

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

- 1 JUN. 1994

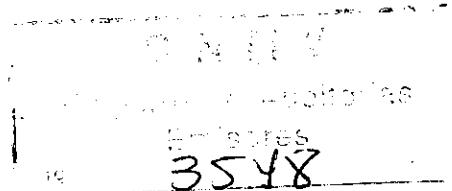
REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1994 20380

INFORME DE AUDITORIA

* * * *

INTERLEASING, S.A.
Cuentas Anuales correspondientes a los
ejercicios terminados el
31 de diciembre de 1993 y 1992 e
Informe de Gestión del ejercicio 1993



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
INTERLEASING, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de INTERLEASING, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1993 y 1992, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. Como se indica en la nota 18 de la memoria y en relación al cumplimiento de la normativa establecida por el Banco de España en la Circular 5/1993 de 26 de marzo, la Sociedad presentaba, a 31 de diciembre de 1993, un defecto transitorio en la cobertura del coeficiente de recursos propios que ha sido subsanado el 14 de febrero de 1994 con una ampliación de capital social con prima de emisión por importe total de 150 millones de pesetas.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de INTERLEASING, S.A. al 31 de diciembre de 1993 y 1992 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1993. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ERNST & YOUNG



Joaquín Arribas García

Madrid, 24 de marzo de 1994

INTERLEASING, S.A.

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 E
INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1993**

INTERLEASING, S.A.

I N D I C E

	<u>Página</u>
I. CUENTAS ANUALES	
1. Balances de Situación	1
2. Cuentas de Pérdidas y Ganancias	2
3. Memoria	3 - 29
II. INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1993	1 - 4

I. CUENTAS ANUALES

INTERFAISING, S.A.

Balances de Situación
al 31 de diciembre
(En millones de pesetas)

	<u>ACTIVO</u>	<u>1993</u>	<u>1992</u>	<u>PASIVO</u>	<u>1993</u>	<u>1992</u>
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES				ENTIDADES DE CREDITO		
Caja	-	24	244	A la vista	4.526	6.269
Banco de España	24	-	244	A plazo o con preaviso	-	-
Otros bancos centrales	-	-	-		4.526	6.269
DEUDAS DEL ESTADO				DEBTOS A CLIENTES		
ENTIDADES DE CREDITO				Depósitos de ahorro	17.734	24.296
A la vista	-	-	-	- A la vista	-	-
Otros créditos	-	-	-	- A plazo	-	-
CREDITOS SOBRE CLIENTES				Otros débitos		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA				- A la vista	118	240
De emisión pública	-	-	-	- A plazo	-	-
Otras emisiones	-	-	-		-	-
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE				DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES		
PARTICIPACIONES				Bonos y obligaciones en circulación	-	-
En entidades de crédito	-	-	-	Pagarés y otros valores	-	-
Otras participaciones	-	-	-		-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO				OTROS PASIVOS	322	657
En entidades de crédito:	-	-	-			
Otras	-	-	-	CUENTAS DE PERIODIFICACION	544	713
ACTIVOS INMATERIALES		1	-	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	18	-
Gastos de constitución	-	-	-	Fondos de pensionistas	-	-
Otros gastos amortizables	1	-	-	Provisión para impuestos	-	-
ACTIVOS MATERIALES		295	266	Otras provisiónes	18	-
Terrenos y edificios de uso propio	26	26		FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
Otros inmuebles	258	156		BENEFICIOS DEL EJERCICIO	9	407
Mobiliario, instalaciones y otros	11	84		PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO		-	-	CAPITAL SUSCRITO	500	350
ACCIONES PROPIAS		-	-	PRIMA DE EMISION	250	250
OTROS ACTIVOS		57	231	RESERVAS	232	617
CUENTAS DE PERIODIFICACION		-	-	RESERVAS DE REVALORIZACION	-	1
PERDIDAS DEL EJERCICIO		-	-	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL ACTIVO	24.235	33.560			24.235	33.560

INTERLEASING. S.A.

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes
a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre**
(En millones de pesetas)

	<u>DEBE</u>	<u>1992</u>	<u>1993</u>	<u>HABER</u>
)	INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	3.912	2.824	
	COMISIONES PAGADAS	371	227	
D	PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	-	
	GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	188	99	
	Gastos de personal	219	100	
	de los que:			
	Sueldos y salarios	78	80	
	Cargas sociales	21	20	
	de las que:			
	Pensiones	-	-	
	Otros gastos administrativos	89	119	
	AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	13	8	
)	OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	+	-	
	AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	517	436	
	SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	-	-	
	QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	117	24	
	BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	57	476	
	IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	48	69	
)	BENEFICIO DEL EJERCICIO	9	407	
	TOTAL DEBE	3.943	5.646	TOTAL HABER

INTERLEASING, S.A.

Memoria correspondiente a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 1993 y 1992

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

INTERLEASING, S.A., se constituyó como Sociedad Anónima el 19 de abril de 1971 con el objeto social de promoción y realización de operaciones de leasing, renting y factoring, no habiendo modificado su denominación social desde la constitución. En cumplimiento de lo establecido en la disposición transitoria 2º del Real Decreto Ley número 15/77, de 25 de febrero, la Sociedad, mediante escritura pública de fecha 27 de julio de 1977, restringió su objeto social a la realización exclusiva de operaciones de arrendamiento financiero.

