052</u>	<u>24.857</u>
Margen ordinario	40.052	24.857
Otros productos de explotación	41	55
Gastos generales de administración		
Gastos de personal (nota 20)	(11.724)	(18.253)
Otros gastos administrativos (nota 21)	(17.537)	(16.275)
	<u>29.261</u>	<u>(34.528)</u>
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (nota 22)	(3.560)	(3.533)
Otras cargas de explotación	(333)	(334)
	<u>6.939</u>	<u>(13.483)</u>
Margen de explotación	6.939	(13.483)
Amortización y provisiones para insolvencias	(4.385)	(5.748)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (notas 11)	(1.240)	(29)
Beneficios extraordinarios (nota 24)	449	10.123
Quebrantos extraordinarios (nota 24)	(3.433)	(1.135)
	<u>(1.670)</u>	<u>(10.272)</u>
Resultado antes de impuestos	(1.670)	(10.272)
Impuesto sobre beneficios (nota 25)	1.350	131
	<u>(320)</u>	<u>(10.141)</u>
Resultado del ejercicio	(320)	(10.141)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2003

(1) Naturaleza y Actividades

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. (en adelante BPME o el Banco) es una institución privada de crédito y ahorro que se constituyó como sociedad anónima en España el 22 de mayo de 1978, por un período de tiempo indefinido. Su objeto social y actividad principal están dirigidos a la realización de todo tipo de operaciones bancarias, para lo cual dispone de una red de 39 oficinas en España.

El Banco posee además un determinado número de sociedades que realizan actividades financieras y otras complementarias a las del Banco, constituyendo todas ellas el Grupo Banco de la Pequeña y Mediana Empresa (en adelante el Grupo), cuyo detalle se incluye en el Anexo I adjunto, que forma parte integrante de esta nota.

Desde el ejercicio 1997 el Banco y Agrupación Mútua del Comercio y de la Industria, Mútua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija, han llevado a cabo una serie de acciones con el objeto de desarrollar con coordinación de criterios y ahorro de costes las actividades bancarias y aseguradoras que respectivamente realizan. En este sentido durante el ejercicio 2001 el Banco emprendió un proceso de racionalización de su estructura organizativa y operativa, actuando ambas entidades de forma integrada y bajo una dirección común.

Al 31 de diciembre de 2003, el Banco tiene concedidos poderes a 829 Agentes Financieros. En su domicilio social Travesera de Gràcia, 11, Barcelona, pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública del Banco, así como la relación de Agentes Financieros.

(2) Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, estas cuentas anuales se presentan con los formatos establecidos 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, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2003, así como la propuesta de distribución de resultados correspondiente.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros individuales de contabilidad del Banco. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2003 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores del Banco consideran que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin que se produzcan cambios significativos. Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio 2003 recogen, a efectos comparativos las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 2002 aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 26 de junio de 2003. De acuerdo con lo permitido por la normativa, en la memoria del ejercicio 2003 no siempre se realiza la comparación con los datos del ejercicio 2002, que ya se explicaron en la memoria correspondiente.

De acuerdo con las recomendaciones recibidas del Banco de España, se han reclasificado algunas cifras correspondientes al ejercicio anterior para adaptarlas a los criterios de presentación seguidos en el ejercicio 2003, en relación con los fondos internos establecidos para la cobertura de determinados premios de jubilación, fallecimiento o cese (véase nota 17).

Principio de empresa en funcionamiento

Estas cuentas anuales se han formulado aplicando el principio de gestión continuada tras la evaluación, por parte de los Administradores, de los factores considerados en la norma técnica tal y como requiere la normativa vigente. Entre los factores causantes destacan las pérdidas significativas acumuladas incurridas en los últimos ejercicios, y como principal factor mitigante se propone a la Junta de Accionistas una ampliación de capital con supresión del derecho de suscripción preferente por 14 millones de euros (véase nota 36), además de la aprobación por los Administradores de la Entidad de un plan de reestructuración del negocio a ejecutar durante el ejercicio 2004 y que prevé una reducción de gastos generales por un importe de 10 millones de euros anuales desde el momento de su implantación (que ocasionarán unos gastos extraordinarios por un importe aproximado de 4 millones de euros en concepto de indemnizaciones al personal y amortizaciones anticipadas) así como una revisión de las estrategias comerciales.

Por tanto, en la formulación de estas cuentas anuales los Administradores consideran garantizada la continuidad de las actividades y el cumplimiento de las obligaciones adquiridas.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados correspondiente al ejercicio 2003, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta de Accionistas, contempla la aplicación de las pérdidas del ejercicio con cargo a resultados negativos de ejercicios anteriores, para su compensación con eventuales beneficios futuros.

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio 2002, efectuada durante 2003, se presenta en el detalle del movimiento de fondos propios de la nota 18.

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración 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:

(a) 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.

(b) 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.

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

- 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 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 consolidables o no, 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.

(c) 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.

(d) 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.

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Además, de acuerdo con la Circular 4/1991, el Banco está obligado 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 y similares así como los avalados por ellas y las garantizadas 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 2003 y 2002 el citado fondo se encuentra constituido en su totalidad.

Asimismo, desde 1 de julio de 2000 el Banco está obligado 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 homogéneas del Banco 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. El Banco calcula la mencionada estimación estadística de insolvencias utilizando el método descrito en dicha circular basado en la aplicación de coeficientes.

(e) Activos inmateriales

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos 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, así como las instalaciones no desmontables en oficinas alquiladas que se amortizan durante su vida útil.

(f) 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

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

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 o 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 en el momento en que se producen.

(g) 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 este impuesto, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables.

Los créditos fiscales por pérdidas compensables se reconocen como menos gasto de impuestos del ejercicio en que tiene lugar la compensación. Siguiendo un criterio de prudencia valorativa, el Banco ha optado por no reconocer en el activo del balance de situación el efecto impositivo anticipado de las diferencias temporales.

(h) Pensiones y otros compromisos sociales

Al 31 de diciembre de 2001 el Banco tenía constituidos, de acuerdo con un estudio actuarial independiente, los fondos necesarios para hacer frente a las obligaciones contraídas por pensiones causadas del personal pasivo, al que se cargaban 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 (véase nota 17). Esta obligación no es aplicable para aquellos empleados con una antigüedad reconocida en banca posterior al 8 de marzo de 1980.

Con fecha 15 de noviembre de 2002 se llevó a cabo la exteriorización del fondo interno de pensiones de acuerdo con el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios, mediante dos pólizas de seguro, una para los sujetos pasivos por los compromisos por pensiones causadas y otra para los sujetos activos por los derechos devengados por pensiones no causadas, contratadas con Agrupación Bankpyme Seguros de Vida y Salud, S.A. (véase nota 17). No hubo diferencias en los cálculos utilizados para la exteriorización de los compromisos por pensiones, respecto de los que se venían utilizando para el fondo interno.

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(i) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los saldos en moneda extranjera, 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. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se originan al practicarse estas valoraciones se reconocen íntegramente como ingresos o gastos, y por el importe neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo se incluyen en "Operaciones de futuro y opciones" (véase nota 27) 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 al practicar estas reevaluaciones se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(j) Futuros financieros y opciones

Las operaciones de futuros financieros y opciones se registran en "Operaciones de futuro y opciones" (véase nota 27) a su valor de contratación, valorándose de acuerdo con los siguientes criterios:

- Para las operaciones que no son de cobertura:
 - a) 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.
 - b) Los futuros financieros y opciones contratados en mercados no organizados se valoran mensualmente realizando cierres teóricos de las posiciones. Cuando en el cierre teórico se ponen de manifiesto pérdidas potenciales se crean provisiones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. 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 simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(k) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando son cesados en sus servicios. Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(5) Saldos en Euros y Moneda Extranjera

Un resumen de estos saldos de activo y pasivo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
<u>Activo</u>		
Saldos en euros	860.799	885.516
Saldos en moneda extranjera	9.620	8.662
	<u>870.419</u>	<u>894.178</u>
<u>Pasivo</u>		
Saldos en euros	861.477	883.179
Saldos en moneda extranjera	8.942	10.999
	<u>870.419</u>	<u>894.178</u>

(6) Deudas del Estado

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Letras del Tesoro	8.026	17.553
Otras deudas anotadas	197.289	196.669
Minusvalías activadas	4.874	4.420
	<u>210.189</u>	<u>218.642</u>
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(5.918)</u>	<u>(5.445)</u>
	<u>204.271</u>	<u>213.197</u>

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 2003 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2003	5.445
Dotación del ejercicio con cargo a cuentas de activo	454
Dotaciones con cargo al resultado del ejercicio, netas de recuperaciones del propio ejercicio (nota 23)	<u>19</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u><u>5.918</u></u>

La clasificación de las Deudas del Estado en función de la categoría que el Banco ha asignado siguiendo los criterios y normas de valoración establecidos en la nota 4 (b), al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cartera de negociación		
Letras del Tesoro	-	5.368
Cartera de inversión ordinaria		
Letras del Tesoro	8.026	12.185
Otras deudas anotadas	<u>197.289</u>	<u>196.669</u>
	<u>205.315</u>	<u>208.854</u>
	<u><u>205.315</u></u>	<u><u>214.222</u></u>

Al 31 de diciembre de 2002, el valor de adquisición de las Deudas del Estado que integraban la cartera de negociación ascendía a 5.251 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2003, el valor de mercado de las Deudas del Estado que integran la cartera de inversión ordinaria asciende a 201.817 miles de euros (206.897 miles de euros en 2002).

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(7) Entidades de Crédito (Activo)

La composición de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
A la vista		
Cuentas mutuas	4.975	2.558
Otras cuentas	4.755	584
	9.730	3.142
Otros créditos		
Cuentas a plazo	45.334	20.785
Adquisición temporal de activos	24.938	18.128
	70.272	38.913
	80.002	42.055

Un resumen por plazos residuales de las operaciones que integran los saldos del capítulo "Otros créditos" al 31 de diciembre, es como sigue:

<u>Vencimiento</u>	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta tres meses	70.123	38.913
Más de tres meses hasta un año	149	-
	70.272	38.913

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(8) Créditos sobre Clientes

Un resumen de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Crédito a las Administraciones públicas	3.012	3.537
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	22.366	13.197
Deudores con garantía real	255.098	236.054
Otros deudores a plazo y varios	89.204	91.718
Activos dudosos	17.840	15.921
	<u>384.508</u>	<u>356.890</u>
Crédito a no residentes	<u>4.335</u>	<u>15.607</u>
	391.855	376.034
Menos, fondo de provisión de insolvencias		
Provisión específica	(9.815)	(8.664)
Provisión genérica	(2.967)	(3.015)
Provisión estadística	-	-
	<u>(12.782)</u>	<u>(11.679)</u>
	<u>379.073</u>	<u>364.355</u>

Un detalle por plazos residuales de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre antes de considerar los fondos de provisión de insolvencias, es como sigue:

<u>Vencimiento</u>	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta tres meses	28.127	51.893
Más de tres meses hasta un año	28.073	38.996
Más de un año hasta cinco años	69.012	32.836
Más de cinco años	244.174	233.287
Indeterminado y sin clasificar	22.469	19.022
	<u>391.855</u>	<u>376.034</u>

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Los movimientos de los fondos de provisión de insolvencias son los siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldos al 1 de enero	11.679	7.205
Dotaciones con cargo al resultado del ejercicio, netas de recuperaciones del propio ejercicio	4.720	7.909
Utilización de los fondos por amortización de insolvencias	(2.678)	(2.034)
Recuperaciones de ejercicios anteriores con abono al resultado del ejercicio	<u>(939)</u>	<u>(1.401)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>12.782</u>	<u>11.679</u>

(9) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

Un resumen de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
De emisión pública		
De Administraciones territoriales	61.250	95.628
De no residentes	6.465	6.446
Minusvalías activadas	<u>336</u>	<u>818</u>
	68.051	102.892
Otros emisores		
De entidades de crédito	6.981	6.879
De otros sectores residentes	6.303	3.875
De no residentes	39.666	58.285
Minusvalías activadas	<u>968</u>	<u>2.075</u>
	<u>53.198</u>	<u>71.114</u>
	<u>121.969</u>	<u>174.006</u>
Menos, fondo de fluctuación de valores	(1.821)	(3.402)
Menos, fondo de provisión de insolvencias		
Provisión genérica	<u>(406)</u>	<u>(478)</u>
	<u>(2.227)</u>	<u>(3.880)</u>
	<u>119.742</u>	<u>170.126</u>

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

El movimiento habido en el ejercicio 2003 en este epígrafe se presenta en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota.

Al 31 de diciembre de 2003 las obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de negociación ascienden a 7.342 miles de euros (30.035 miles de euros en 2002), con un coste de adquisición de 7.323 miles de euros (29.649 miles de euros en 2002). Asimismo, los valores que integran la cartera de inversión ordinaria ascienden a 113.323 miles de euros (141.078 miles de euros en 2002), con un valor de mercado de 112.548 miles de euros (138.653 miles de euros en 2002).

El movimiento del fondo de fluctuación de valores es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldos al 1 de enero de 2003	3.402	2.069
Dotación del ejercicio con cargo a cuentas de activo	(1.589)	(1.198)
Dotaciones con cargo al resultado del ejercicio, netas de recuperaciones del propio ejercicio (nota 23)	8	135
Saldos al 31 de diciembre de 2003	1.821	3.402

El movimiento del fondo de provisión de insolvencias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldos al 1 de enero de 2003	478	633
Recuperaciones de ejercicios anteriores con abonos al resultado del ejercicio	(72)	(155)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	406	478

Al 31 de diciembre de 2003, no existían valores no cotizados en mercados organizados, siendo su importe, a 31 de diciembre de 2002, de 10.999 miles de euros. Asimismo, al 31 de diciembre de 2003 obligaciones y valores de renta fija por importe de 43.240 miles de euros, tienen fijado su vencimiento en el año 2004 (44.368 miles de euros con vencimiento en 2003, al 31 de diciembre de 2002).

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(10) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

La composición de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
De otros sectores residentes	5.292	11.299
De no residentes	7.225	10.493
	12.517	21.792
Menos, fondo de fluctuación de valores	(6.208)	(8.886)
	<u>6.309</u>	<u>12.906</u>

El movimiento habido en el ejercicio 2003 de este epígrafe, se presenta en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota.

Con fecha 14 de marzo de 2003 el Banco enajenó un total de 1.400.140 acciones no cotizadas de la sociedad Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. a un precio de 13,15 euros por acción generándose un beneficio de 12.928 miles de euros (nota 23).

Durante el ejercicio, se ha procedido a la venta de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras por 1.084 miles de euros, lo que ha supuesto la utilización de 2.189 miles de euros del fondo de fluctuación de valores.

Al 31 de diciembre de 2003 el saldo de este epígrafe corresponde íntegramente a valores no cotizados en mercados organizados (21.539 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

El movimiento del fondo de fluctuación de valores es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldos al 1 de enero de 2003	8.886	11.789
Dotación neta del ejercicio con cargo a resultados de operaciones financieras (nota 23)	4	2.090
Recuperaciones de ejercicios anteriores con abono a resultados (nota 23)	(492)	(502)
Utilización de fondos	(2.189)	(4.143)
Trasposos de provisiones	-	(335)
Ajustes por diferencias de cambio	(1)	(13)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>6.208</u>	<u>8.886</u>

(11) Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas

Este epígrafe de los balances de situación recoge la inversión en sociedades dependientes y asociadas, cuyo detalle y movimiento se presenta en los Anexos I y II adjuntos, respectivamente, los cuales forman parte integrante de esta nota.

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Cotizadas		
Otras	2.095	2.095
No cotizadas		
En entidades de crédito	5.603	5.603
Otras	15.642	15.639
	<u>23.340</u>	<u>23.337</u>
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(1.613)</u>	<u>(373)</u>
	<u>21.727</u>	<u>22.964</u>

Durante el ejercicio 2003, el Banco adquirió el 100% de Nereus Inmo 2, S.L. por 3 miles de euros, sociedad que permanece inactiva.