Su domicilio social actual se encuentra en la calle Núñez de Balboa 71 de Madrid, y tiene abierta una delegación comercial en la Calle Córcega 299 de Barcelona.

Figura inscrita en el Registro de Entidades de Arrendamiento Financiero del Banco de España con el número 4708.

La Sociedad se encuentra sujeta a la normativa legal establecida por la Ley 26/88 de 29 de julio, sobre disciplina e intervención de las Entidades de Crédito, que dejó bajo la supervisión del Banco de España a todas las Entidades de Crédito. Dicha Ley fija en su disposición adicional 7 el marco legal aplicable a las Sociedades de Leasing, fijándose asimismo la definición de los contratos de leasing y las características que deben cumplir.

Asimismo es de aplicación a este tipo de Entidades la siguiente normativa:

- R.D. 771/89 sobre creación de Entidades de Crédito donde se fija un capital mínimo de 500 millones de pesetas para las empresas de leasing, desembolsado al menos al 50%.
- R.D. 1530/89 por el que se aplica el coeficiente de Caja a estas Sociedades.
- Circular 5/93 sobre determinación y control de los recursos propios mínimos.
- Ley 13/1992, de 1 de junio, de Recursos Propios y Supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se presentan, siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y han sido confeccionadas en base a lo registros contables de Interleasing, S.A., con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad para el ejercicio anual terminado en dicha fecha. Las cuentas anuales del ejercicio 1993 fueron formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión del 23 de marzo de 1994, y dicho Órgano de Gobierno espera que los mismos sean ratificados por la Junta General, sin que se produzcan modificaciones.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1992 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 30 de junio de 1993.

b) Comparación de la información

- La entrada en vigor de la Circular 4/1991 del Banco de España, que se produjo el 1 de enero de 1992, motivó una disminución de las reservas de la Entidad a dicha fecha por importe de 288 millones de pesetas, según el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Aumento del fondo de insolvencias	(131)
Efecto de la aplicación del método financiero a los rendimientos de las cuotas de operaciones de leasing anteriores al 1 de febrero de 1990	(332)
Efecto de la aplicación del método financiero a la periodificación de intereses de pagarés emitidos con anterioridad al 1 de enero de 1991	<u>175</u>
	(288)
	<u>—</u>

- Durante 1993 Interleasing, S.A. ha finalizado el proceso de adaptación a los criterios y normas contables contenidos en la Circular 4/1991 de Banco de España, ajustando al método financiero la periodificación de los productos de los arrendamientos financieros de aquellas operaciones con tipo de interés variable y superiores a 12 meses.

Al cierre del ejercicio 1993 se ha calculado y registrado el efecto que al 1 de enero de 1992 habría supuesto el realizar dicho ajuste, lo que ha motivado una disminución en reservas por importe de 493 millones de pesetas (ver nota 13) y un mayor saldo en productos financieros correspondientes a la reversión paulatina de dicho ajuste por importe total de 148 millones de pesetas de los cuales, 82 millones de pesetas corresponden al ejercicio 1993 y han sido registrados bajo el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados, y 66 millones de pesetas correspondientes al ejercicio 1992 que se encuentran clasificados en "Beneficios Extraordinarios" en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 1993

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la aprobación de la distribución de resultados del ejercicio 1993 que se indica a continuación. Se incluyen los datos comparativos de la distribución del resultado del ejercicio anterior que fue aprobada por la Junta General en 1993.

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Base de reparto		
Beneficio del ejercicio	9	407
	=	—
Distribución		
A Reserva legal	2	-
A reservas voluntarias	7	107
A dividendos	—	<u>300</u>
	9	407
	=	—

Las cuentas anuales del ejercicio 1992 incluyen los estados de liquidez formulados por el Consejo de Administración, correspondientes a los dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 1992.

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales, son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa de Banco de España.

a) Créditos sobre clientes

Las operaciones de arrendamiento financiero se registran por los importes correspondientes a los capitales vivos en cuentas de activo.

Los rendimientos financieros futuros se reconocen como ingresos durante la vida del contrato en función del capital vivo por aplicación del método financiero, destinando el importe de la primera cuota íntegramente a amortización de capital.

Los importes pendientes de cobro, así como los activos dudosos, se presentan en esta rúbrica, con el correspondiente desglose en cuentas internas, hasta que, y como consecuencia de la normativa vigente, son clasificados como inversión dudosa o datos de baja del activo del balance de situación.

b) Activos dudosos y fondo de insolvencias

La Sociedad califica como activos dudosos las operaciones de arrendamiento financiero y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en la normativa del Banco de España, que hacen referencia fundamentalmente a incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento, y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente. Esta calificación se efectúa operación a operación con independencia, de cual sea el titular, instrumentación o garantía de las operaciones.

Estos activos dudosos se registran en el capítulo "Crédito sobre clientes" de los balances de situación adjuntos.

Asimismo, califica de muy dudoso cobro y da de baja en el activo del balance, con pase a cuentas suspensivas y aplicación de las provisiones constituidas, las operaciones de riesgo cuyos titulares le constan están declarados en quiebra o concurso de acreedores, o sufren un deterioro irrecuperable de su solvencia, así como los saldos impagados a los tres o cuatro años desde su calificación como dudosos en virtud de lo dispuesto en la normativa en vigor, con las excepciones que la citada normativa establece.