Durante el ejercicio 2002, el Banco adquirió el 100% de Renardiere, S.L., Nereus Inmo 1, S.L. y Gesdiner, S.A., S.G.I.I.C. por 1.284, 3 y 1.471 miles de euros, respectivamente. Renardiere, S.L. y Nereus Inmo 1, S.L. son sociedades dedicadas a la explotación de promociones inmobiliarias. Gesdiner, S.A., S.G.I.I.C. es una sociedad destinada a gestionar el fondo de inversión inmobiliaria Agrupació Fondo Inmobiliario, F.I.I.

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2002 el Banco amplió su participación en la Sociedad Boí Taüll hasta alcanzar el 39,51% del capital de ésta, con una inversión adicional de 8.749 miles de euros. Asimismo, el Banco constituyó conjuntamente con Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija, la Agrupación de interés económico Agrupación Bankpyme Servicios Administrativos, A.I.E. mediante la aportación de 64 miles de euros, con el objeto de contribuir a la racionalización de la estructura organizativa y operativa de ambas entidades (véase nota 1).

Al 31 de diciembre de 2003, se superan los límites de concentración de riesgos con empresas no consolidadas del propio grupo económico, de acuerdo a la circular 5/93 del Banco de España, aún en vigor.

Los movimientos del fondo de fluctuación de valores son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	373
Dotación del ejercicio con cargo a resultados	<u>1.240</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u><u>1.613</u></u>

(12) Activos Inmateriales

El detalle de la composición de este epígrafe y su movimiento durante los ejercicios 2003 y 2002 se presenta en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Los traspasos corresponden, a las instalaciones no desmontables en oficinas alquiladas que han sido reclasificados de inmovilizado material a inmaterial, y a partidas de propiedad industrial que han sido reclasificadas de otros activos a inmovilizado inmaterial, en ambos casos siguiendo las recomendaciones recibidas del Banco de España.

(13) Activos Materiales

El detalle de la composición de este epígrafe y su movimiento durante los ejercicios 2003 y 2002 se presenta en el Anexo IV adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Durante el ejercicio 2003 de acuerdo con las recomendaciones recibidas del Banco de España, el Banco ha saneado activos materiales por importe de 1.111 miles de euros, con cargo a "Otros conceptos" del epígrafe de quebrantos extraordinarios (véase nota 24).

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(14) Entidades de Crédito (Pasivo)

La composición de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
A la vista		
Cuentas mutuas	1	266
Otras cuentas	2.301	1.343
	2.302	1.609
A plazo o con preaviso		
Cuentas a plazo	1.414	20.661
Cesión temporal de activos	196.626	192.777
Acreedores por valores	5.503	5.523
	203.543	218.961
	205.845	220.570

Un detalle por plazos residuales de las cuentas a plazo o con preaviso al 31 de diciembre, es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta tres meses	138.102	123.676
Más de tres meses hasta un año	58.586	87.676
Más de un año hasta cinco años	1.352	1.698
Más de cinco años	5.503	5.911
	203.543	218.961

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(15) Débitos a Clientes - A Plazo

La composición de estos capítulos es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Depósitos de ahorro-A plazo		
Otros sectores residentes	237.743	207.451
Sector no residente	2.500	3.425
	<u>240.243</u>	<u>210.876</u>
Otros débitos-A plazo		
Cesión temporal de activos	123.711	151.530
Saldos con Administraciones Públicas españolas	-	3.000
	<u>123.711</u>	<u>154.530</u>

Un detalle por plazos residuales de las cuentas a plazo o con preaviso al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta tres meses	233.009	263.825
Más de tres meses hasta un año	62.695	27.661
Más de un año hasta cinco años	48.983	45.764
Más de cinco años	19.267	28.156
	<u>363.954</u>	<u>365.406</u>

(16) Pagarés y Otros Valores Negociables

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de este capítulo está compuesto por los pagarés vivos de la emisión que el Banco realizó en el ejercicio 2001, todos con vencimiento entre 7 y 760 días y con intereses entre el 3,31% y el 4,45%.

Un detalle por plazos residuales de los pagarés emitidos, al 31 de diciembre de 2003, es como sigue:

	Miles de euros
Hasta tres meses	2.804
Más de tres meses hasta un año	704
	<u>3.508</u>

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(17) Provisiones para Riesgos y Cargas

La composición y movimiento durante los ejercicios 2003 y 2002 de este epígrafe del balance de situación es como sigue:

	Miles de euros			Total
	Fondo de Pensiones interno	Otros Fondos específicos	Fondo de insolvencias para pasivos contingentes	
Saldos al 31 de diciembre de 2001	4.576	5.733	669	10.978
Dotaciones con cargo al resultado del ejercicio 2002, netas de recuperaciones	735	2	-	737
Utilización del fondo	(68)	-	-	(68)
Recuperaciones de ejercicios anteriores con abono a resultados	(599)	(5.318)	(270)	(6.187)
Exteriorización del Fondo de Pensiones	<u>(2.503)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.503)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	2.141	417	399	2.957
Dotaciones con cargo al resultado del ejercicio 2003, netas de recuperaciones	87	2.330	268	2.685
Recuperaciones de ejercicios anteriores con abono a resultados	<u>-</u>	<u>(175)</u>	<u>(6)</u>	<u>(181)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>2.228</u>	<u>2.572</u>	<u>661</u>	<u>5.461</u>

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

El Fondo de Pensiones interno al 31 de diciembre de 2003 y 2002 corresponde íntegramente a una provisión constituida para premios de jubilación, fallecimiento o cese de ejecutivos de los órganos de gobierno.

Las "Dotaciones con cargo al resultado del ejercicio 2003, netas de recuperaciones" correspondientes a "Otros Fondos específicos" incluyen 490 miles de euros en relación con dos Actas de inspección de la Agencia Tributaria por la no deducibilidad de las inversiones en activos fijos nuevos para ser cedidos en arrendamiento financiero en el Impuesto de Sociedades de los años 1993 y 1994. Asimismo, incluye 1.622 miles de euros para la cobertura de la amortización acumulada de determinadas licencias informáticas, que el Banco adquirió en 1997, que se han dotado como resultado de las recomendaciones recibidas del Banco de España (véase nota 24).

El fondo de insolvencias para pasivos contingentes incluye al 31 de diciembre de 2003 unos importes de 409 y 252 miles de euros de provisión específica y genérica, respectivamente (216 y 54 miles de euros de provisión específica y genérica, al 31 de diciembre de 2002).

Durante el ejercicio 2002, el Banco procedió a la exteriorización del fondo interno de pensiones (véase nota 4(h)): Las aportaciones al fondo de pensiones están distribuidas en dos pólizas que a 31 de diciembre de 2003 presentan el siguiente saldo:

Colectivo	Contingencia cubierta	Tipo de póliza	Miles de euros
Personal activo	Renta de jubilación según Convenio de banca	Seguro de Vida colectivo	1.722
Personal pasivo	Renta inmediata según Convenio de banca	Seguro de Rentas Garantizadas	1.000
			<u>2.722</u>

Siguiendo la práctica iniciada en ejercicios anteriores, y de acuerdo con el nuevo Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones, el Banco ha dotado con cargo a pérdidas y ganancias, aproximadamente una décima parte de la diferencia existente entre su método de valoración y lo establecido en el mencionado Reglamento para la valoración de compromisos por pensiones materializados mediante planes de pensiones. A 31 de diciembre de 2003 la diferencia pendiente de amortizar por este concepto asciende a 326 miles de euros, que se incluyen en el epígrafe "Cuentas de Periodificación" del activo del balance de situación adjunto.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(18) Fondos Propios

Un detalle de los fondos propios al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Capital suscrito	75.833	75.833
Reservas indisponibles	2.351	2.374
Reservas para acciones propias	1.452	1.429
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(15.115)	(4.975)
Resultados netos del ejercicio	<u>(320)</u>	<u>(10.141)</u>
Total fondos propios	<u>64.201</u>	<u>64.520</u>

Un detalle del movimiento de los fondos propios durante el ejercicio 2003 se muestra en el Anexo V adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(a) Recursos propios computables

Al 31 de diciembre de 2003, los recursos propios netos computables del Banco superan el importe mínimo exigido.

(b) Capital suscrito

El capital suscrito de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 está representado por 75.833.454 acciones nominativas de 1 euro nominales cada una. Todas las acciones se encuentran totalmente desembolsadas, y tienen los mismos derechos políticos y económicos. Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija participa en un 31,47% del capital, Barcelonesa de Valores Mobiliarios en un 5,08% del capital y BIPOP-CARIRE S.p.A en un 5,04%.

Con fecha 22 de febrero de 2002, se completó la ampliación de capital por importe de 20.227 miles de euros aprobada el 14 de noviembre de 2001 por el Consejo de Administración del Banco, previa autorización de la Junta General de Accionistas. Dicha ampliación de capital se realizó mediante la emisión de 20.227.110 nuevas acciones nominativas de un euro de valor nominal, estando asegurada por Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija.

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el Banco está obligado 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.

(d) Reservas para acciones propias

Al 31 de diciembre de 2003, Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. posee 1.667.379 acciones propias, que corresponden a un 2,2% del capital social. Dichas acciones propias fueron adquiridas previa autorización de la Junta General de Accionistas.

El movimiento de acciones propias durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Miles de euros</u>
Saldo a 1 de enero de 2003	1.667.379	3.552
Compras	1.052.075	1.428
Ventas	<u>(1.052.075)</u>	<u>(2.049)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>1.667.379</u>	2.931
Menos, fondo de fluctuación de valores		<u>(1.479)</u>
Saldo neto a 31 de diciembre de 2003		<u>1.452</u>

El movimiento del fondo de fluctuación de valores es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2003	2.123
Recuperación del ejercicio	(174)
Utilización de fondos	<u>(470)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>1.479</u>

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(e) Otras reservas indisponibles

Estas reservas indisponibles corresponden, de acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, a las acciones emitidas por el Banco aceptadas en prenda de operaciones realizadas por ciertos accionistas de la mencionada Entidad.

(f) Resultados de ejercicios anteriores

En el ejercicio 2002, el Banco aplicó la prima de emisión, la reserva legal, las reservas por ajuste de capital a euros, las otras reservas disponibles y el exceso de las reservas indisponibles a la compensación de pérdidas de ejercicios anteriores siendo el saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2003 de 15.115 miles de euros.

(19) Intereses y Cargas/Rendimientos Asimilados

Un detalle de estos epígrafes, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Intereses y cargas asimiladas		
De Banco de España	1.282	1.640
De entidades de crédito	4.766	6.274
De acreedores	14.177	16.032
De empréstitos y otros valores negociables	275	1.603
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura	344	(371)
Coste imputable a los fondos de pensiones internos constituidos	-	133
	<u>20.844</u>	<u>25.311</u>
Intereses y rendimientos asimilados		
De Banco de España	163	228
De entidades de crédito	1.225	1.732
De créditos sobre clientes	16.351	17.784
Activos dudosos	145	222
De cartera de renta fija	10.490	16.258
Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura	(62)	(74)
	<u>28.312</u>	<u>36.150</u>

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(20) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Sueldos y salarios	7.991	10.153
Seguridad Social	2.110	2.611
Dotaciones a fondos de pensiones internos	87	-
Aportaciones a fondo de pensiones externos	76	-
Indemnizaciones por despidos	845	5.115
Otros gastos de personal	615	374
	<u>11.724</u>	<u>18.253</u>

El número medio de empleados por categorías durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2003 y 2002, es aproximadamente como sigue:

<u>Categoría profesional</u>	2003	2002
Directivos	16	22
Jefes y apoderados	116	142
Empleados administrativos	129	157
Subalternos y oficios varios	-	6
	<u>261</u>	<u>327</u>

(21) Otros Gastos Administrativos

La composición de este capítulo es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
De inmuebles, instalaciones y material	5.305	4.504
Informática	2.913	3.377
Comunicaciones	1.106	1.604
Publicidad y propaganda	403	399
Informes técnicos	1.615	3.238
Por órganos de gobierno y central	920	820
Gastos de representación y desplazamiento del personal	462	467
Servicios administrativos subcontratados	3.209	570
Otros	1.604	1.296
	<u>17.537</u>	<u>16.275</u>

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

El saldo de servicios administrativos subcontratados a 31 de diciembre de 2003, corresponde principalmente a los servicios llevados a cabo por la Agrupación de interés Económico, Agrupación Bankpyme Servicios Administrativos, A.I.E. (nota 11).

(22) Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales

Un detalle de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Amortización de activos materiales (nota 13)	1.143	2.346
Amortización de activos inmateriales (nota 12)	2.417	1.067
Amortización de otros activos-bienes en arrendamiento financiero	-	120
	<u>3.560</u>	<u>3.533</u>

(23) Resultados de Operaciones Financieras

La composición de este epígrafe del Banco es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
En la cartera de negociación	1.248	811
En la cartera de renta fija de inversión		
Por ventas y amortizaciones	(8)	155
En la cartera de renta variable (nota 10)		
Por ventas	12.543	(350)
Por disponibilidad del fondo de fluctuación de valores	492	502
Quebrantos por ventas de otros activos financieros	(10)	-
Productos netos por operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés		
En futuros financieros	266	1.218
Productos netos por diferencias de cambio		
En operaciones de cambio	200	(9)
Dotaciones al fondo de fluctuación de valores	-	13
Acreedores por valores	<u>(372)</u>	<u>(123)</u>
	14.359	2.217
Menos, dotaciones al fondo de fluctuación de valores		
En la cartera de renta fija de inversión (notas 6 y 9)	(27)	(163)
En la cartera de renta variable (nota 10)	<u>(4)</u>	<u>(2.090)</u>
	<u>(31)</u>	<u>(2.253)</u>
	<u>14.328</u>	<u>(36)</u>

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(24) Quebrantos y Beneficios Extraordinarios

Un detalle de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Quebrantos extraordinarios		
Dotación extraordinaria de activos materiales	-	633
Dotación extraordinaria a fondos de pensiones internos	-	239
Dotación neta al fondo de cobertura del inmovilizado	152	-
Dotación neta de otros fondos específicos (nota 17)	1.789	-
Pérdidas netas enajenación del inmovilizado	268	110
Pérdidas de ejercicios anteriores	38	84
Aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones externas	70	-
Pérdidas en realización de Inversiones Financieras	-	19
Otros conceptos (nota 13)	1.116	50
	<u>3.433</u>	<u>1.135</u>
Beneficios extraordinarios		
Recuperación de ejercicios anteriores del Fondo de Pensiones	-	599
Recuperación neta de otros fondos específicos	-	4.550
Beneficios en enajenación de inmovilizado	12	4.449
Beneficios de ejercicios anteriores	111	47
Otros productos	326	478
	<u>449</u>	<u>10.123</u>

(25) Situación Fiscal

El Banco tiene 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.

La Sociedad, conjuntamente con las sociedades dependientes que cumplen los requisitos al efecto, está acogida al Régimen de Declaración Consolidada para el Impuesto sobre Sociedades y, en su condición de Sociedad dominante, es la responsable ante la Administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre Sociedades consolidado, para la cual, en su caso, recibe la correspondiente provisión de fondos de las respectivas sociedades dependientes.

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el beneficio contable del ejercicio y el beneficio fiscal del ejercicio 2003 que el Banco espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	<u>Miles de euros</u>
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	(1.670)
Diferencias permanentes	
Dotación por Actas de Hacienda	457
Dotación a los fondos de provisión de insolvencias no deducible	191
Pago de prima por fondo de pensiones	146
Dotación de otros fondos no deducibles	37
Recuperación de fondos de provisión de insolvencias no deducible	(186)
Recuperación de dotaciones por Actas de Hacienda	(2.483)
Recuperación de otros fondos no deducibles	(268)
Dividendos de Empresas del Grupo y Asociadas	(2.009)
Recuperación de dotaciones por autocartera	(644)
Otros conceptos	23
	<hr/>
Base contable del impuesto	(6.406)
Diferencias temporales	
Dotaciones de los fondos de provisión de insolvencias	4.290
Recuperaciones a los fondos de provisión de insolvencias	(2.400)
Dotaciones al fondo de fluctuación de valores	1.549
Dotaciones a otros fondos específicos	2.382
Recuperaciones de otros fondos específicos	(310)
	<hr/>
Base imponible	(895)
	<hr/>
Cuota al 35% (Cuota líquida)	<u>(313)</u>

El ingreso del ejercicio 2003 por Impuesto sobre Sociedades corresponde al saldo a cobrar de las Sociedades del Grupo como consecuencia del cálculo del Impuesto en Régimen de Declaración Consolidada.