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir los quebrantos que puedan producirse en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos.

El saldo del fondo de insolvencias de los activos dudosos se ha calculado según los siguientes criterios:

- Activos clasificados como dudosos en función de su morosidad aplicándoles los porcentajes de cobertura señalados en la Circular 4/1991 de Banco de España, de acuerdo con la antigüedad del primer vencimiento que se mantenga impagado.
- Activos clasificados como dudosos por razones distintas de su morosidad, asignándoles una cobertura igual a la estimación de las cuantías no recuperables, o las que les correspondiera en aplicación de lo indicado en la Circular citada anteriormente.
- Riesgo corriente de operaciones de arrendamiento financiero, con excepción de las operaciones con dotación específica según los criterios señalados anteriormente, aplicándoles una cobertura del 1% sobre los saldos vivos.

c) Activos materiales

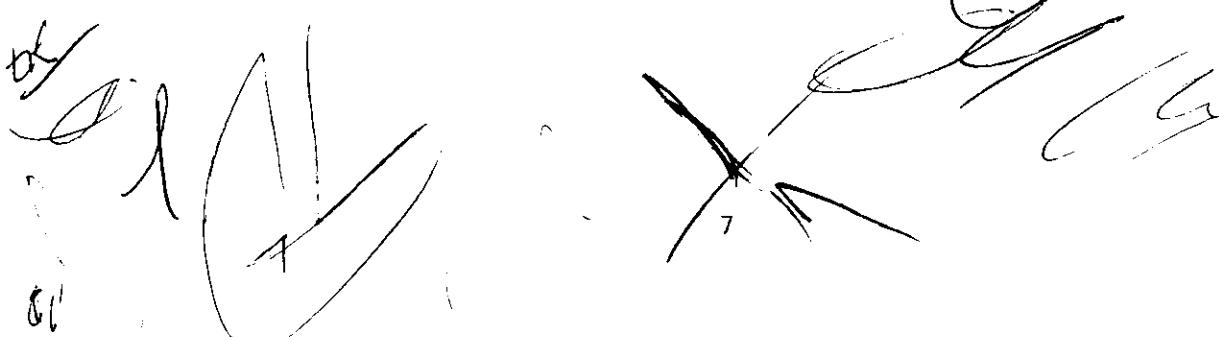
El inmovilizado no destinado a leasing se muestra valorado a su coste de adquisición, neto de la amortización acumulada.

La amortización se efectúa según el método lineal en función de los años de vida útil estimada de los elementos que componen el inmovilizado material, aplicando los siguientes coeficientes anuales:

Mobiliario, instalaciones y otros	10%
Inmuebles	2%

Los activos recuperados se registran por el valor neto contable del elemento en el momento de la cancelación de la operación, o al valor de tasación si éste fuera menor, manteniéndose en el inmovilizado hasta su venta.

Al cierre del ejercicio 1993 la Sociedad ha aplicado, anticipadamente a su entrada en vigor, la Circular 11/1993 de 7 de diciembre del Banco de España sobre modificaciones a la Circular 4/1991 en lo que a normas de contabilidad se refiere. En concreto, acogiéndose al último párrafo del apartado 6 de la norma tercera, la Sociedad ha liberado, para un único activo, la provisión específica constituida manteniendo el 25% de cobertura exigida por dicha Circular y basándose en que la tasación inmobiliaria no permite albergar dudas sobre el valor de realización del mismo, lo que ha supuesto un incremento en los fondos propios de la Sociedad por importe de 26 millones de pesetas



d) Participaciones en empresas del grupo

Las acciones sin cotización oficial incluidas en este epígrafe están valoradas al coste o al valor neto contable si éste fuese menor; el valor neto contable se ha determinado a partir del último balance disponible, no auditado, de la Sociedad participada, que en 1993 corresponde al balance de liquidación.

e) Principio de devengo

La Sociedad registra los ingresos y gastos en función de su periodo de devengo, con independencia de los flujos monetarios de cobro o pago, con las siguientes excepciones de acuerdo con las normas emitidas por el Banco de España:

- Los intereses correspondientes a las operaciones de arrendamiento financiero vencidas, así como las clasificadas como activos dudosos que sólo se reconocen como ingresos en el momento de su cobro.
- El impago de un recibo de una operación durante más de 90 días implica que los rendimientos de dicha operación dejan de ser periodificados hasta que la misma está de nuevo al corriente de pago.

f) Comisiones

La Sociedad realiza a través de su Compañía Matriz un porcentaje muy significativo de sus operaciones de captación de pasivo y de venta de contratos de leasing. Por dicho conjunto de servicios, la Sociedad paga unas comisiones que considera como gastos de promoción, dado que de otra manera tendría que pagar una fuerza de ventas que supliera los servicios prestados por su Compañía Matriz, por lo que reconoce como gastos los importes pagados en el momento del ingreso por pasivo captado, o en el de la firma del contrato de leasing. El importe devengado por la Compañía por este concepto en el ejercicio 1993 asciende a 154 millones de pesetas (277 millones en 1992).

g) Impuesto sobre Sociedades

Se calcula en función del resultado del ejercicio considerándose las diferencias existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto) y distinguiendo en estas su carácter de "permanentes" o "temporales" a efectos de determinar el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

Las diferencias entre el Impuesto sobre Sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto se registran como, impuesto sobre beneficios anticipado o diferido, según corresponda.