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

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Conforme a las declaraciones y estimaciones del Impuesto sobre Sociedades en Régimen a de Declaración Consolidada, el Banco dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar con futuros beneficios fiscales:

<u>Año de origen</u>	<u>Compensables hasta</u>	<u>Miles de euros</u>
2001	2016	8.635
2002	2017	<u>7.998</u>
		<u>16.633</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. Durante el ejercicio 2003 se ha iniciado una inspección por parte de las autoridades fiscales del impuesto sobre sociedades para los años 1998 a 2001, ambos inclusive. A la fecha de formulación de estas cuentas no ha finalizado la mencionada inspección. No obstante, en opinión de los Administradores los pasivos fiscales que pueden ponerse de manifiesto como resultado de la citada inspección no afectarán de forma significativa a las cuentas anuales del Banco, consideradas en su conjunto. Al 31 de diciembre de 2003, el Banco tenía abiertos a inspección por las autoridades fiscales el resto de impuestos que le son aplicables desde el 1 de enero de 2000.

(26) Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas de orden incluyen, entre otros conceptos, los principales pasivos contingentes y compromisos contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Pasivos contingentes		
Fianzas, avales y cauciones	37.094	28.864
Otros pasivos contingentes	<u>1.391</u>	<u>1.277</u>
	38.485	30.141
Compromisos		
Disponibles por terceros	58.987	74.391
Otros compromisos	<u>6.625</u>	<u>7.262</u>
	<u>65.612</u>	<u>81.653</u>
	<u>104.097</u>	<u>111.794</u>

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(27) Operaciones de Futuro y Opciones

Al 31 de diciembre, el Banco tiene contratadas las siguientes operaciones de futuro y opciones que prácticamente todas corresponden a operaciones de cobertura de riesgo:

	Miles de euros	
	2003	2002
Compra-ventas de divisas no vencidas	3.848	13.548
Compra-ventas no vencidas de activos financieros	2.022	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Comprados	100	3.454
Vendidos	207.877	251.851
Opciones compradas sobre valores	5.830	5.884
Opciones emitidas sobre valores	14.823	7.500
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Permutas financieras	11.921	130.489
	<u>246.421</u>	<u>412.726</u>

(28) Compromisos por Pensiones

Un detalle de estos compromisos es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Riesgo por pensiones no causadas		
No devengados	528	-
Aportaciones definidas a fondo de pensiones externos	<u>2.722</u>	<u>2.708</u>
	<u>3.250</u>	<u>2.708</u>

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(29) Otras Cuentas de Orden

Un detalle de otras cuentas de orden al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Disponibles a favor de la Entidad	3.000	3.000
Efectos y otros valores recibidos en comisión de cobro	3.874	4.608
Activos en suspenso regularizados	9.814	6.687
Productos devengados por activos dudosos	200	276
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	340.428	397.118
Valores en custodia	1.579.565	1.380.539
Activos afectos a obligaciones propias	10.230	8.830
Transferencias de activos	2.404	5.409
Otras cuentas de orden	2.044.430	3.101.726
	<u>3.993.945</u>	<u>4.908.193</u>

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(30) Saldos y Transacciones con Sociedades Dependientes

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el detalle de los saldos y transacciones más significativos mantenidos por el Banco con sus sociedades dependientes, es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Balance de situación		
Entidades de crédito (Activo)	8.666	8.958
Créditos sobre clientes	257	3.102
Obligaciones y otros valores de renta fija	807	516
Cuentas de periodificación (Activo)	6.418	919
	<u>16.148</u>	<u>13.495</u>
Entidades de crédito (Pasivo)	6.078	1.150
Débitos a clientes	3.450	2.207
Débitos representados por valores negociables	819	405
Cuentas de periodificación (Pasivo)	4.046	21
	<u>14.393</u>	<u>3.783</u>
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.858	479
Intereses y rendimientos asimilados	429	424
Comisiones percibidas	10.291	7.369
	<u>12.578</u>	<u>8.272</u>
Intereses y cargas asimiladas	429	180
Comisiones pagadas	10.250	52
	<u>10.678</u>	<u>232</u>

(31) Información Relativa al Consejo de Administración

Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración en función de sus cargos, incluidos los de carácter ejecutivo y de otra naturaleza, fueron de 985 miles de euros en el año 2003.

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Asimismo, los principales saldos mantenidos con los miembros del Consejo de Administración, que están registrados en diferentes epígrafes de los balances de situación, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Balance de Situación		
Préstamos hipotecarios	636	-
Créditos y préstamos	637	303
	<u>1.273</u>	<u>303</u>
Cuentas de Orden		
Avales	564	606
Compromisos por pensiones y jubilación	2.228	2.141
	<u>2.792</u>	<u>2.747</u>

Los créditos y préstamos al 31 de diciembre de 2003 devengan intereses anuales a tipos entre el 2,12% y 5,00%, y tienen vencimiento entre el 18 de febrero de 2004 y el 5 de junio de 2013 (entre el 2,87% y el 4,09% y vencimientos entre el 3 de febrero de 2003 y el 3 de mayo de 2031, para el ejercicio 2002).

Los Administradores del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. no tienen participaciones ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad, a excepción de Bipop-Carire SpA, que forma parte del Grupo italiano Capitalia SpA, cuyo objeto y actividades son análogos a los desarrollados por el Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.

(32) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002 se presentan en el Anexo VI, el cual forma parte integrante de esta nota.

(33) Compromisos y Contingencias

Durante el ejercicio 2002 la Audiencia Provincial de Barcelona falló en contra de algunos clientes del Banco, en relación con las actuaciones judiciales iniciadas a finales del ejercicio 1993, estableciendo que serán responsables solidarios determinados Administradores del banco y otros que han cesado en estas funciones, así como subsidiariamente el propio Banco. Los Administradores del Banco no esperan que surjan pasivos adicionales en relación con dichas actuaciones, que puedan afectar a las cuentas anuales consideradas en su conjunto.

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(34) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores del Banco consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Banco no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionados con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2003.

(35) Otra Información

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han facturado a la Sociedad durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003 honorarios y gastos por servicios por importe de 63 miles de euros de auditoría no habiéndose devengado honorarios por otros servicios de auditoría.

El importe indicado por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2003, con independencia del momento de su facturación.

(36) Acontecimientos Posteriores al Cierre del Ejercicio

Como se indica en la nota 2 y como parte del plan de negocio aprobado, los Administradores del Banco acuerdan proponer a la Junta de Accionistas a celebrar el próximo 15 de abril una ampliación de capital con exclusión del derecho preferente de suscripción por importe de 14 millones de euros, mediante la emisión de 14 millones de acciones de 1 euro de valor nominal cada una. En este sentido, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales el Consejo de Administración del Banco dispone de compromisos irrevocables de suscripción y desembolso del importe antes mencionado por parte de las personas que acudirán a la mencionada ampliación de capital, cuyo plazo de suscripción y desembolso previsto es de diez días naturales desde la adopción del acuerdo de ampliación de capital por parte de la Junta de Accionistas. Asimismo, los Administradores del Banco que a su vez son Accionistas u ostentan la representación de Accionistas, han manifestado su compromiso irrevocable de comparecer en la mencionada Junta y de votar favorablemente a la mencionada propuesta de ampliación de capital.

Barcelona, a 22 de marzo de 2004.

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

Información Relativa a las Sociedades Dependientes y Asociadas
31 de diciembre de 2003

Sociedades Dependientes	Actividad	Miles de euros									
		Porcentaje de participación		Capital social	Reservas	Resultados netos de impuestos de 2003	Dividendo activo a cuenta	Total fondos propios	Importe de la participación		
		Directa	Indirecta								
Sociedades dependientes consolidables (a)											
Edamleasing, E.F.C., S.A.	Sociedad de arrendamiento financiero	100%	-	3.500	21	933	(840)	3.614	3.499		
Bankpyme S.A.G.I.I.C.	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	80%	-	3.600	740	156	(156)	4.340	2.885		
Multiahorro, E.F.C., S.A.	Entidad de Financiación	100%	-	2.114	33	71	(64)	2.154	2.104		
Multinmueble, S.A.	Inmobiliaria	100%	-	65	13	798	(798)	78	65		
Multistudio, S.A.	Prestación de servicios a las empresas	100%	-	60	12	2	-	74	60		
Renardiere, S.L.	Inmobiliaria	100%	-	1.352	(33)	272	-	1.591	1.284		
Gesdiner, S.A., S.G.I.I.C.	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100%	-	1.262	186	3	-	1.451	1.471		
Instituto de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.	Inmobiliaria	100%	-	3	-	1	-	4	3		
Nereus Inmo 1, S.L.	Inmobiliaria	100%	-	3	-	(1)	-	2	3		
								<u>13.308</u>	<u>11.374</u>		
Sociedades inactivas											
Nereus Inmo 2, S.L.	Inactiva	100%	-	3	-	-	-	3	3		
								<u>13.311</u>	<u>11.377</u>		

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

Información Relativa a las Sociedades Dependientes y Asociadas
31 de diciembre de 2003

Sociedades Asociadas (a) y Multigrupo (b)	Actividad	Porcentaje de participación		Miles de euros				
		Directa	Indirecta	Capital social	Reservas	Resultados netos de impuestos de 2002	Total fondos propios	Importe de la participación
Inverpyme, S.C.R., S.A.	Participaciones en capital de desarrollo	27,41%	-	7.828	3.948	4	11.778	2.095
Agrupación Brokers XXI Correduría de Seguros, S.A. (antes Segurbanca Mediación Correduría de Seguros, S.A.)	Seguros	25%	-	1.503	844	11	2.358	379
Agrupación Bankpyme Servicios Administrativos, A.I.E.	Servicios Administrativos	32,92%	-	200	-	4	204	64
Bof Taüll, S.A.	Explotación turística	39,51%	-	23.597	(2.677)	(1.419)	19.501	9.425
Total sociedades asociadas							33.843	11.963
Total sociedades dependientes y asociadas							47.154	23.340

(a) Todas las sociedades tienen el domicilio social en c/ Amigó, 15 - 08021 Barcelona, a excepción de: Renardiere, S.L., domiciliada en c/ Roger de Llúria, 119, Barcelona y Bof Taüll, S.A., domiciliada en c/ Amigó, 14-16, Barcelona.

(b) Agrupación Bankpyme Servicios Administrativos, A.I.E. está domiciliada en c/ Gran Vía de les Corts Catalanes, 621, Barcelona.

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

Movimiento de Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija,
Acciones y Otros Títulos de Renta Variable, y de
Participaciones en Empresas del Grupo en el Ejercicio Anual
Terminado en 31 de Diciembre de 2003

(Expresado en miles de euros)

	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Bejas	Traspasos	Saldos al 31/12/03
Obligaciones y otros valores de renta fija	171.113	1.194.023	(1.244.471)	-	120.665
Minusvalía Activada	2.893	-	-	(1.589)	1.304
Menos, fondo de provisión para insolvencias	(478)	-	72	-	(406)
Menos, fondo de fluctuación de valores	(3.402)	(8)	-	1.589	(1.821)
	<u>170.126</u>	<u>1.194.015</u>	<u>(1.244.399)</u>	<u>-</u>	<u>119.742</u>
Acciones y otros títulos de renta variable	21.792	5.565	(14.840)	-	12.517
Menos, fondo de fluctuación de valores	(8.886)	(4)	2.682	-	(6.208)
	<u>12.906</u>	<u>5.561</u>	<u>(12.158)</u>	<u>-</u>	<u>6.309</u>
Participaciones en empresas del Grupo	23.337	3	-	-	23.340
Menos, fondo de fluctuación de valores	(373)	(1.240)	-	-	(1.613)
	<u>22.964</u>	<u>(1.237)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21.727</u>

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

Movimiento de los Activos Intangibles
en los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresado en miles de euros)

	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Bajas	Traspos	Saldos al 31/12/03
Aplicaciones Informáticas	10.490	2.223	-	12.713	299	(1.163)	(1.237)	10.612
Otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-	16.573	16.573
Gastos de ampliación de capital y de primer establecimiento	570	264	(44)	790	216	(76)	(580)	350
	<u>11.060</u>	<u>2.487</u>	<u>(44)</u>	<u>13.503</u>	<u>515</u>	<u>(1.239)</u>	<u>14.756</u>	<u>27.535</u>
Menos, amortización acumulada	<u>(9.749)</u>	<u>(1.067)</u>	<u>50</u>	<u>(10.766)</u>	<u>(2.341)</u>	<u>852</u>	<u>(5.772)</u>	<u>(18.027)</u>
	<u>1.311</u>	<u>1.420</u>	<u>6</u>	<u>2.737</u>	<u>(1.826)</u>	<u>(387)</u>	<u>8.984</u>	<u>9.508</u>

Este Anexo forma parte integrante de la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2003.

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

Movimiento de los Activos Materiales
en los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresado en miles de euros)

	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Bajas	Traspasos	Saldos al 31/12/03
Terrenos y edificios de uso propio								
Coste actualizado	4.200	-	(1.000)	3.200	-	-	-	3.200
Menos, amortización acumulada	(712)	(76)	219	(569)	(48)	-	80	(537)
	3.488	(76)	(781)	2.631	(48)	-	80	2.663
Otros inmuebles								
Coste actualizado	551	-	-	551	186	-	-	737
Menos amortización acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-
Menos provisión por depreciación	(414)	-	-	(414)	(151)	-	-	(565)
	137	-	-	137	35	-	-	172
Mobiliario, instalaciones y otros								
Coste actualizado	33.828	1.369	(1.006)	34.191	3.355	(1.799)	(15.413)	20.334
Menos, amortización acumulada	(22.572)	(3.023)	1.048	(24.547)	(1.095)	1.148	7.104	(17.390)
	11.256	(1.654)	42	9.644	2.260	(651)	(8.309)	2.944
	14.881	(1.730)	(739)	12.412	2.247	(651)	(8.229)	5.779

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

Movimiento de Fondos Propios
en el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2003

(Expresado en miles de euros)

	Capital suscrito	Otras reservas indisponibles	Reservas para acciones propias	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2002	75.833	2.374	1.429	(4.975)	(10.141)	64.520
Distribución del resultado del ejercicio 2002	-	-	-	(10.141)	10.141	-
Otros movimientos	-	(23)	23	1	-	1
Pérdidas del ejercicio 2003	-	-	-	-	(320)	(320)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	75.833	2.351	1.452	(15.115)	(320)	64.201

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

Cuadros de Financiación
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresados en miles de euros)

Aplicaciones	2003	2002	Orígenes	2003	2002
Recursos aplicados en las operaciones					
Pérdidas del ejercicio, netos del					
- Impuesto sobre Sociedades	320	10.141			76.768
- Amortizaciones de activos materiales e inmateriales	(3.560)	(3.413)		21.902	-
- Dotaciones netas a				59.355	-
Fondo de provisión de insolvencias	(3.961)	(6.083)		7.096	7.499
Fondo de fluctuación de valores	461	(1.748)			
Fondo de pensiones	(87)	(136)			
Otros fondos específicos	(2.155)	5.316		151	-
Provisión por depreciación de inmovilizado	(151)	-			
Provisión por riesgo de cambio	-	13			20.227
Sanearamientos de inmovilizaciones financieras	(1.240)	(29)			
Dotación acciones propias	174	(167)			
Dotación extraordinaria de activos materiales e inmateriales	(1.111)	(633)		7.900	5.252
- Pérdidas/(Beneficios) en enajenación de inmovilizado material e inmaterial	(256)	4.339			1.121
- Beneficios en enajenación de participaciones en empresas del Grupo	-	19			
	(11.566)	7.619			
Inversión menos financiación en Banco de España y E.C.A.	56.360	-			
Inversión crediticia	18.499	15.290			
Títulos de renta fija	-	11.294			
Adquisición de inversiones permanentes					
Participaciones en empresas del Grupo	3	13.714			
Elementos de inmovilizado material e inmaterial	13.116	3.856			
Utilización de la provisión para riesgos y gastos	-	68			
Utilización del fondo de fluctuación de valores	-	341			
Acreedores	-	1.363			
Otros conceptos activos menos pasivos	3.879	8.920			
Débitos representados por valores negociables					
Pagaré y otros valores	16.113	45.899			
Externalización del Fondo de pensiones	-	2.503			
	96.404	110.867		96.404	110.867

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

**Cuentas Anuales Consolidadas
e Informe de Gestión Consolidado**

31 de Diciembre de 2003

(Junto con el Informe de Auditoría)





Audidores

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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

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

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. (el Banco). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas tomadas 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 consolidadas 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 consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Con fecha 19 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

Tal y como se indica en la nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, una de las medidas aprobadas por el Consejo de Administración del Banco a principios de 2004 consiste en la puesta en marcha de un plan de reestructuración del negocio, que se prevé ejecutar a lo largo de ejercicio 2004 y que contempla, entre otras acciones, un plan de reducción de plantilla y cierre de oficinas que puede suponer un ahorro estimado por los Administradores del Banco en un importe de 10 millones de euros anuales, a partir de su implementación. El coste de dicho plan ha sido igualmente estimado en un importe aproximado de 4 millones de euros. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas al 31 de diciembre de 2003 no incorporan ninguna provisión por este concepto.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de lo expresado en el párrafo anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y la situación financiera consolidada de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados 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 consolidado del ejercicio 2003 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. y sociedades dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 y de los de cada una de sus sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.