Siguiendo un criterio de prudencia valorativa, la Sociedad ha optado por no registrar el crédito impositivo derivado de la existencia de bases imponibles negativas.

h) Obligaciones frente al personal

La Sociedad no tiene un plan de pensiones de jubilación para sus empleados, estando todas sus obligaciones al respecto cubiertas por el Régimen General de la Seguridad Social.

5. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este capítulo al 31 de diciembre, es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Caja		
En pesetas	-	-
En moneda extranjera	-	-
Banco de España		
Cuentas corrientes	<u>24</u>	<u>244</u>
	<u>24</u>	<u>244</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>

El saldo mantenido en cuenta corriente en el Banco de España se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de caja, según lo estipulado en la normativa vigente, que se situaba al 31 de diciembre de 1993 en el 2% de los pasivos computables (3% en 1992).

6. ENTIDADES DE CREDITO

El detalle de estos capítulos de los balances de situación a 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	1993		1992	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
A la vista				
Cuentas de tesorería	-	-	5	-
Otras partidas	-	-	-	-
Otros créditos - débitos				
Cuentas de tesorería	-	4.544	-	6.119
Otras partidas	-	82	171	150
	-	4.626	176	6.269
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

El epígrafe "Otras partidas" del Activo del balance recoge los capitales vivos correspondientes a operaciones de arrendamiento financiero mantenidos con entidades de crédito al cierre del ejercicio.

Dentro del epígrafe "Otras partidas" del Pasivo del balance se recogen fundamentalmente las comisiones pendientes de pago al Banco Atlántico por operaciones de captación de pasivo y de venta de contratos de leasing.

Las cuentas a plazo mantenidas por la Entidad presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre:

1993

	<u>Millones de pesetas</u>				
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivo					
<u>-----</u>					
Cuentas de tesorería	41	921	3.446	136	4.544
Otras partidas	-	41	41	-	82
	41	962	3.487	136	4.626
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

1992

	Millones de pesetas				
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo					
Otras partidas	-	-	171	-	171
Pasivo					
Cuentas de tesorería	3.043	95	2.940	41	6.119
Otras partidas	-	75	75	-	150
	3.043	170	3.015	41	6.269
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

La composición del epígrafe "Cuentas de tesorería" es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1993	1992
Préstamos con entidades de crédito	2.875	5.538
Pagarés adquiridos por entidades de crédito	1.669	581
	4.544	6.119
	<u> </u>	<u> </u>

Como préstamos y pagarés con entidades de crédito se recogen los siguientes importes:

1993

Entidad	Operación	Millones de pesetas		Tipo de interés efectivo	Vencimiento
		Límite	Dispuesto		
Banco Atlántico, S.A.	Préstamo	330	330	14,00%	13.12.96
Banco Atlántico, S.A.	Préstamo	2.000	2.000	15,20%	24.07.95
Banco Atlántico, S.A.	Préstamo (MIBOR+0,5%)	2.500	-	-	30.11.94
Banco Atlántico, S.A.	Préstamo (MIBOR+0,5%)	2.500	-	-	10.01.94
Banco Atlántico, S.A.	Préstamo	114	114	8,80%	22.12.94
Crédit Commercial de France, Sucursal en España	Préstamo (MIBOR+0,25%)	500	-	-	25.10.94
Banco Atlántico, S.A.	Póliza de Crédito	1.000	292	12,55%	30.11.94
Banco Atlántico, S.A.	Póliza de Crédito	100	41	14,75%	13.02.94
Banco Atlántico, S.A.	Póliza de Crédito	50	10	16,99%	01.04.94
Banca Pueyo, S.A.	Efectos descontados	88	88	15,00%	Varios hasta el 2000
		<u>2.875</u>			

[Handwritten signatures and initials over the table]

<u>Entidad</u>	<u>Operación</u>	<u>Millones de pesetas</u>	<u>Tipo de interés efectivo</u>	<u>Vencimiento</u>
Banco Atlántico, S.A.	Pagaré	136	9,99%	Febrero 2005
Banco Atlántico, S.A.	Pagaré	503	13,09%	Desde julio a diciembre 1994
Banco Atlántico, S.A.	Pagaré	1.028	9,87%	Abril 1998
Banco Atlántico, S.A.	Pagaré	2	11,10%	Junio 1994
		1.669		

1992

<u>Entidad</u>	<u>Operación</u>	<u>Millones de pesetas</u>	<u>Límite</u>	<u>Dispuesto</u>	<u>Tipo de interés efectivo</u>	<u>Vencimiento</u>
Banco Atlántico, S.A.	Préstamo	330	330	14%	13.12.96	
Banco Atlántico, S.A.	Préstamo	2.000	2.000	15,20%	24.07.95	
Banco Saudi Español, S.A.	Préstamo	220	175	12,55%	11.10.99	
Banco Atlántico, S.A.	Préstamo (MIBOR+0,5%)	2.500	-		30.11.93	
Banco Atlántico, S.A.	Préstamo (MIBOR+0,5%)	2.500	700	17,04%	10.01.93	
Banco Atlántico, S.A.	Préstamo (MIBOR+1,5%)	2.500	750	12,93%	04.07.93	
Crédit Comercial de France, Sucursal en España	Préstamo (MIBOR+0,25%)	500	500	15,34%	05.05.93	
Banco Atlántico, S.A.	Póliza de crédito	1.000	828	15,87%	30.11.93	
Banco Atlántico, S.A.	Póliza de crédito	100	77	14,75%	13.02.93	
Banco Atlántico, S.A.	Póliza de crédito	50	29	16,99%	01.04.93	
Banca Pueyo, S.A.	Efectos descontados	149	149	15%	Varios hasta el 2000	
		5.538				

<u>Entidad</u>	<u>Operación</u>	<u>Millones de pesetas</u>	<u>Tipo de interés efectivo</u>	<u>Vencimiento</u>
Inmobiliaria del Narcea, S.A. (en cartera del Banco Atlántico, S.A.)	Pagaré	501	13,09%	Desde julio a diciembre de 1994
Ausyco Factoring, S.A.	Pagaré	80	14,72%	16.11.93
		581		

J

12

G

b
G
J
11
1

17

7. CREDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Crédito a otros sectores residentes		
Arrendamientos financieros	18.267	25.796
Bienes cedidos principal	<u>2.669</u>	<u>3.482</u>
Bienes cedidos valor residual		
	20.936	29.278
Deudores a la vista y varios	<u>209</u>	<u>269</u>
	21.145	29.547
Activos dudosos	<u>2.536</u>	<u>1.446</u>
Provisión para insolvencias	(1.495)	(1.087)
Total	22.186	29.906
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Todos los créditos sobre clientes son en pesetas.

Los detalles de "Créditos a otros sectores residentes" y "Activos dudosos" por plazos residuales de vencimiento desde el 31 de diciembre de ambos ejercicios se muestran a continuación:

1993

	<u>Vencido y a la vista</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 año a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
						<u>Total</u>	<u>1993</u>
Crédito a otros sectores residentes							
• Arrendamientos financieros	-	431	4.950	12.749	2.806	20.936	
• Deudores a la vista y varios	209	-	-	-	-	209	
Activos dudosos	<u>939</u>	<u>31</u>	<u>400</u>	<u>1.128</u>	<u>38</u>	<u>2.536</u>	
	<u>1.148</u>	<u>462</u>	<u>5.350</u>	<u>13.877</u>	<u>2.844</u>	<u>23.681</u>	
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	

La rentabilidad media de la cartera de leasing al cierre del ejercicio 1993 fue del 15,31%.

1992

	Vencido y a la vista	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	Millones de pesetas			Total
				De 1 año a 5 años	Más de 5 años		
Crédito a otros sectores residentes	-	13	295	18.820	10.150	29.278	
• Arrendamientos financieros	269	-	-	-	-	-	269
• Deudores a la vista y varios							
Activos dudosos	<u>362</u>	<u>14</u>	<u>1</u>	<u>659</u>	<u>410</u>	<u>1.446</u>	
	<u>631</u>	<u>27</u>	<u>296</u>	<u>19.479</u>	<u>10.560</u>	<u>30.993</u>	
	<u>---</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>

La rentabilidad media de la cartera de leasing al cierre del ejercicio 1992 fue del 16,23%.

La composición de los activos dudosos, al 31 de diciembre de 1993 y 1992, es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Principales pendientes		1.597	1.072
Impagados		915	362
Otros dudosos		<u>24</u>	<u>12</u>
		<u>2.536</u>	<u>1.446</u>
		<u>=</u>	<u>=</u>

Los productos devengados por activos dudosos, se registran en cuentas de orden, en tanto no se produzca el cobro de los mismos, en aplicación de la normativa vigente.

El movimiento del fondo de insolvencias durante los ejercicios 1993 y 1992 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Saldo inicial		1.087	644
Aumento fondo de insolvencias Circular 4/91		-	131
Dotación del ejercicio		902	622
Recuperaciones		(285)	(186)
Aplicación provisión genérica		(100)	(85)
Aplicaciones a fallidos		(109)	(58)
Otros conceptos		-	19
Saldo final		<u>1.495</u>	<u>1.087</u>
		<u>=</u>	<u>=</u>

La Sociedad, tal como se indica en la nota 4.b) de esta Memoria, tiene dotada la provisión genérica correspondiente al 1% de sus riesgos vivos no cubiertos de forma específica, siendo su importe de 214 y 298 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1993 y 1992, respectivamente, que están incluidos en los saldos finales.

8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Bajo este epígrafe se incluía la participación del 50% que la Sociedad posee del capital social de LEASCAR, S.A., Sociedad que no cotizaba en Bolsa constituida en el año 1987, cuya finalidad fue el arrendamiento operativo de medios de transporte, principalmente automóviles, domiciliada en Madrid, Calle Núñez de Balboa, 71.

Con fecha 23 de diciembre de 1993 se ha procedido a la liquidación de Leascar, S.A. lo que ha generado una plusvalía atribuida a Interleasing de 26 millones de pesetas, y al mismo tiempo unos gastos por dotaciones correspondientes a los activos y derechos adjudicados a Interleasing por importe de 24 millones de pesetas, que la Sociedad ha registrado en el ejercicio 1993 en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe de Beneficios extraordinarios y dotaciones, respectivamente.