Antonio Lechuga Campillo

30 de marzo de 2004

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

Membre exercent:

KPMG

Any **2004** Núm. **CC001698**
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....

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

El Informe de Gestión, las Cuentas Anuales y documentación complementaria que se acompaña, presentadas en 59 hojas incluida la presente, corresponden a Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. y Sociedades Dependientes, y han sido formuladas y aprobadas por el Consejo de Administración, en su sesión celebrada el día 26 de febrero de 2004 firmándolas a continuación todos los componentes del Consejo de Administración en prueba de conformidad y aceptación de todo ello y en cumplimiento de lo dispuesto en la vigente legislación.

Barcelona, 22 de marzo de dos mil cuatro.

~~Mercedes Busquets Alted~~

~~Francisco Busquets Farrás~~

~~Antoni Castillo Nebra~~

~~José Antonio Castro Sousa~~

~~José Colom-Noguera Vila~~

~~Jordi Conejos Sancho~~

~~Pedro Antonio Espina Massana~~

~~José María Fabregat Piferrer~~

~~Bipop-Carire, SpA
(representada por Andrés Jiménez de Parga Merino)~~

~~Maria Neus Quiu Sentís~~

~~Francisco/Joan Vendrell~~

~~Genís Marfà Pons~~

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

El Informe de Gestión, las Cuentas Anuales y documentación complementaria que se acompaña, presentadas en 59 hojas incluida la presente, corresponden a Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. y Sociedades Dependientes, y han sido formuladas y aprobadas por el Consejo de Administración, en su sesión celebrada el día 26 de febrero de 2004, firmándolas a continuación todos los componentes del Consejo de Administración en prueba de conformidad y aceptación de todo ello y en cumplimiento de lo dispuesto en la vigente legislación.

Barcelona, 22 de marzo de dos mil cuatro.

Nicolás Pachán Gárriz

Manuel Pons Prat

Antonio Pont Amenós

Enrique Romans López

Pedro Vidal Sanahuja

Josep Lluís Vilaseca Guasch

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2003

Entorno económico

El año 2003 ha terminado mucho mejor de cómo había empezado, cuando las serias dudas sobre la recuperación económica internacional y los riesgos de la guerra contra Irak planeaban sobre el panorama de la economía mundial. Durante el segundo semestre de 2003 en la economía se ha consolidado la tónica de la recuperación, iniciada en el primer semestre, que se confía se prolongue a lo largo de 2004. El aumento de los precios de las materias primas y las tensiones en el precio del petróleo han sido un reflejo de este cambio de tono. El 2003 se puede definir como el año de la transición y el próximo puede ser el de la consolidación.

La locomotora del crecimiento mundial vuelve a ser Estados Unidos que ha crecido un 3,1% en 2003 como consecuencia del fuerte crecimiento del gasto de los hogares y la recuperación de la inversión. Por parte de la demanda, es necesario resaltar la fortaleza de la construcción, la solidez de la actividad en los servicios y la recuperación en el sector manufacturero. Todo esto en un contexto de mayor creación de empleo y de ausencia de tensiones inflacionistas. La recuperación de la ocupación ha significado terminar con una de las características típicas de la actual fase cíclica de la economía norteamericana, como ha sido la existencia de recuperación económica sin creación de empleo o incluso con la destrucción de empleo. El otro lado de la moneda sigue siendo la preocupante evolución del déficit exterior que el efecto de la depreciación del dólar podría corregir en un futuro.

En el año 2003 el PIB de la zona euro aumentó un 0,4%, la tasa más baja desde la recesión de 1993. La confianza de los consumidores ha mejorado de forma sustancial y el indicador de clima industrial también ha seguido esta tendencia positiva. La economía de Alemania, la de mayor peso de la zona euro, decreció un 0,1%, lo que supone el primer descenso anual registrado desde hace diez años, pero se han publicado otros indicadores con claras subidas, como el de la utilización de la capacidad productiva, la producción industrial o el de la encuesta de actividad empresarial. Un caso similar ha sido el de Francia, mientras que Italia no muestra unos indicios claros de recuperación. Tanto Alemania como Francia han recurrido a medidas de carácter presupuestario con el objetivo de impulsar su economía, como han sido la rebaja de impuestos o el incremento del gasto público, corriente o de inversión, con el resultado inevitable de un incremento de su déficit público, que ha situado a los dos países por encima del límite del 3% del PIB, fijado en el Pacto de Estabilidad.

En el Reino Unido se espera cerrar 2003 con un crecimiento del 3,3% basado en el consumo. Hay otros factores como el gasto de las familias que ha ido aumentando como consecuencia de la buena evolución del mercado laboral.

En Japón ha empezado una incipiente y gradual recuperación, soportada fundamentalmente por las exportaciones y por la inversión privada. El crecimiento del PIB en 2003 ha sido del 2,7%. En las otras economías del sudeste asiático la tendencia es parecida y se está produciendo un aumento progresivo del ritmo de actividad como consecuencia del dinamismo de las exportaciones.

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2003

La lentitud de la recuperación económica en América Latina hace peligrar el logro de un crecimiento del 1% en 2003. A pesar de ello y de las dificultades para aprobar algunas de las reformas en Brasil, Colombia y Méjico, el tono de los mercados financieros de la región sigue siendo positivo, en paralelo a la continuada tendencia a la baja inflación, que está permitiendo consolidar el tono expansivo de las políticas monetarias.

En el año 2003 los tipos de interés oficiales terminan en su nivel más bajo en medio siglo. El Banco Central Europeo y la Reserva Federal norteamericana han reducido en el primer semestre los tipos de interés situándolos en el 2%, después de dos reducciones, y en el 1%, respectivamente. En la segunda mitad de 2003 ninguno de estos dos bancos centrales han modificado sus tipos de interés oficiales. El Banco de Inglaterra en el mes de julio situó el tipo de interés en el 3,5%, el nivel más bajo en 48 años, pero posteriormente en el mes de noviembre los elevó al 3,75%. Esta política de relajación monetaria era para apoyar la recuperación económica y también para intentar evitar la deflación, que si bien no ha llegado a manifestarse.

Los tipos de interés a largo plazo han continuado, con algunas fluctuaciones, con una cierta tendencia al alza, aunque manteniéndose bajos, en EE.UU. y en Europa, motivado por la confianza que los inversores tienen sobre la recuperación económica.

Los mercados bursátiles han cerrado el año 2003 con ganancias, circunstancia que no se había dado en los tres años que ha durado la crisis producida por el estallido de la burbuja tecnológica. En Europa, el Ibex español ha concluido con una subida anual del 28,17%, constituyendo el mejor ejercicio bursátil desde 1998. También el Dax alemán finaliza con un ascenso del 37,08%, y el Cac francés del 16,12%. El índice Euro Stoxx 50 ha subido un 15,68%. En EE.UU., el Dow Jones reflejaba un aumento del 25,32% y el Nasdaq un 50,01%. En estos dos últimos casos si consideramos la caída del dólar frente al euro las alzas serían del 4,77% y del 25,41%, respectivamente.

La moneda norteamericana ha continuado su proceso de depreciación frente a las principales divisas. El euro, que el 1 de enero de 2004 cumple sus dos primeros años de vida como moneda física, ha alcanzado sus máximos históricos frente al dólar. Durante el 2003 el dólar se ha depreciado un 17% frente al euro, cerrando el año con un cambio de 1,2595 dólares/euro. El abultado déficit exterior por cuenta corriente y los desequilibrios presupuestarios de EE.UU. han sido las principales causas del descenso de la divisa estadounidense.

Por otro lado, en España creció un 2,4% en 2003 en un contexto internacional poco expansivo pero en franca recuperación. Los tipos de interés a corto plazo siguen bajos, lo cual explica que, descontada la inflación, los tipos de interés reales sigan siendo negativos. Esto impulsa la demanda de crédito, que a su vez genera en parte la expansión de la demanda interior. Las condiciones favorables de financiación, entre otros factores, permiten sostener el crecimiento del consumo y de la construcción, las dos bases sobre las que se apoya el crecimiento económico español en los últimos años. Los aspectos más preocupantes siguen siendo el deterioro de la balanza comercial, el nivel de precios que se ha situado en el 2,6% (2,7% el índice de precios armonizado), seis décimas por encima de la previsión del gobierno, y el ligero aumento por tercer año consecutivo del paro registrado.

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2003

Entorno sectorial

Los grupos bancarios españoles obtuvieron un beneficio neto atribuido de 6.349 millones de euros, lo que supone un incremento del 15% respecto a 2002. Este incremento se produjo gracias al crecimiento de las operaciones financieras y de sus participadas y a la reducción de los gastos de explotación, que permitieron compensar los negativos efectos de la depreciación del dólar frente al euro y las devaluaciones de algunas divisas latinoamericanas.

El margen de intermediación de la banca en España se redujo un 10,1%, hasta 19.661 millones de euros, debido a la caída de los tipos de interés y a la devaluación de las divisas.

El margen ordinario también se vio reducido el año pasado el 6,1%, hasta 30.927 millones de euros, a lo que ayudó la caída del 4,8% de las comisiones.

Los gastos de explotación disminuyeron debido especialmente a los recortes de plantilla.

Por las depreciaciones de algunas divisas y el entorno de bajos tipos de interés, el margen de explotación, resultado de la actividad puramente bancaria, disminuyó un 0,2%, hasta 13.775 millones de euros.

En esta coyuntura, los activos totales medios de los bancos españoles aumentaron ligeramente, un 0,6% en comparación con el año anterior, hasta 814.308 millones de euros.

El resultado antes de impuestos se elevó a 10.436 millones de euros en 2003, lo que supuso un aumento del 16,1%, a pesar de las fuertes dotaciones realizadas por las entidades españolas para amortizar el fondo de comercio y de las dotaciones por el aumento del crédito.

Actividades principales del Grupo Bankpyme

El Grupo Bankpyme está formado por el Banco de la Pequeña y Mediana Empresa como entidad matriz, y por las sociedades, que figuran relacionadas en un anexo de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas que se presentan a continuación de este Informe de Gestión. El Banco y sus sociedades filiales cubren el conjunto de actividades del mercado financiero moderno y reúnen las condiciones establecidas en la legislación mercantil vigente, adaptada a las Directivas de la Unión Europea en materia de sociedades.

El Banco de la Pequeña y Mediana Empresa se fundó el 22 de mayo de 1978 gracias a la aportación de 2.500 accionistas todos ellos pequeños y medianos ahorradores y/o pequeños y medianos empresarios. A 31 de diciembre de 2003 el número de accionistas ha alcanzado la cifra de 8.457, más del triple del núcleo fundacional. El 22 de mayo de 2003 el Banco de la Pequeña y Mediana Empresa cumplió su 25 Aniversario, efeméride que se celebró en la Junta General de Accionistas del 26 de junio de 2003.

El Grupo Bankpyme ha orientado su negocio hacia la banca personal desde el principio de banca universal. El área de Banca Personal es el valor diferencial de Bankpyme y está destinada a todos los clientes que necesitan de un servicio de asesoría y gestión personal para sus inversiones (cuentas corrientes, depósitos a plazo, fondos de inversión, planes de pensiones, etc.) o necesidades de financiación (hipotecas, créditos,...).

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2003

La Banca Privada y la Banca de Empresas dispone de asesores globales expertos, con acreditada experiencia en planificación patrimonial, que manejan una amplia gama de soluciones pensando en el patrimonio de los clientes y los negocios de empresas, teniendo en cuenta su fiscalidad y el horizonte temporal de su inversión, con el único objetivo de proporcionar el mejor asesoramiento en alternativas de inversión.

El conocimiento de los clientes permite ofrecer unos servicios integrales que tienen en cuenta las necesidades personales, familiares, profesionales y empresariales. Bankpyme puede ofrecer la máxima calidad de servicio y atención al cliente en todos los segmentos de negocio y en todos los ámbitos de actividad.

En el ejercicio 2003 BankpymeNet ha continuado siendo una herramienta imprescindible para muchos clientes personas físicas y empresas, tanto para sus consultas de sus posiciones e inversiones, como para las contrataciones de productos bancarios. También ha permitido realizar las operaciones habituales de traspasos, transferencias, etc.

Los recursos gestionados de clientes por Bankpyme han alcanzado los 1.970,31 millones de euros en el ejercicio 2003, frente a los 1.901,66 del ejercicio anterior, un incremento de 68,65 millones de euros. En este apartado se recoge las rúbricas Débitos a clientes y Débitos representados por valores negociables del balance y las partidas de fondos de inversión, planes de pensiones y seguros, y valores depositados que están fuera de balance según la normativa vigente.

El volumen de la rúbrica del pasivo del balance Débitos a clientes ha ascendido a 575,17 millones de euros. Estos recursos están invertidos en productos a la vista y a plazo. Entre ellos están las cuentas corrientes y los depósitos a corto, medio y largo plazo (Dat's, Dat Vivienda, Dat Nómina, Dat Creciente, Dat Proahorro; Dat Accionistas, Depósitos Quincenales). Todos ellos ofrecen elevados rendimientos periódicos, seguridad absoluta, liquidez a vencimiento, independencia de la evolución de los mercados financieros y opciones para obtener ventajas fiscales. El dinamismo y flexibilidad con los que Bankpyme reacciona ante los cambios que se producen en los mercados financieros permite ofrecer a sus clientes productos específicos como Dat Abril, Dat 25 Aniversario o Dat Navidad. Estos productos se caracterizan también por su alta rentabilidad y seguridad.

También existe una amplia gama de productos estructurados o referenciados (Depósito Dibex 50-2003) en los que el cliente tiene garantizada la totalidad, o la mayor parte, del capital invertido y una rentabilidad en función de la revalorización de un índice bursátil. Este tipo de depósitos ofrece una buena alternativa para diversificar la inversión de unos ahorros en los que se busca una rentabilidad superior a la que pueden ofrecer los depósitos convencionales.

La partida Débitos representados por valores negociables se ha situado en 16,97 millones de euros. En esta rúbrica, constituida por pagarés de empresa, se refleja el vencimiento y la falta de renovación de los programas de pagarés emitidos.

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2003

Los depósitos, constituidos por Débitos a clientes y Débitos representados por valores negociables, se han situado en los 592,14 millones de euros. La ligera disminución respecto al ejercicio anterior es como consecuencia del inicio de la recuperación de los mercados de renta variable que ha producido un nuevo traspaso a los fondos de inversión o a valores bursátiles.

Depósitos (millones de euros)	2003	2002	Variación absoluta	Variación relativa
Débitos a clientes	575,17	554,52	+ 20,65	+ 3,72%
Débitos representados por valores negociables	16,97	38,99	- 22,02	- 56,48%
Total	592,14	593,51	- 1,37	- 0,23%

La intermediación colectiva, que engloba los fondos de inversión y de pensiones, ha aumentado, como consecuencia de la evolución positiva de los mercados bursátiles, el incremento por las nuevas aportaciones de los partícipes y los traspasos que se han producido desde otras entidades hacia los fondos gestionados por Bankpyme. Los fondos de inversión han cerrado el ejercicio 2003 con un importe de 695,88 millones de euros, 54,44 millones de euros más que el año anterior. En el apartado de los fondos de pensiones el volumen gestionado ha sido de 37,98 millones de euros, un incremento de 7,86 millones de euros.