Asimismo, INTERLEASING, S.A. y AXUS, S.A. han asumido el compromiso de resarcirse mutuamente al cincuenta por ciento de las obligaciones que legalmente pudieran serles exigidas a cualquiera de ellas, como accionistas de LEASCAR, S.A., aunque no estuviera prevista a la fecha de la liquidación, o de las que pudieran resultar responsables los Liquidadores o Administradores. No obstante lo cual, en opinión de los Administradores de la Sociedad no se estima que surja ninguna obligación y mucho menos de importe significativo.

Composición de este epígrafe y movimiento:

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>Coste</u>	<u>Fondo de fluctuación de valores</u>	<u>Valor neto</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1991	150	(150)	-
Ampliación de capital suscrita y desembolsada	200	-	200
Dotación al fondo de fluctuación de valores	-	(200)	(200)
Saldo al 31 de diciembre de 1992	350	(350)	-
Liquidación	(350)	350	-
Saldo al 31 de diciembre de 1993	-	-	-

9. ACTIVOS MATERIALES

La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre, es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>					
	1993			1992		
	<u>Coste</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Coste</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
Terrenos y edificios de uso propio	26	-	26	26	-	26
Mobiliario e instalaciones	22	(18)	4	20	(17)	3
Equipo para proceso de información	20	(13)	7	20	(7)	13
Bienes recuperados de arrendamientos financieros	317	(4)	313	259	(8)	251
	385	(35)	350	325	(32)	293
	---	--	---	---	--	---

La Sociedad tiene a 31 de diciembre de 1993 una provisión adicional de 55 millones de pesetas afecta a los bienes recuperados (27 millones en 1992).

Los movimientos de estas cuentas durante los ejercicios 1992 y 1993, han sido los siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>						
	<u>31.12.91</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>31.12.92</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>31.12.93</u>
<u>Coste</u>							
Terrenos y edificios de uso propio	-	26	-	26	-	-	26
Mobiliario e instalaciones	19	1	-	20	2	-	22
Equipo para proceso de información	20	-	-	20	-	-	20
Bienes recuperados de arrendamientos financieros	58	202	(1)	259	233	(175)	317
	97	229	(1)	325	235	(175)	385
	<u>==</u>	<u>==</u>	<u>==</u>	<u>==</u>	<u>==</u>	<u>==</u>	<u>==</u>
<u>Amortización</u>							
Terrenos y edificios de uso propio	-	-	-	-	-	-	-
Mobiliario e instalaciones	17	-	-	17	1	-	18
Equipo para proceso de información	7	-	-	7	6	-	13
Bienes recuperados de arrendamientos financieros	-	8	-	8	5	(9)	4
	24	8	-	32	12	(9)	35
	<u>==</u>	<u>==</u>	<u>==</u>	<u>==</u>	<u>==</u>	<u>==</u>	<u>==</u>

El movimiento del fondo para saneamiento de inmovilizado durante los ejercicios 1993 y 1992, ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Saldo inicial	27	6
Dotación del ejercicio	84	46
Fondos recuperados	(32)	(22)
Traspaso a fallidos	(24)	(3)
Saldo final	55	27
	<u>==</u>	<u>==</u>

10. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

El detalle de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	1993		1992	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Dividendo activo a cuenta (Nota 16.c)	-	-	200	-
Hacienda pública deudora- acreedora	48	-	5	-
Otras cuentas	9	109	26	109
Acreedores comerciales	-	<u>213</u>	-	<u>548</u>
	57	322	231	657
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

11. CUENTAS DE PERIODIFICACION

La composición de estos capítulos de los balances de situación, al 31 de diciembre de 1993 y 1992, es la siguiente:

	Millones de pesetas			
	1993		1992	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Devengo de productos no vencidos	145	-	193	-
Devengo de costes no vencidos (préstamos)	-	31	-	331
Intereses anticipados de pagarés tomados al descuento	1.524	-	2.544	-
Gastos devengados no vencidos	3	15	-	35
Otras periodificaciones	-	<u>498</u>	-	<u>347</u>
	<u>1.672</u>	<u>544</u>	<u>2.737</u>	<u>713</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

12. DEBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1993 y 1992, es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Depósitos de ahorro		
Imposiciones a plazo		
Pagarés	17.054	23.350
Contratos de préstamo	<u>562</u>	<u>706</u>
	17.616	24.056
Otros débitos		
Administraciones Públicas	<u>118</u>	<u>240</u>
	17.734	24.296
	<u> </u>	<u> </u>

Las cuentas a plazo mantenidas por la Entidad presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento desde el 31 de diciembre de 1993 y 1992:

1993

	<u>Millones de pesetas</u>				
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Administraciones Públicas	118	-	-	-	118
Otros sectores residentes					
Imposiciones a plazo	<u>4.639</u>	<u>10.935</u>	<u>1.974</u>	<u>68</u>	<u>17.616</u>
	<u>4.757</u>	<u>10.935</u>	<u>1.974</u>	<u>68</u>	<u>17.734</u>
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

El coste medio de los pagarés y préstamos incluidos en el apartado "Imposiciones a plazo" al 31 de diciembre de 1993 fue del 10,17% y 12% respectivamente.

1992

8 - 1 -

	Millones de pesetas				
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Administraciones Públicas	164	76	-	-	240
Otros sectores residentes					
Imposiciones a plazo	<u>5.405</u>	<u>13.225</u>	<u>5.218</u>	<u>208</u>	<u>24.056</u>
	5.569	13.301	5.218	208	24.296

El coste medio de los pagarés y préstamos incluidos en el apartado "Imposiciones a plazo" al 31 de diciembre de 1992 fue del 11,52% y 12,36% respectivamente.