Intermediación colectiva (millones de euros)	2003	2002	Variación absoluta	Variación relativa
Fondos de inversión	695,88	641,44	+ 54,44	+ 8,49%
Fondos de pensiones	37,98	30,12	+ 7,86	+ 26,10%
Total	733,86	671,56	+ 62,30	+ 9,28%

Los fondos de inversión de Bankpyme han presentado en 2003 unas altas rentabilidades, especialmente los fondos de renta variable, dejando atrás las caídas de los últimos tres años. Según la agencia de calificación internacional Morningstar, a 31 de diciembre de 2003, la rentabilidad media ponderada por patrimonio de todos los fondos españoles se ha situado en el 8,99%. Bankpyme S.A.G.I.I.C., con el 13,92%, está muy por encima de la media española y de las principales gestoras.

Bankpyme S.A.G.I.I.C. ha sido varias veces galardonada por su actuación y gestión, siendo distinguida con el Premio Lipper-Cinco Días a la Mejor Gestora Nacional de Renta Variable del trienio 1999-2002. En diversas ocasiones la gestora y los fondos de inversión gestionados han obtenido otros galardones a lo largo de su historia de vida. Además, la firma internacional de calificación Lipper Leader ha concedido premio a varios fondos de inversión por su rentabilidad sostenida y por conservación del capital.

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2003

El cuadro siguiente muestra la calificación de otras firmas internacionales de los fondos de inversión de Bankpyme (el máximo de calificación son cinco estrellas):

Rating fondos de inversión Bankpyme a tres años (31/12/2003)

Fondos de renta variable	Standard&Poor's	Morningstar
Bankpyme Iberbolsa FIM	★★★★★	★★★★★
Bankpyme G. Cartera Avanzada FIM	★★★★★	★★★★★
Bankpyme Multi Top Funds FIMF	★★★★★	★★★★★
Bankpyme Swiss FIM	★★★★★	★★★★★
Bankpyme Comunicaciones FIM	★★★★★	★★★★★
Bankpyme Multisalud FIM	★★★★★	★★★★★
Bankpyme Europa Crecimiento FIM	★★★★	★★★
Bankpyme Eurovalor FIM	★★★	★
Bankpyme Mundifinanzas FIM	★★★	★★★★★
Bankpyme Eurotop FIM	★★	★★★
Bankpyme Multigestoras FIMF	★★	★★★
Bankpyme Multiocio FIM	★★	★★★
Fondos mixtos		
Bankpyme Fonstresor Mixt Euro 15 RV FIM	★★★★★	★★★★★
Bankpyme G. Cartera Clásica FIMF	★★★★★	★★★★★
Bankpyme G. Cartera Moderada FIMF	★★★★★	★★★★★
Bankpyme Euromix 60 RV FIM	★★★	★★
Bankpyme Multifix 25 RV FIM	★★★	★★★
Bankpyme Top Class 75 RV FIM	★★★	★★★★★
Fondos de renta fija		
Bankpyme Brokerfond FIM	★★★★★	★★★★★
Bankpyme Global Rent FIM	★★★★★	★★★★★
Bankpyme Fonstresor Catalunya Eurofix RF FIM	★★★	★★★
Bankpyme Multidinero FIAMM	★★★	★★★
Bankpyme Multivalor FIM	★★★	★★★★★
Bankpyme Fondtesoro FIM	★★	★★★
Bankpyme Fondvalencia FIAMM	★★	★★

Todos estos reconocimientos públicos no hubieran sido posibles sin una buena gestión sistemática y continuada, que se ha ido materializando a lo largo de varios años en los distintos premios obtenidos tanto por la gestora como por distintos fondos de inversión. La experiencia de un equipo de gestión con presencia durante 15 años en los mercados suizo y español, y más de 5 años en el mercado estadounidense y de la zona euro, es una garantía para todo inversor que pretenda invertir en fondos de inversión que sean capaces de hacer frente a las condiciones adversas de los mercados y estar preparado y en la mejor posición para cuando se recuperen.

Los valores depositados por cuenta de clientes individuales (empresas y particulares), se ha situado en los 647,39 millones de euros, un incremento de 58,13 millones de euros respecto a 2003.

Valores depositados	2003	2002	Variación absoluta	Variación relativa
Importe (millones de euros)	647,39	589,26	+ 58,13	+ 9,86%

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2003

Por último, en el apartado de la intermediación en productos asegurados se ha alcanzado la cifra de 93,90 millones de euros. Aquí se incluyen los recursos de productos de ahorro-inversión (aportación única con una rentabilidad garantizada a medio plazo), los productos de ahorro-jubilación (planes de ahorro sistemático y dotados de un capital o una pensión de jubilación) y rentas vitalicias (aportación de un capital que garantiza la percepción de una pensión periódica de forma vitalicia o temporal).

Intermediación de seguros	2003	2002	Variación absoluta	Variación relativa
Importe (millones de euros)	93,90	99,38	- 5,48	- 5,51%

Por lo que se refiere al activo, la rúbrica de Créditos sobre clientes del Balance, a 31 de diciembre de 2003, asciende a 403,98 millones de euros. Los principales productos de financiación son Solución Vivienda (hipoteca con un tipo de interés muy competitivo), Credifácil (crédito de consumo) y Credisalud (crédito para tratamientos médico-quirúrgicos, estéticos y dentales). También merece destacarse el producto Servicio de Protección de Inversión y Ahorro, el cual, después de un análisis de las posiciones que tiene el inversor y para aprovechar la buena rentabilidad que está obteniendo en algunas inversiones, ofrece un crédito o un préstamo en unas condiciones muy ventajosas, que además le permite seguir manteniendo sus ahorros bien remunerados.

Créditos sobre clientes	2003	2002	Variación absoluta	Variación relativa
Importe (millones de euros)	403,98	396,16	+ 7,82	+ 1,97%

En otra rama de actividad, Bankpyme ha seguido la línea ascendente marcada por el uso de las tarjetas de crédito. El número de estas tarjetas distribuidas por la Entidad ha alcanzado las 45.639 que han efectuado 820.422 operaciones por un importe de 56,68 millones de euros.

Tarjetas de crédito	2003	2002	Variación absoluta	Variación relativa
Núm. de tarjetas	45.639	25.691	+ 19.948	+ 128,79%
Importe (millones de euros)	56,68	50,15	+ 6,53	+ 13,02%

Fondos propios

El volumen de fondos propios consolidados ha alcanzado a 31 de diciembre de 2003 los 66,14 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2003, el Banco de la Pequeña y Mediana Empresa posee 1.667.379 acciones propias que corresponden a un 2,2% del capital social. El saldo efectivo es de 2.931 miles de euros y el nominal de 1.667 miles de euros.

Resultados

Bankpyme ha cerrado el ejercicio 2003 con un beneficio después de impuestos de 117 miles de euros.

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2003

El margen de intermediación, la diferencia entre los intereses que se obtienen por los productos de activo y las operaciones de mercado financiero más los rendimientos de la cartera de renta variable y lo que se paga por los intereses de depósitos y operaciones de mercado financiero, se ha situado en 8.586 miles de euros. La reducción de 3.888 miles de euros respecto al año anterior viene producida por las reducciones de tipo de interés tanto de activo como de pasivo que se han producido.

El margen ordinario se ha situado en los 41.279 miles de euros. En este caso el aumento de 13.437 miles de euros respecto al ejercicio anterior es el resultado del incremento de las comisiones percibidas, como consecuencia de la subida de los mercados bursátiles, y de la partida de resultados de operaciones financieras que recoge principalmente la venta de la participación accionarial de Bankpyme en el holding Meff-Aiaf-Senaf.

Por lo que se refiere al margen de explotación, se ve reflejado el proceso de reducción de gastos en el que se halla inmersa la Entidad. La cifra se ha situado en 4.796 miles de euros. La principal disminución viene de la partida de gastos generales en 5.289 miles de euros.

Finalmente, después de añadir las amortizaciones, las dotaciones y los resultados extraordinarios el beneficio del Grupo Bankpyme a 31 de diciembre de 2003 han sido de 117 miles de euros.

Perspectivas para 2004

El ejercicio 2003 ha representado el punto de inflexión de un ciclo económico contractivo y el 2004 debería representar la confirmación del regreso a la expansión económica, tanto en términos de crecimiento como de generación de empleo.

El año 2004 será afrontado por Bankpyme como el año de la consolidación gracias a un proceso de reducción de gastos y a una clara orientación del negocio hacia la Banca Personal-Familiar. El crecimiento del negocio de depósitos y fondos de inversión por un lado, y del hipotecario, por el otro, será las bases del desarrollo futuro de la Entidad.

También se pretende aumentar el número de clientes y la vinculación a la Entidad tanto de los existentes como de los nuevos. La mejora de la calidad a todos los niveles se basará en el acercamiento del banco al cliente para una atención más personalizada y pormenorizada.

Por otro lado, se realizará una ampliación de capital de 14 millones de euros para hacer frente a la reestructuración y reorientación del negocio. Dicha ampliación se producirá después de la autorización por parte de la Junta General Accionistas que se prevé realizar en el mes de abril. El Consejo de Administración dispone de compromisos irrevocables de suscripción y desembolso de 14 millones de euros por parte de personas que acudirán a la mencionada ampliación. El plazo de suscripción y desembolso previsto es de 10 días naturales desde la adopción del acuerdo de ampliación por parte de la Junta de Accionistas.

Las previsiones para 2004 apuntan que la recuperación económica se consolidará a todos los niveles y los mercados bursátiles cerraran de nuevo en positivo.

Barcelona, a 22 de marzo de 2004

**BANCO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Balances de Situación Consolidados
31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresados en miles de euros)

	Activo		Pasivo	
	2003	2002	2003	2002
Caja y depósitos en bancos centrales				
Caja	4.210	2.824	1.119	308
Banco de España	9.966	7.706	203.524	219.111
Otros bancos centrales				
	<u>14.176</u>	<u>10.530</u>	<u>204.643</u>	<u>219.419</u>
Deudas del Estado (nota 5)	204.268	214.968	212.230	190.564
Entidades de crédito (nota 6)			240.189	210.822
A la vista	9.344	3.142		
Otros créditos	66.660	31.389	122.756	153.130
	<u>76.004</u>	<u>34.531</u>	<u>575.175</u>	<u>554.516</u>
Créditos sobre clientes (nota 7)	403.978	396.163	16.973	38.990
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)			7.220	16.481
De emisión pública	67.450	101.764		
Otros emisores	55.229	68.824	8.219	6.594
	<u>122.679</u>	<u>170.588</u>	<u>2.228</u>	<u>2.141</u>
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 9)	7.406	12.907	3.912	1.121
Participaciones en empresas del Grupo (nota 10)	13.035	12.724	6.140	3.262
Activos inmateriales (nota 11)	9.888	3.005	274	69
Fondo de comercio por consolidación	-	26	274	308
Por integración global y proporcional (nota 2(b))				
Activos materiales (nota 12)				
Terrenos y edificios de uso propio	2.663	2.631	78	-
Otros inmuebles	251	4.513	39	-
Mobiliario, instalaciones y otros	2.965	9.897	117	-
	<u>5.879</u>	<u>17.041</u>	<u>868</u>	<u>868</u>
Acciones propias (nota 17)	1.452	1.429		
Otros activos	15.534	25.431	75.833	75.833
Cuentas de periodificación	11.394	7.166		
Pérdidas en sociedades consolidadas (nota 17)			3.844	3.742
Por integración global	23	-		
Por puesta en equivalencia	374	-	677	649
	<u>397</u>	<u>-</u>	<u>890</u>	<u>849</u>
Pérdidas consolidadas del ejercicio			1.567	1.498
Del Grupo (nota 17)		10.041	(14.783)	(4.975)
De minoritarios		(14)		
	<u>-</u>	<u>10.027</u>	<u>1.567</u>	<u>1.498</u>
Total activo	<u>886.090</u>	<u>916.536</u>	<u>886.090</u>	<u>916.536</u>
Cuentas de orden (nota 25)	<u>104.097</u>	<u>111.794</u>	<u>104.097</u>	<u>111.794</u>
Total pasivo			<u>886.090</u>	<u>916.536</u>
Cuentas de orden (nota 25)			<u>104.097</u>	<u>111.794</u>

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresadas en miles de euros)

	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados (nota 19)	29.411	38.056
Intereses y cargas asimiladas (nota 19)	(21.355)	(26.201)
Rendimiento de la cartera de renta variable		
De acciones y otros títulos de renta variable	378	619
De participaciones en empresas del Grupo	152	-
	<u>530</u>	<u>619</u>
Margen de intermediación	8.586	12.474
Comisiones percibidas	21.156	18.345
Comisiones pagadas	(2.970)	(2.923)
Resultados de operaciones financieras (nota 22)	14.507	(54)
	<u>41.279</u>	<u>27.842</u>
Margen ordinario	41.279	27.842
Otros productos de explotación	50	146
Gastos generales de administración		
Gastos de personal (nota 20)	(15.822)	(19.776)
Otros gastos administrativos	(16.598)	(17.933)
	<u>(32.370)</u>	<u>(37.563)</u>
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (nota 21)	(3.775)	(3.841)
Otras cargas de explotación	(338)	(343)
	<u>4.796</u>	<u>(13.905)</u>
Margen de explotación	4.796	(13.905)
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	554	9
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	1.221	-
Correcciones de valor por cobro de dividendos	152	-
Beneficios por operaciones del Grupo		
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	-	-
Amortizaciones y provisiones para insolvencias	(4.113)	(5.681)
Beneficios extraordinarios (nota 23)	2.668	10.698
Quebrantos extraordinarios (nota 23)	(2.415)	(1.133)
	<u>117</u>	<u>(10.012)</u>
Resultado antes de impuestos	117	(10.012)
Impuesto sobre beneficios (nota 24)	-	(15)
	<u>117</u>	<u>(10.027)</u>
Resultados consolidados del ejercicio	117	(10.027)
Resultados atribuidos al Grupo	<u>78</u>	<u>(10.041)</u>
Resultados atribuidos a la minoría	<u>39</u>	<u>14</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2003

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. (en adelante BPME o el Banco) es una institución privada de crédito y ahorro que se constituyó como sociedad anónima en España el 22 de mayo de 1978, por un período de tiempo indefinido. Su objeto social y actividad principal están dirigidos a la realización de todo tipo de operaciones bancarias, para lo cual dispone de una red de 39 oficinas en España.

El Banco posee además un determinado número de sociedades que realizan actividades financieras y otras complementarias a las del Banco, constituyendo todas ellas el Grupo Banco de la Pequeña y Mediana Empresa (en adelante el Grupo), cuyo detalle se incluye en el Anexo I adjunto, que forma parte integrante de esta nota.

Desde el ejercicio 1997, el Banco y Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija, han llevado a cabo una serie de acciones con el objeto de desarrollar con coordinación de criterios y ahorro de costes las actividades bancarias y aseguradoras que respectivamente realizan. En este sentido durante el ejercicio 2001 el Banco inició un proceso de racionalización de su estructura organizativa y operativa, actuando ambas entidades de forma integrada y bajo una dirección común.

Al 31 de diciembre de 2003, el Banco tiene concedidos poderes a 829 Agentes Financieros. En su domicilio social Travessera de Gràcia, 11, Barcelona, pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco, así como la relación de Agentes Financieros.

(2) Bases de Presentación y Principios de Consolidación Aplicados

(a) Bases de presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, estas cuentas anuales consolidadas, 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 el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2003.

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros individuales de contabilidad del Banco y de cada una de las restantes sociedades del Grupo.

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las cuentas individuales del Banco y de cada una de las restantes sociedades consolidadas por integración global y puestas en equivalencia correspondientes al ejercicio 2003 se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, los Administradores del Banco, consideran que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin que se produzcan cambios significativos. Como requiere la normativa contable, el balance de situación consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y el cuadro de financiación consolidado del ejercicio 2003 recogen, a efectos comparativos las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas de 2002 aprobadas en Junta General de Accionistas de fecha 26 de junio de 2003. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, en la memoria consolidada del ejercicio 2003 no siempre se realiza la comparación con los datos del ejercicio 2002, que ya se explican en la memoria correspondiente.

De acuerdo con las recomendaciones recibidas del Banco de España, se han reclasificado algunas cifras correspondientes al ejercicio anterior para adaptarlas a los criterios de presentación seguidos en el ejercicio 2003, en relación principalmente con los fondos internos establecidos para la cobertura de determinados premios de jubilación, fallecimiento o cese.

Principio de empresa en funcionamiento

Estas cuentas anuales se han formulado aplicando el principio de gestión continuada tras la evaluación, por parte de los Administradores, de los factores considerados en la norma técnica tal y como requiere la normativa vigente. Entre los factores causantes destacan las pérdidas significativas acumuladas incurridas en los últimos ejercicios, y como principal factor mitigante se propone a la Junta de Accionistas una ampliación de capital con supresión del derecho de suscripción preferente por 14 millones de euros (véase nota 35), además de la aprobación por los Administradores de la Entidad de un plan de reestructuración del negocio a ejecutar durante el ejercicio 2004 y que prevé una reducción de gastos generales por un importe de 10 millones de euros anuales desde el momento de su implantación (que ocasionarán unos gastos extraordinarios por un importe aproximado de 4 millones de euros en concepto de indemnizaciones al personal y amortizaciones anticipadas) así como una revisión de las estrategias comerciales.

Por tanto, en la formulación de estas cuentas anuales los Administradores consideran garantizada la continuidad de las actividades y el cumplimiento de las obligaciones adquiridas.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(b) 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, y las sociedades multigrupo por el método de integración proporcional, de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/1991 de Banco de España. Un detalle de las mismas se presenta en el Anexo I adjunto, que forma parte integrante de esta nota. Todos los saldos y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

En el ejercicio 2003, siguiendo las recomendaciones del Banco de España, las sociedades Renardiere, S.L, e Instituto de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. han pasado de consolidarse por integración global a puesta en equivalencia y Agrupación Bankpyme Servicios Administrativos, A.I.E., ha pasado de ponerse en equivalencia a consolidarse por integración proporcional.

Durante el ejercicio 2003, siguiendo las instrucciones del Banco de España se ha procedido a regularizar el fondo de comercio de consolidación generado por la adquisición durante el ejercicio 2002 de la sociedad Gesdiner, S.A., S.G.I.I.C.

Un detalle de las diferencias negativas de consolidación y de su movimiento durante 2003 es el siguiente:

	Miles de euros				Saldos al 31/12/03
	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Reduccio- nes	Imputación a pérdidas y ganancias	
Por integración global Renardiere, S.L.	69	-	(69)	-	-
Por puesta en equivalencia Inverpyme, S.C.R., S.A.	239	-	-	-	239
Renardiere, S.L.	-	35	-	-	35
	<u>308</u>	<u>35</u>	<u>(69)</u>	<u>-</u>	<u>274</u>

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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(3) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas 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:

(a) 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.

(b) 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- 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 Grupo se incluyen en la cartera de participaciones permanentes y se presentan a su precio de adquisición, 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 no consolidables, 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.

(c) 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.

(d) 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.

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- 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 Grupo se incluyen en la cartera de participaciones permanentes y se presentan a su precio de adquisición, 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 no consolidables, el valor técnico-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.

(c) 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 irreparable 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.

(d) 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.

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Además, de acuerdo con la Circular 4/1991, el Banco y algunas sociedades dependientes consolidadas están obligados 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 2003 y 2002 los citados fondos se encuentran constituidos en su totalidad.

Asimismo, desde 1 de julio de 2000 el Banco y algunas sociedades dependientes están obligados 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 homogéneas del Banco y algunas sociedades dependientes 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. El Banco y algunas sociedades dependientes calculan la mencionada estimación estadística de insolvencias utilizando el método descrito en dicha circular basado en la aplicación de coeficientes.

(e) Activos inmateriales

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos 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, así como las instalaciones no desmontables en oficinas alquiladas que se amortizan durante su vida útil.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(f) 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

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.

(g) 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 este impuesto, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables.

Los créditos fiscales por pérdidas compensables se reconocen como menos gasto de impuestos del ejercicio en que tiene lugar la compensación. Siguiendo un criterio de prudencia valorativa, el Banco ha optado por no reconocer en el activo del balance de situación consolidado el efecto impositivo anticipado de las diferencias temporales.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(h) Pensiones y otros compromisos sociales

Al 31 de diciembre de 2001 el Banco tenía constituidos, de acuerdo con un estudio actuarial independiente, los fondos necesarios para hacer frente a las obligaciones contraídas por pensiones causadas del personal pasivo, al que se cargaban 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 (véase nota 16). Esta obligación no es aplicable para aquellos empleados con una antigüedad reconocida en banca posterior al 8 de marzo de 1980.

Con fecha 15 de noviembre de 2002 se llevó a cabo la exteriorización del fondo interno de pensiones de acuerdo con el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios, mediante dos pólizas de seguro, una para los sujetos pasivos por los compromisos por pensiones causadas y otra para los sujetos activos por los derechos devengados por pensiones no causadas, contratadas con Agrupación Bankpyme Seguros de Vida y Salud, S.A. (véase nota 16). No hubo diferencias en los cálculos utilizados para la exteriorización de los compromisos por pensiones, respecto de los que se venían utilizando para el fondo interno.

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

(i) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, 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" (véase nota 26) 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(j) Futuros financieros y opciones

Las operaciones de futuros financieros y opciones se registran en "Operaciones de futuro y opciones" (véase nota 26) a su valor de contratación, valorándose de acuerdo con los siguientes criterios:

- Para las operaciones que no son de cobertura:
 - a) 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.
 - b) Los futuros financieros y opciones contratados en mercados no organizados se valoran mensualmente realizando cierres teóricos de las 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.

(k) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando son cesados en sus servicios. Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(4) Saldos en Euros y Moneda Extranjera

Un resumen de estos saldos de activo y pasivo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
<u>Activo</u>		
Saldos en euros	876.470	907.874
Saldos en moneda extranjera	9.620	8.662
	<u>886.090</u>	<u>916.536</u>
<u>Pasivo</u>		
Saldos en euros	877.148	905.537
Saldos en moneda extranjera	8.942	10.999
	<u>886.090</u>	<u>916.536</u>

(5) Deudas del Estado

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Letras del Tesoro	8.026	19.345
Otras deudas anotadas	197.289	196.669
Minusvalías activadas	4.874	4.420
	<u>210.189</u>	<u>220.434</u>
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(5.921)</u>	<u>(5.466)</u>
	<u>204.268</u>	<u>214.968</u>

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 2003 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldos al 1 de enero de 2003	5.466
Dotaciones del ejercicio con cargo a cuentas de activo	454
Dotaciones con cargo al resultado del ejercicio netas de recuperaciones del propio ejercicio (nota 22)	32
Recuperaciones de ejercicios anteriores con abono al resultado del ejercicio	(31)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	5.921

La clasificación de las Deudas del Estado en función de la categoría que el Banco ha asignado siguiendo los criterios y normas de valoración establecidos en la nota 3(b) al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Cartera de negociación		
Letras del Tesoro	-	5.368
Cartera de inversión ordinaria		
Letras del Tesoro	8.026	13.977
Otras deudas anotadas	197.289	196.669
	205.315	210.646
	205.315	216.014

Al 31 de diciembre de 2002, el valor de adquisición de las Deudas del Estado que integraban la cartera de negociación ascendía a 5.251 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2003, el valor de mercado de las Deudas del Estado que integran las carteras de inversión ordinaria asciende a 201.817 miles de euros (208.689 miles de euros en 2002).

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(6) Entidades de Crédito (Activo)

La composición de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
A la vista		
Cuentas mutuas	4.975	2.558
Otras cuentas	4.369	584
	9.344	3.142
Otros créditos		
Cuentas a plazo	41.722	11.859
Adquisición temporal de activos	24.938	19.530
	66.660	31.389
	76.004	34.531

Un resumen por plazos residuales de las operaciones que integran los saldos del capítulo "Otros créditos" al 31 de diciembre, es como sigue:

<u>Vencimiento</u>	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta tres meses	66.511	31.389
Más de tres meses hasta un año	149	-
	66.660	31.389
	66.660	31.389

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(7) Créditos sobre Clientes

Un resumen de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Crédito a las Administraciones públicas	3.013	3.537
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	22.366	13.197
Deudores con garantía real	260.402	240.321
Otros deudores		
Activos cedidos en leasing	21.251	24.686
Deudores a plazo y varios	87.288	94.522
Activos dudosos	19.308	17.650
	<u>410.615</u>	<u>390.376</u>
Crédito a no residentes	4.335	15.607
	<u>417.963</u>	<u>409.520</u>
Menos, fondos de provisión de insolvencias		
Provisión específica	(10.370)	(9.398)
Provisión genérica	(3.225)	(3.402)
Provisión estadística	(390)	(557)
	<u>(13.985)</u>	<u>(13.357)</u>
	<u>403.978</u>	<u>396.163</u>

Un detalle por plazos residuales de los créditos sobre clientes a 31 de diciembre antes de considerar los fondos de provisión de insolvencias, es como sigue:

<u>Vencimiento</u>	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta tres meses	30.163	50.423
Más de tres meses hasta un año	29.786	42.560
Más de un año hasta cinco años	79.033	50.304
Más de cinco años	254.803	245.132
Indeterminado y sin clasificar	24.178	21.101
	<u>417.963</u>	<u>409.520</u>

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los movimientos de los fondos de provisión de insolvencias son los siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldos al 1 de enero	13.357	9.344
Dotaciones con cargo al resultado del ejercicio, netas de recuperaciones del propio ejercicio	4.959	8.849
Utilización de los fondos por amortización de insolvencias	(2.958)	(2.078)
Recuperaciones de ejercicios anteriores con abono al resultado del ejercicio	(1.373)	(2.758)
Saldos al 31 de diciembre	13.985	13.357

(8) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

Un resumen de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
De emisión pública		
De Administraciones territoriales	61.250	95.628
De no residentes	6.465	6.446
Minusvalías activadas	336	818
	68.051	102.892
Otros emisores		
De entidades de crédito	6.304	6.363
De otros sectores residentes	6.899	4.853
De no residentes	42.687	58.285
Minusvalías activadas	965	2.075
	56.855	71.576
	124.906	174.468
Menos, fondo de fluctuación de valores	(1.821)	(3.402)
Menos, fondo de provisión de insolvencias		
Provisión genérica	(406)	(478)
	(2.227)	(3.880)
	122.679	170.588

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento habido en el ejercicio 2003 de este epígrafe se presenta en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota.

Al 31 de diciembre de 2003 las obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de negociación ascienden a 7.342 miles de euros (30.035 miles de euros en 2002), con un coste de adquisición de 7.339 miles de euros (29.649 miles de euros en 2002). Asimismo, los valores que integran la cartera de inversión ordinaria ascienden a 116.263 miles de euros con un valor de mercado de 116.169 miles de euros (141.540 miles de euros, con un valor de mercado de 139.129 miles de euros en 2002).

El movimiento del fondo de fluctuación de valores del ejercicio 2003 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al 1 de enero de 2003	3.402
Recuperaciones del ejercicio con abono a cuentas de activo	(1.589)
Dotaciones con cargo al resultado del ejercicio, netas de recuperaciones del propio ejercicio (nota 22)	8
Saldos al 31 de diciembre de 2003	1.821

El movimiento del fondo de provisión de insolvencias del ejercicio 2003 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al 1 de enero de 2003	478
Recuperaciones de ejercicios anteriores con abono al resultado del ejercicio	(72)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	406

Al 31 de diciembre de 2002 y 2003, no existen valores no cotizados en mercados organizados. Asimismo, al 31 de diciembre de 2003, obligaciones y valores de renta fija por importe de 12.274 miles de euros, tienen fijado su vencimiento en el año 2004 (35.694 miles de euros, al 31 de diciembre de 2002).

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(9) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
De otros sectores residentes	6.390	11.299
De no residentes	7.225	10.493
	13.615	21.792
Menos, fondo de fluctuación de valores	(6.209)	(8.885)
	7.406	12.907

El movimiento habido en el ejercicio 2003 de este epígrafe, se presenta en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota.

Con fecha 14 de marzo de 2003 el Banco enajenó 1.400.140 acciones no cotizadas de la sociedad Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. a un precio de 13,15 euros por acción generándose un beneficio de 12.928 miles de euros (véase nota 22).

Durante el ejercicio, se ha procedido a la venta de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras por 1.084 miles de euros, los que han supuesto la utilización de 2.189 miles de euros del fondo de fluctuación de valores.

Al 31 de diciembre de 2003 el saldo de este epígrafe corresponde íntegramente a valores no cotizados en mercados organizados (21.539 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento del fondo de fluctuación de valores del ejercicio 2003 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldos al 1 de enero de 2003	8.885
Dotación neta del ejercicio con cargo a resultados (nota 22)	4
Recuperaciones de ejercicios anteriores con abono a resultados (nota 22)	(492)
Utilización de los fondos	(2.189)
Traspaso de provisiones	-
Ajustes por diferencias de cambio	1
	6.209

(10) Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas

Un detalle de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Cotizadas		
Sociedades puestas en equivalencia	3.225	3.224
No cotizadas		
Otras	3	4
Sociedades puestas en equivalencia	9.807	9.496
	13.035	12.724

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge la inversión en sociedades dependientes no consolidables y asociadas, cuyo detalle y movimiento se presentan en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Al 31 de diciembre de 2003, se superan los límites de concentración de riesgos con empresas no consolidadas del propio grupo económico, de acuerdo a la circular 5/93 del Banco de España, aún en vigor.

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(11) Activos Inmateriales

La composición de este epígrafe y su movimiento durante los ejercicios 2003 y 2002 es como sigue:

	Miles de euros								
	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Bajas	Traspasos	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Bajas	Traspasos	Saldos al 31/12/03
Aplicaciones informáticas	11.136	2.332	(44)	(5)	13.419	300	(1.163)	(1.229)	11.327
Otros activos inmateriales	-	-	-	-	-	101	-	17.458	17.559
Gastos de ampliación de capital y de primer establecimiento	686	293	(94)	-	885	216	(79)	(577)	445
	11.822	2.625	(138)	(5)	14.304	617	(1.242)	15.652	29.331
Menos, amortización acumulada	(10.171)	(1.260)	132	-	(11.299)	(2.529)	852	(6.467)	(19.443)
	<u>1.651</u>	<u>1.365</u>	<u>(6)</u>	<u>(5)</u>	<u>3.005</u>	<u>(1.912)</u>	<u>(390)</u>	<u>9.185</u>	<u>9.888</u>

Los traspasos corresponden principalmente a las instalaciones no desmontables en oficinas alquiladas que han sido reclasificadas de inmovilizado material a inmaterial, y a partidas de propiedad industrial que han sido reclasificadas de otros activos a inmovilizado inmaterial, en ambos casos siguiendo las recomendaciones recibidas del Banco de España.

(12) Activos Materiales

Un resumen de este epígrafe y su movimiento durante los ejercicios 2003 y 2002 se presenta en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota. Dentro de las bajas del movimiento de otros inmuebles durante el ejercicio 2003, se incluyen 3.008 miles de euros correspondientes a inmuebles de las sociedades Renardiere, S.L. e Instituto de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. que, siguiendo las recomendaciones del Banco de España, se han consolidado por puesta en equivalencia en lugar de consolidarlas por integración global (véase nota 2).

Durante el ejercicio 2003 y de acuerdo con las recomendaciones recibidas del Banco de España, el Grupo ha saneado activos materiales por importe de 1.111 miles de euros, con cargo a "Otros conceptos" del epígrafe de quebrantos extraordinarios (véase nota 23).