13. CAPITAL SUSCRITO, PRIMA DE EMISION, RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACION

El movimiento de las distintas cuentas que componen este capítulo ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas					Resultado
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas	Reserva de revalorización	del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 1991	350	250	70	794	1	41
Efecto neto del cambio de criterio por aplicación de la Circular 4/1991	-	-	-	(288)	-	-
Distribución del beneficio neto de 1991	-	-	-	41	-	(41)
Resultado neto del ejercicio 1992	-	-	-	-	-	407
Saldo al 31 de diciembre de 1992	350	250	70	547	1	407
Ampliación de capital suscrita y desembolsada	150	-	-	-	-	-
Efecto del cambio de criterio por aplicación retroactiva de la Circular 4/1991	-	-	-	(493)	-	-
Traspaso de la Reserva de revalorización	-	-	-	1	(1)	-
Distribución del beneficio neto de 1992	-	-	-	107	-	(407)
Resultado del ejercicio 1993	-	-	-	-	-	9
Saldo al 31 de diciembre de 1993	500	250	70	162	-	9

- Capital social

El capital social está representado por 500.000 acciones nominativas (350.000 a 31.12.92) de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por Banco Atlántico, S.A.

- Prima de emisión de acciones

Desde el 30 de diciembre de 1993 ha quedado afecta a la resolución del acta levantada por la Inspección de los Tributos del Estado en el ejercicio 1989 (Nota 14).

- Reserva legal

Según el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades deberán dotar un 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital, en la parte que exceda del 10% del nuevo importe del capital. Salvo para esta finalidad, mientras la reserva legal no supere el límite del 20% del capital, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, caso de no existir otras reservas disponibles suficientes para este fin.

- Reserva de revalorización

Esta reserva procede de la Actualización Ley de Presupuestos de 1983 y estaba sujeta a inspección por las autoridades fiscales hasta el 31 de diciembre de 1986. Al no ser inspeccionada a dicha fecha, se considera tácitamente aprobada y puede utilizarse para ampliar capital sin coste fiscal en el plazo de seis años a partir de dicha fecha. Una vez transcurrido el citado período de seis años el importe resultante en su caso, se puede traspasar a reservas no distribuibles, hecho que la Sociedad ha realizado durante 1993.

- Otras reservas

A 31 de diciembre de 1992 el saldo de otras reservas incluye 274.182.312 pesetas correspondientes a una reserva especial indisponible, dotada con cargo al resultado del ejercicio 1989, por acuerdo de la Junta General de Accionistas de 30 de junio de 1990 afecta a la resolución futura del acta levantada por la Inspección de los Tributos del Estado en el ejercicio 1989, por el Impuesto sobre Actos Jurídicos Documentados en la emisión de pagarés de los años 1985, 1986 y 1987 (Nota 14).

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas de 30 de diciembre de 1993, esta reserva queda afectada a la resolución del acta antes comentada por importe de 24.182.312 pesetas, siendo cubierta la diferencia por la prima de emisión de acciones.

Asimismo, a 31 de diciembre de 1993 se incluye una reserva no distribuible por importe de 1.197.000 pesetas correspondiente al traspaso efectuado en este ejercicio de la Reserva de Revalorización constituida en 1983.

14. SITUACION FISCAL

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a que está sometida desde el ejercicio 1988 inclusive.

En la actualidad la Sociedad está siendo sometida a inspección fiscal, sin que hasta la fecha se haya recibido ningún acta por este motivo.

En el ejercicio 1989 la Inspección de los Tributos del Estado levantó un acta a la Sociedad por el Impuesto sobre Actos Jurídicos Documentados en la emisión de pagarés de los años 1985, 1986 y 1987. La deuda tributaria resultante se desglosa a continuación:

	<u>Miles de pesetas</u>
Cuota	135.439
Intereses de demora	41.207
Sanción	<u>203.159</u>
Deuda tributaria	379.805
	<u>=====</u>

La Sociedad ha recurrido el acta por considerar, entre otros aspectos, que los pagarés no son emitidos a la orden ni en serie y, en consecuencia, no sería de aplicación el Impuesto sobre Actos Jurídicos Documentados. Aún cuando la Dirección de la Sociedad y sus asesores fiscales estiman que no se derivarán perjuicios de importancia que puedan afectar a las cuentas anuales, en base a un criterio de prudencia, se acordó por la Junta General de Accionistas considerar como indisponibles 274.182.312 pesetas de las reservas de la Sociedad, quedando afectas a la resolución futura del acta levantada por la Inspección de los Tributos del Estado (Nota 13).

Debido a las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable, podrían existir pasivos que no es posible cuantificar de manera objetiva; no obstante, se estima que no habrá pasivos que puedan afectar de forma significativa a las presentes cuentas anuales.