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(13) Entidades de Crédito (Pasivo)

La composición de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
A la vista		
Cuentas mutuas	1	266
Otras cuentas	1.118	42
	1.119	308
A plazo o con preaviso		
Cuentas a plazo	1.413	20.661
Cesión temporal de activos	196.626	192.777
Acreedores por valores	5.485	5.673
	203.524	219.111
	204.643	219.419

Un detalle por plazos residuales de las cuentas a plazo o con preaviso al 31 de diciembre, es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta tres meses	138.083	123.826
Más de tres meses hasta un año	58.586	87.676
Más de un año hasta cinco años	1.352	1.698
Más de cinco años	5.503	5.911
	203.524	219.111

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(14) Débitos a Clientes - A Plazo

La composición de estos capítulos es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Depósitos de ahorro - A plazo		
Otros sectores residentes	237.689	207.397
Sector no residente	2.500	3.425
	<u>240.189</u>	<u>210.822</u>
Otros débitos - A plazo		
Cesión temporal de activos	122.756	150.130
Saldo con Administraciones Públicas españolas	-	3.000
	<u>122.756</u>	<u>153.130</u>

Un detalle por plazos residuales de las cuentas a plazo o con preaviso al 31 de diciembre de 2003 es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta tres meses	232.000	262.371
Más de tres meses hasta un año	62.695	27.661
Más de un año hasta cinco años	48.983	45.764
Más de cinco años	19.267	28.156
	<u>362.945</u>	<u>363.952</u>

(15) Pagarés y Otros Valores Negociables

Este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 incluye pagarés emitidos por el Banco y la sociedad dependiente Edamleasing, E.F.C., S.A. a tipos de interés que oscilan entre el 3,31% y el 4,55% (entre el 2,45% y el 5,45% para el ejercicio 2002).

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2003, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Programa de pagarés BPME	3.376
Programa de pagarés Edamleasing, E.F.C., S.A.	<u>13.597</u>
	<u>16.973</u>

Un detalle por plazos residuales de los pagarés emitidos, al 31 de diciembre de 2003, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Hasta tres meses	7.293
Más de tres meses hasta un año	<u>9.680</u>
	<u>16.973</u>

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(16) Provisiones para Riesgos y Cargas

La composición y movimiento durante los ejercicios 2003 y 2002 de este epígrafe de los balances de situación consolidados es como sigue:

	Miles de euros			Total
	Fondo de pensiones interno	Otros fondos específicos	Fondo de insolvencias para pasivos contingentes	
Saldos al 31 de diciembre de 2001	4.576	6.177	669	11.422
Dotaciones con cargo al resultado del ejercicio 2002, netas de recuperaciones	735	2	-	737
Utilización del fondo	(68)	(60)	-	(128)
Recuperaciones de ejercicios anteriores con abono a resultados	(599)	(5.397)	(270)	(6.266)
Exteriorización del fondo de pensiones	<u>(2.503)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.503)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	2.141	722	399	3.262
Dotaciones con cargo al resultado del ejercicio 2003, netas de recuperaciones	87	2.899	268	3.254
Recuperaciones de ejercicios anteriores con abono a resultados	<u>-</u>	<u>(370)</u>	<u>(6)</u>	<u>(376)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>2.228</u>	<u>3.251</u>	<u>661</u>	<u>6.140</u>

El Fondo de Pensiones interno al 31 de diciembre de 2003 y 2002 corresponde íntegramente a una provisión constituida para premios de jubilación, fallecimiento o cese de ejecutivos de los órganos de gobierno.

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las "Dotaciones con cargo al resultado del ejercicio 2003, netas de recuperaciones" correspondientes a "Otros Fondos específicos" incluyen 490 miles de euros en relación con dos Actas de inspección de la Agencia Tributaria por la no deducibilidad de las inversiones en activos fijos nuevos para ser cedidos en arrendamiento financiero en el Impuesto de Sociedades de los años 1993 y 1994. Asimismo, incluye 1.622 miles de euros para la cobertura de la amortización acumulada de determinadas licencias informáticas, que el Grupo adquirió en 1997, que se han dotado como resultado de las recomendaciones recibidas del Banco de España (véase nota 23).

El Fondo de insolvencias para pasivos contingentes incluye al 31 de diciembre de 2003 unos importes de 409 y 252 miles de euros de provisión específica y genérica, respectivamente (114 y 258 miles de euros de provisión específica y genérica, al 31 de diciembre de 2002).

Durante el ejercicio 2002, el Banco procedió a la exteriorización del fondo interno de pensiones (véase nota 3(h)). Las aportaciones del fondo de pensiones están distribuidas en dos pólizas que a 31 de diciembre de 2003 presentan el siguiente saldo:

<u>Colectivo</u>	<u>Contingencia cubierta</u>	<u>Tipo de póliza</u>	<u>Miles de euros</u>
Personal activo	Renta de jubilación según Convenio de banca	Seguro de Vida colectivo	1.722
Personal pasivo	Renta inmediata según Convenio de banca	Seguro de Rentas Garantizadas	<u>1.000</u>
			<u>2.722</u>

Siguiendo la práctica iniciada en ejercicios anteriores, y de acuerdo con el nuevo Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones, el Grupo ha dotado con cargo a pérdidas y ganancias, aproximadamente una décima parte de la diferencia existente entre su método de valoración y lo establecido en el mencionado Reglamento para la valoración de compromisos por pensiones materializados mediante planes de pensiones. A 31 de diciembre de 2003 la diferencia pendiente de amortizar por este concepto asciende a 326 miles de euros, que se incluyen en el epígrafe "Cuentas de Periodificación" del activo del balance de situación adjunto.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(17) Fondos Propios

Un detalle de los fondos propios al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Capital suscrito	75.833	75.833
Prima de emisión	-	-
Reserva legal	-	-
Reservas indisponibles	2.392	2.313
Otras reservas	-	-
Reservas diferencia por ajuste de capital a euros	-	-
Reservas para acciones propias	1.452	1.429
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(14.783)	(4.975)
Reservas en sociedades consolidadas	-	-
Por integración global	677	649
Por puesta en equivalencia	890	849
Por diferencias de conversión	-	-
Pérdidas en sociedades consolidadas	-	-
Por integración global	(23)	-
Por puesta en equivalencia	(374)	-
Resultados netos del ejercicio del Grupo	78	(10.041)
 Total fondos propios	 66.142	 66.057

Un detalle del movimiento de los fondos propios durante el ejercicio 2003, se muestra en el Anexo IV adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(a) Recursos propios computables

Al 31 de diciembre del 2003 los recursos propios netos computables del Grupo superan el importe mínimo exigido.

(b) Capital suscrito

El capital suscrito de Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 está representado por 75.833.454 acciones nominativas de 1 euro nominales cada una. Todas las acciones se encuentran totalmente desembolsadas, y tienen los mismos derechos políticos y económicos. Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija participa en un 31,47% del capital, Barcelonesa de Valores Mobiliarios en 5,08% del capital y BIPOP-CARIRE S.p.A. en un 5,04%.

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Con fecha 22 de febrero de 2002, se completó la ampliación de capital por importe de 20.227 miles de euros aprobada el 14 de noviembre de 2001 por el Consejo de Administración del Banco, previa autorización de la Junta General de Accionistas. Dicha ampliación de capital se ha realizado mediante la emisión de 20.227.110 nuevas acciones nominativas de un euro de valor nominal, estando asegurada por Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija.

(c) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el Banco y las entidades consolidadas están obligados 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.

(d) Reservas para acciones propias

Al 31 de diciembre de 2003, Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. posee 1.667.379 acciones propias que corresponden a un 2,2% del capital social. Dichas acciones propias fueron adquiridas previa autorización de la Junta General de Accionistas.

El movimiento de acciones propias durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2003	1.667.379	3.552
Compras	1.052.075	1.428
Ventas	<u>(1.052.075)</u>	<u>(2.049)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	1.667.379	2.931
Menos, fondo de fluctuación de valores		<u>(1.479)</u>
Saldo neto a 31 de diciembre de 2003		<u>1.452</u>

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento del fondo de fluctuación de valores es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2003	2.123
Recuperaciones del ejercicio	(174)
Utilización de fondos	(470)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	1.479

(e) Reservas indisponibles

Estas reservas indisponibles corresponden, de acuerdo con el texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, a las acciones emitidas por el Banco aceptadas en prenda de operaciones crediticias realizadas por accionistas con la Entidad.

(f) Resultados de ejercicios anteriores

En el ejercicio 2002, el Banco aplicó la prima de emisión, la reserva legal, las reservas por ajustes de capital a euros, las otras reservas disponibles y el exceso de las reservas indisponibles a la compensación de pérdidas de ejercicios anteriores siendo el saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2003 de 14.783 miles de euros.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(g) Reservas y Pérdidas en sociedades consolidadas

Un detalle a 31 de diciembre de 2003 por sociedades consolidadas es como sigue:

	Miles de euros	
	Reservas en sociedades consolidadas	Pérdidas en sociedades consolidadas
Por integración global		
Bankpyme, S.A.G.I.I.C.	587	-
Multiahorro, E.F.C., S.A.	43	-
Edamleasing, E.F.C., S.A.	22	-
Multimueble, S.A.	13	-
Gesdiner, S.A., S.G.I.I.C.	12	23
	677	23
Por puesta en equivalencia		
Agrupación Brokers XXI Correduría de Seguros, S.A.	-	41
Boí Taüll, S.A.	-	333
Inverpyme, S.C.R., S.A.	890	-
	890	374
	1.567	397

(18) Intereses Minoritarios

El saldo del capítulo de intereses minoritarios al 31 de diciembre de 2003 y 2002 corresponde a la sociedad italiana BIPOP-CARIRE, S.p.A.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(19) Intereses y Cargas/Rendimientos Asimilados

Un detalle de estos epígrafes, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
<u>Intereses y cargas asimiladas</u>		
De Banco de España	1.282	1.640
De entidades de crédito	4.714	6.162
De acreedores	14.131	15.999
De empréstitos y otros valores negociables	884	2.638
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura	344	(371)
Coste imputable a los fondos de pensiones internos constituidos	-	133
	<u>21.355</u>	<u>26.201</u>
<u>Intereses y rendimientos asimilados</u>		
De Banco de España	162	231
De entidades de crédito	938	1.323
De créditos sobre clientes	17.601	19.922
Activos dudosos	161	230
De cartera de renta fija	10.610	16.424
Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura	(61)	(74)
	<u>29.411</u>	<u>38.056</u>

(20) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Sueldos y salarios	11.336	11.344
Seguridad Social y otras cargas sociales	2.706	2.895
Dotaciones a fondos de pensiones internos	87	-
Aportaciones a fondos de pensiones externos	76	-
Indemnizaciones por despido	845	5.139
Otros gastos de personal	772	398
	<u>15.822</u>	<u>19.776</u>

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El número medio de empleados del Grupo por categorías durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2003 y 2002, es aproximadamente como sigue:

<u>Categoría profesional</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Directivos	20	23
Jefes y apoderados	127	156
Empleados administrativos	151	181
Subalternos y oficios varios	-	6
	<u>298</u>	<u>366</u>

(21) Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales

Un detalle de este epígrafe es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Amortización de activos materiales (nota 12)	1.167	2.461
Amortización de activos inmateriales (nota 11)	2.608	1.260
Amortización de otros activos-bienes en arrendamiento financiero	-	120
	<u>3.775</u>	<u>3.841</u>

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(22) Resultados de Operaciones Financieras

La composición de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
En la cartera de negociación	1.248	811
En la cartera de renta fija de inversión		
Por ventas y amortizaciones	184	158
En la cartera de renta variable (nota 9)		
Por ventas	12.543	(353)
Por disponibilidad del fondo de fluctuación de valores	492	502
Quebrantos netos por ventas de otros activos financieros	(10)	-
Productos netos por operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés		
En futuros financieros	266	1.218
Productos netos por diferencias de cambio		
En operaciones de cambio	200	(9)
Dotaciones al fondo de fluctuación de valores	-	13
Acreeedores por valores	(372)	(123)
	14.551	2.217
Menos, dotaciones netas al fondo de fluctuación de valores		
En la cartera de renta fija de inversión (notas 5 y 8)	(40)	(184)
En la cartera de renta variable (nota 9)	(4)	(2.087)
	(44)	(2.271)
	14.507	(54)

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(23) Quebrantos y Beneficios Extraordinarios

Un detalle de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2003 y 2002 es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Quebrantos extraordinarios		
Dotación extraordinaria de activos materiales	-	633
Dotación extraordinaria a fondos de pensiones internos	-	239
Dotación neta de otros fondos específicos (nota 16)	613	-
Dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	152	-
Pérdidas en enajenación del inmovilizado	454	143
Pérdidas de ejercicios anteriores	38	109
Otros conceptos (nota 12)	1.158	9
	2.415	1.133
Beneficios extraordinarios		
Beneficios en enajenación de inmovilizado	1.777	4.528
Recuperación neta de otros fondos específicos	-	4.994
Recuperación de ejercicios anteriores del fondo de pensiones	-	599
Otros productos	438	530
Beneficios de ejercicios anteriores	453	47
	2.668	10.698

Los beneficios en enajenación de inmovilizado incluyen la venta a terceros de solares sitios en Girona por parte de las sociedades del grupo Edamleasing, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. y Multinmueble, S.A. por importes de 1.626 y 3.207 miles de euros, con un beneficio extraordinario de 1.464 y 1.937 miles de euros respectivamente, una parte del cual se refleja como recuperaciones de fondos dentro de la línea de Dotación neta de otros fondos específicos, por importe de 656 y 981 euros, respectivamente.

(24) Situación Fiscal

El Banco y sus sociedades dependientes 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)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las sociedades del Grupo que cumplen los requisitos exigidos al efecto, están acogidas al Régimen de Declaración Consolidada para el Impuesto sobre Sociedades, siendo la Sociedad dominante la responsable ante la Administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre Sociedades Consolidado, por lo cual recibe la correspondiente provisión de fondos de las respectivas sociedades dependientes.

Debido al diferente tratamiento que la legislación permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable consolidado del ejercicio 2003 y el resultado fiscal agregado que las sociedades del Grupo, en su caso de forma consolidada, esperan declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	Miles de euros
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	117
Diferencias permanentes	
Dotación por Actas de Hacienda	831
Dotación a los fondos de provisión de insolvencias no deducible	278
Recuperación de fondos de provisión de insolvencia no deducible	(360)
Pago de prima por fondo de pensiones	146
Recuperación de dotaciones por Actas de Hacienda	(2.483)
Otros gastos no deducibles	36
Recuperación de otros fondos no deducibles	(268)
Correcciones del resultado contable	
Por eliminación de beneficios de sociedades puestas en equivalencia no consolidadas fiscalmente	(152)
Recuperación de dotaciones por autocartera	(644)
Otros conceptos	(1)
Base contable del impuesto	(2.500)
Diferencias temporales	
Dotaciones a los fondos de provisión de insolvencias	4.300
Recuperación de la provisión de insolvencias y otros fondos	(2.606)
Dotaciones de fondos de fluctuación de valores	1.549
Dotación a otros fondos específicos	2.577
Recuperación de otros fondos específicos	(310)
Base imponible	3.010
Cuota al 35%	1.054
Deducciones por formación	(4)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(1.050)
Cuota a pagar	-

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

Conforme a las declaraciones y estimaciones del Impuesto sobre Sociedades en Régimen de Declaración Consolidada, el Banco dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar con futuros beneficios fiscales:

<u>Año de origen</u>	<u>Compensables hasta</u>	<u>Miles de euros</u>
2001	2016	8.635
2002	2017	7.998
		<u>16.633</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. Durante el ejercicio 2003 se ha iniciado una inspección por parte de las autoridades fiscales del Impuesto sobre Sociedades en base al Régimen de Declaración Consolidada para los años 1998 a 2001, ambos inclusive. A la fecha de formulación de estas cuentas no ha finalizado la mencionada inspección. No obstante, en opinión de los Administradores, los pasivos fiscales que pueden ponerse de manifiesto como resultado de la citada inspección no afectarían de forma significativa a las cuentas anuales del Grupo consideradas en su conjunto. A 31 de diciembre de 2003, el Grupo tiene abiertos a inspección el resto de impuestos que le son aplicables desde el 1 de enero de 2000.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(25) Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas de orden incluyen, entre otros conceptos, los principales pasivos contingentes y compromisos contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2003	2002
Pasivos contingentes		
Fianzas, avales y cauciones	37.094	29.302
Otros pasivos contingentes	1.391	839
	38.485	30.141
Compromisos		
Disponibles por terceros	58.987	74.391
Otros compromisos	6.625	7.262
	65.612	81.653
	104.097	111.794

(26) Operaciones de Futuro y Opciones

Al 31 de diciembre, el Grupo tiene contratadas las siguientes operaciones de futuro y opciones, que prácticamente todas, corresponden a operaciones de cobertura de riesgo:

	Miles de euros	
	2003	2002
Compra-ventas a plazo de activos financieros	2.022	-
Compra-ventas de divisas no vencidas	3.848	13.548
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés comprados	100	3.454
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés vendidos	207.877	251.851
Opciones compradas sobre valores	5.830	5.884
Opciones emitidas sobre valores	14.823	7.500
Permutas financieras	11.921	130.489
	246.421	412.726

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(27) Compromisos por Pensiones

Un detalle de estos compromisos del Grupo, es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Riesgos por pensiones no causadas No devengados	528	-
Aportaciones definidas a fondos de pensiones externos	2.722	2.708
	3.250	2.708

(28) Otras Cuentas de Orden

Un detalle de otras cuentas de orden del Grupo al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Disponibles a favor del Grupo	3.000	3.000
Efectos y otros valores recibidos en comisión de cobro	3.874	4.608
Activos en suspenso regularizados	12.174	8.768
Productos devengados por activos dudosos	216	293
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	340.428	397.118
Valores en custodia	1.579.565	1.380.539
Activos afectos a obligaciones propias	10.230	8.830
Transferencias de activos	2.404	5.409
Otras cuentas de orden	2.077.248	3.140.202
	4.029.139	4.948.767

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(29) Saldos y Transacciones con Sociedades Puestas en Equivalencia

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el detalle de los saldos y transacciones más significativos mantenidos por el Grupo con aquellas sociedades integradas por el método de puesta en equivalencia (véase nota 2(b)), es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Balance de situación consolidado		
Participaciones en empresas del Grupo	13.035	12.721
Débitos a clientes, depósitos de ahorro	3.059	41
Débitos representados por valores negociables	7.200	34
Otros activos	2	-
	10.261	75
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		
Rendimiento de la cartera de renta variable	152	-
Otros productos de explotación	18	33
	170	33
Intereses y cargas asimiladas	280	66

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(30) Información Relativa al Consejo de Administración

Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración del Banco en función de sus cargos, incluidos los de carácter ejecutivo y de otra naturaleza, fueron de 1.196 miles de euros en el año 2003.

Asimismo, los principales saldos mantenidos con los miembros del Consejo de Administración, que están registrados en diferentes epígrafes de los balances de situación, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Balance de situación consolidado		
Préstamos hipotecarios	636	-
Créditos y préstamos	637	303
	1.273	303
Cuentas de Orden		
Avales	564	606
Compromisos por pensiones y jubilación	2.228	2.141
	2.792	2.747

Los créditos y préstamos al 31 de diciembre de 2003 devengan intereses anuales a tipos entre 2,12% y 5,00% y tienen vencimiento entre el 18 de febrero de 2004 y el 5 de junio de 2013 (entre el 2,87% y el 4,09% y vencimientos entre el 3 de febrero de 2003 y el 3 de mayo de 2031, para el ejercicio 2002).

Los miembros del Consejo de Administración del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. no tienen participaciones ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad, a excepción de Bipop-Carire SpA, que forma parte del Grupo italiano Capitalia SpA, cuyo objeto y actividades son análogos a los del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A. Altos Cargos del Banco ocupan cargos directivos y funciones relacionadas con la gestión de empresas que forman parte del Grupo Consolidado, cuya entidad dominante es el Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A., y que no son objeto de mención al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre.

(Continúa)

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(31) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002 se presentan en el Anexo V, el cual forma parte integrante de esta nota.

(32) Compromisos y Contingencias

Durante el ejercicio 2002, la Audiencia Provincial de Barcelona falló en contra de algunos clientes del Banco en relación con las actuaciones judiciales iniciadas a finales de 1993, estableciendo que serán responsables solidarios determinados Administradores del Banco y otros que han cesado en estas funciones, así como subsidiariamente el propio Banco. Los Administradores del Banco no esperan que surjan pasivos adicionales en relación con dichas actuaciones, que puedan afectar a las cuentas anuales consideradas en su conjunto.

(33) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores del Grupo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Grupo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionados con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2003, que puedan afectar a las cuentas anuales consideradas en su conjunto.

(34) Otra Información

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han facturado a la Sociedad y sociedades dependientes durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003 honorarios y gastos por servicios profesionales, por un importe de 140 miles de euros por servicios de auditoría, no habiéndose devengado honorarios por otros conceptos.

El importe indicado por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2003, con independencia del momento de su facturación.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(35) Acontecimientos Posteriores al cierre del ejercicio

Como se indica en la nota 2 y como parte del plan de negocio aprobado, los Administradores del Banco acuerdan proponer a la Junta de Accionistas a celebrar el próximo 15 de abril una ampliación de capital con exclusión del derecho preferente de suscripción por importe de 14 millones de euros, mediante la emisión de 14 millones de acciones de 1 euro de valor nominal cada una. En este sentido, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales el Consejo de Administración del Banco dispone de compromisos irrevocables de suscripción y desembolso del importe antes mencionado por parte de las personas que acudirán a la mencionada ampliación de capital, cuyo plazo de suscripción y desembolso previsto es de diez días naturales desde la adopción del acuerdo de ampliación de capital por parte de la Junta de Accionistas. Asimismo, los Administradores del Banco que a su vez son Accionistas u ostentan la representación de Accionistas, han manifestado su compromiso irrevocable de comparecer en la mencionada Junta y de votar favorablemente a la mencionada propuesta de ampliación de capital.

Barcelona, a 22 de marzo de 2004

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

Información Relativa a las Sociedades Dependientes y Asociadas

31 de diciembre de 2003 y 2002

EJERCICIO 2002	Sociedades consolidables por integración global (a)	Actividad	Miles de euros						
			Porcentaje de participación		Capital social	Reservas	Resultados netos de impuestos de 2002 (b)	Dividendo activo a cuenta	Total fondos propios
			Directa	Indirecta					
	Edamleasing, E.F.C., S.A.	Sociedad de arrendamiento financiero	100%	-	3.500	12	27	(17)	3.522
	Bankpyme S.A.G.I.I.C.	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	80%	-	3.600	740	69	(69)	4.340
	Multiahorro, E.F.C., S.A.	Entidad de Financiación	100%	-	2.114	22	106	(96)	2.146
	Multinmueble, S.A.	Inmobiliaria	100%	-	65	13	285	(285)	78
	Multistudio, S.A.	Prestación de servicios a las empresas	100%	-	60	12	-	-	72
	Renardiere, S.L.	Inmobiliaria	100%	-	1.352	-	(33)	-	1.319
	Gesdiner, S.A., S.G.I.I.C.	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100%	-	1.262	183	29	(26)	1.448
	Instituto de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.	Inmobiliaria	100%	-	3	-	-	-	3
	<u>Sociedades no consolidadas (a)</u>								<u>12.928</u>
	Nereus Inmo 1, S.L.	Inactiva	100%	-	3	-	-	-	3
									<u>12.931</u>

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

Información Relativa a las Sociedades Dependientes y Asociadas

31 de diciembre de 2003 y 2002

EJERCICIO 2002

Sociedades puestas en equivalencia (a)	Actividad	Porcentaje de participación		Capital social	Reservas	Resultados netos de impuestos de 2002 (b)	Total fondos propios
		Miles de euros					
		Directa	Indirecta				
Inverpyme, S.C.R., S.A.	Participaciones en capital de desarrollo	27,37%	-	7.828	2.789	(1.109)	9.508
Agrupación Brokers XXI Correduría de Seguros, S.A. (antes Segurbanca Mediación Correduría de Seguros, S.A.)	Seguros	25,0%	-	1.503	(55)	(162)	1.286
Agrupación Bankpyme Servicios Administrativos, A.I.E.	Servicios Administrativos	32,05%	0,77%	200	-	-	200
Boí Taüll, S.A.	Explotación turística	39,51%	-	23.597	(1.742)	(1.483)	20.372
							<u>31.366</u>

(a) Todas las sociedades tienen el domicilio social en c/ Amigó, 15 - 08021 Barcelona, a excepción de: Renardiere, S.L., domiciliada en c/ Roger de Llúria, 119, Barcelona; Boí Taüll, S.A., domiciliada en c/ Amigó, 14-16, Barcelona; y Agrupación Bankpyme Servicios Administrativos, A.I.E., domiciliada en c/ Gran Via de les Corts Catalanes, 621, Barcelona.

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

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

Información Relativa a las Sociedades Dependientes y Asociadas

31 de diciembre de 2003 y 2002

EJERCICIO 2003	Sociedades consolidables por integración global (a)	Actividad	Miles de euros						
			Porcentaje de participación		Capital social	Reservas	Resultados netos de impuestos de 2003 (b)	Dividendo activo a cuenta	Total fondos propios
			Directa	Indirecta					
	Edamleasing, E.F.C., S.A.	Sociedad de arrendamiento financiero	100%	-	3.500	21	933	(840)	3.614
	Bankpyme S.A.G.I.I.C.	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	81%	-	3.600	740	156	(156)	4.340
	Multiahorro, E.F.C., S.A.	Entidad de Financiación	100%	-	2.114	33	71	(64)	2.154
	Multinmueble, S.A.	Inmobiliaria	100%	-	65	13	798	(798)	78
	Multistudio, S.A.	Prestación de servicios a las empresas	100%	-	60	12	2	-	74
	Gesdiner, S.A., S.G.I.I.C.	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100%	-	1.262	186	3	-	1.451
									<u>11.711</u>
	Sociedades no consolidadas (a)								
	Nereus Inmo 2, SL	Inactiva	100%	-	3	-	-	-	3
									<u>11.714</u>

Este Anexo forma parte integrante de las notas 1, 2 y 10 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003

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

Información Relativa a las Sociedades Dependientes y Asociadas

31 de diciembre de 2003 y 2002

EJERCICIO 2003

	Actividad	Miles de euros					
		Porcentaje de participación		Capital social	Reservas	Resultados netos de impuestos de 2003 (b)	Total fondos propios
		Directa	Indirecta				
Sociedades puestas en equivalencia (a)							
Inverpyme, S.C.R., S.A. (a)	Participaciones en capital de desarrollo	27,41%	-	7.828	3.948	4	11.780
Agrupación Brokers XXI Correduría de Seguros, S.A. (antes Segurbanca Mediación Correduría de Seguros, S.A.)	Seguros	25%	-	1.503	844	(11)	2.336
Boí Taüll, S.A.	Explotación turística	39,51%	-	23.597	(2.677)	(1.419)	19.501
Renardiere, S.L.	Inmobiliaria	100%	-	1.352	(33)	272	1.591
Instituto de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.	Inmobiliaria	100%	-	3	-	1	4
Nereus Inmo 1, S.L.	Inactiva	100%	-	3	-	(1)	2
Sociedades consolidables por integración proporcional							
Agrupación Bankpyme Servicios Administrativos, A.I.E.	Servicios Administrativos	32,92%	-	200	-	4	204
							<u>35.214</u>
							<u>35.418</u>

(a) Todas las Sociedades tienen el domicilio social en Amigó, 15 - 08021 Barcelona, a excepción de: Renardiere, S.L., domiciliada en c/ Roger de Llúria, 119, Barcelona; Boí Taüll, S.A., domiciliada en c/ Amigó, 14-16, Barcelona; y Agrupación Bankpyme Servicios Administrativos, A.I.E., domiciliada en c/ Gran Via de les Corts Catalanes, 621, Barcelona.

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

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

Movimiento de Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija,
Acciones y Otros Títulos de Renta Variable en el ejercicio
anual terminado en 31 de diciembre de 2003

(Expresado en miles de euros)

	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldos al 31/12/03
Obligaciones y otros valores de renta fija	171.575	1.204.844	(1.252.814)	-	123.605
Minusvalía activada	2.893	-	(3)	(1.589)	1.301
Menos, fondo de provisión para insolvencias	(478)	-	72	-	(406)
Menos, fondo de fluctuación de valores	(3.402)	(8)	-	1.589	(1.821)
	<u>170.588</u>	<u>1.204.836</u>	<u>(1.252.745)</u>	<u>-</u>	<u>122.679</u>
Acciones y otros títulos de renta variable	21.792	6.663	(14.840)	-	13.615
Menos, fondo de fluctuación de valores	(8.885)	(4)	2.680	-	(6.209)
	<u>12.907</u>	<u>6.659</u>	<u>(12.160)</u>	<u>-</u>	<u>7.406</u>

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

Movimiento de Activos Materiales en los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresado en miles de euros)

	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldos al 31/12/03
Terrenos y edificios de uso propio									
Coste actualizado	4.200	-	(1.000)	-	3.200	-	-	-	3.200
Menos, amortización acumulada	(712)	(76)	219	-	(569)	(48)	-	80	(537)
	3.488	(76)	(781)	-	2.631	(48)	-	80	2.663
Otros inmuebles									
Coste actualizado	3.609	3.054	(53)	-	6.610	186	(5.979)	45	862
Menos, amortización acumulada	(4)	-	4	-	-	-	-	-	-
Menos, provisión por depreciación	(2.098)	-	1	-	(2.097)	(151)	1.637	-	(611)
	1.507	3.054	(48)	-	4.513	35	(4.342)	45	251
Mobiliario, instalaciones y otros									
Coste actualizado	35.409	1.369	(1.006)	-	35.772	3.401	(1.799)	(16.289)	21.085
Menos, amortización acumulada	(23.782)	(3.018)	920	5	(25.875)	(1.119)	1.148	7.726	(18.120)
	11.627	(1.649)	(86)	5	9.897	2.282	(651)	(8.563)	2.965
	16.622	1.329	(915)	5	17.041	2.269	(4.993)	(8.438)	5.879

Este Anexo forma parte integrante de la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003.

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

Movimiento de Fondos Propios del ejercicio anual
terminado en 31 de diciembre de 2003

(Expresado en miles de euros)

	Capital suscrito	Reservas indisponibles	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Reservas para acciones propias		Reservas en sociedades consolidadas		Pérdidas en sociedades consolidadas	Resultados del ejercicio	Total
				Reservados	Reservas para acciones propias	Por integración global	Por puesta en equivalencia			
Saldo al 31 de diciembre de 2002	75.833	2.313	(4.975)	1.429	649	849	-	(10.041)	66.057	
Distribución del resultado del ejercicio 2002	-	102	(9.808)	-	21	41	(397)	10.041	-	
Cambios en el perímetro de consolidación	-	-	-	-	7	-	-	-	7	
Traspasos	-	(23)	-	23	-	-	-	-	-	
Beneficios del ejercicio 2003	-	-	-	-	-	-	-	78	78	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	75.833	2.392	(14.783)	1.452	677	890	(397)	78	66.142	

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

Anexo V

Cuadros de Financiación
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2003 y 2002
(Expresados en miles de euros)

	Aplicaciones		Orígenes	
	2003	2002	2003	2002
Recursos aplicados en las operaciones				
Beneficios/(pérdidas) atribuidos al Grupo				
Impuesto sobre Sociedades	-	10.041	78	-
- Amortizaciones de activos materiales e inmatrimales	-	(3.721)	3.775	-
- Dotaciones netas a	-	(5.666)	3.776	-
Fondo de provisión de insolvencias	-	(1.769)	(479)	-
Fondo de fluctuación de valores	-	(136)	87	-
Fondo de pensiones interno	-	5.395	2.529	-
Otros fondos específicos	-	13	(1.486)	-
Provisión por riesgo de cambio	-	(167)	(174)	-
Dotación acciones propias	-	(633)	1.111	-
Dotación extraordinaria de activos materiales e inmatrimales	-	4.385	(1.323)	-
- Pérdidas/(Beneficios) en ventas de inmovilizado material	-	9	(311)	-
- Participación en resultados de sociedades puestas en equivalencia	-	7.751	7.583	-
Inversión crediticia	11.401	-	-	59.872
Inversión menos financiación a Banco de España y ECA	59.895	-	58.672	-
Títulos de renta fija	-	11.304	-	3.006
Adquisición de inversiones permanentes	34	10.932	5.989	7.497
Participaciones	13.465	7.048	20.659	-
Elementos de inmovilizado material e inmaterial	-	128	-	20.227
Utilización de la provisión para riesgos y gastos	-	302	-	-
Utilización del fondo de fluctuación de valores	-	711	15.667	2.186
Acreedores	-	2.503	26	5.305
Externalización del fondo de pensiones	22.017	47.075	25	-
Empréstitos	1.967	10.311	7	-
Otros conceptos activos menos pasivos	-	26	151	-
Fondo de comercio por consolidación	-	2	-	-
Intereses minoritarios	108.779	98.093	108.779	98.093