La conciliación entre el beneficio contable, antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de pesetas			1992		
	1993	Disminuciones	Saldo	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable del ejercicio			57			476
Diferencias permanentes	31	(225)	(194)	21	(245)	(224)
Resultado contable ajustado			(137)			252
Diferencias temporales						
- Con origen en el ejercicio	10	-	10	21	-	21
- Con origen en ejercicios anteriores	-	(178)	(178)	-	-	-
Base imponible del ejercicio			(305)			273

Los cálculos efectuados en relación con el Impuesto sobre Sociedades son los siguientes:

	Millones de pesetas			
	1993	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	1992
Cuota (35%)				
- Sobre resultado contable ajustado	-	-		88
- Sobre base imponible	-	-		95
Reversión impuesto anticipado	48	-	-	-
Deducciones				
- Por inversiones	-	-	(19)	(19)
	48	-	69	76
	—	—	—	—

15. INGRESOS Y GASTOS

La totalidad de los ingresos de la Sociedad corresponden a operaciones realizadas dentro del mercado nacional.

16. OTRA INFORMACION

a) Organos de Administración

La remuneración total satisfecha a los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 1993 ascendió a 6,4 millones de pesetas (6,4 millones en 1992), en concepto de dietas.

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

b) Personal

La plantilla media de la Sociedad, en los ejercicios 1993 y 1992, fue de 22 personas, con el siguiente detalle:

	<u>Número de personas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Jefes	6	6
Auxiliares y resto del personal	<u>16</u>	<u>16</u>
	22	22
	<u>—</u>	<u>—</u>

c) Saldos y transacciones con Sociedades del Grupo

Los balances de situación al 31 de diciembre presentaban los siguientes saldos mantenidos con sociedades relacionadas:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
- Activo		
Otros activos (Nota 10)	-	200
Cuentas de periodificación	<u>457</u>	<u>103</u>
	457	303
- Pasivo		
Entidades de crédito	4.456	5.445
Otros pasivos	81	58
Cuentas de periodificación	<u>7</u>	<u>113</u>
	4.544	5.616
	<u> </u>	<u> </u>

Las transacciones efectuadas con sociedades relacionadas durante 1993 y 1992, han sido las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
- Gastos		
Intereses y cargas asimiladas	626	1.189
Comisiones	154	277
Comisiones gestión de cobro y otros	73	86
Otros gastos	<u>11</u>	<u>9</u>
	864	1.561
<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
- Ingresos		
Otros ingresos	-	1
	<u> </u>	<u> </u>

17. CUADRO DE FINANCIACION

El cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1993 y 1992, expresado en millones de pesetas, es el siguiente:

APLICACIONES	Millones de pesetas		ORIGENES	Millones de pesetas	
	1993	1992		1993	1992
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	462	791
2. Reembolso de participaciones en el capital	-	-	2. Aportaciones externas al capital	150	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	1.247	412	4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	-
5. Inversión crediticia (incremento neto)	-	-	5. Inversión crediticia (disminución neta)	7.079	8.049
6. Títulos de renta fija (incremento neto)	-	-	6. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	-
7. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	-	7. Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	-
8. Acreedores (disminución neta)	6.562	8.333	8. Acreedores (incremento neto)	-	-
9. Empréstitos (disminución neta)	-	-	9. Empréstitos (incremento neto)	-	-
10. Adquisición de inversiones permanentes			10. Venta de inversiones permanentes		
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	-	200	10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	26	-
10.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3	27	10.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	153	1
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	58	-	11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	131
	7.870	8.972		7.870	8.972
	<u> </u>	<u> </u>		<u> </u>	<u> </u>

Las correcciones al resultado contable son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Beneficio del ejercicio	9	407
Más:		
Dotación neta a la provisión para insolvencias	408	443
Dotación a la amortización del inmovilizado	12	29
Provisiones bienes recuperados	28	-
Dotación neta a la provisión para riesgos y gastos	18	-
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	200
Pérdidas en la enajenación de inmovilizado material	43	-
Menos:		
Regularizaciones por aplicación Circular 4/1991 contra reservas	-	288
Beneficio en la enajenación de inmovilizado material	30	-
Beneficio en la enajenación de inmovilizado financiero	26	-
TOTAL RECURSOS GENERADOS EN LAS OPERACIONES	462	791

18. COEFICIENTE DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS Y CONCENTRACION DE RIESGOS

La Circular 5/1993, de 26 de marzo del Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, establece las normas y requerimientos que deben cumplir las entidades de crédito tanto a nivel individual como a nivel consolidado.

A 31 de diciembre de 1993 la declaración individual de recursos propios mínimos de Interleasing, S.A. en el coeficiente de solvencia, presentaba un déficit de 106 millones de pesetas.

Con objeto de reponer los recursos propios de la Sociedad, la Junta General de Accionistas ha acordado, con posterioridad al 31 de diciembre de 1993, una ampliación de capital social con prima de emisión por importe total de 150 millones de pesetas.

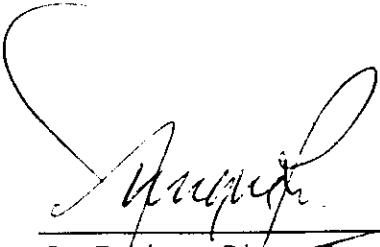
El Boletín oficial del Estado de 28 de diciembre de 1993, publicó la Circular 12/1993 del Banco de España que viene a modificar la Circular 5/1993 antes citada. Con la entrada en vigor el 1 de enero de 1994 de la Circular 12/1993 se fijan entre otras normas, los límites a la concentración de riesgos con la clientela así como los límites a la suma de los grandes riesgos. A 1 de enero de 1994, Interleasing, S.A. mantenía riesgos, establecidos en el 40% de los recursos propios, en 6 grupos de clientes.

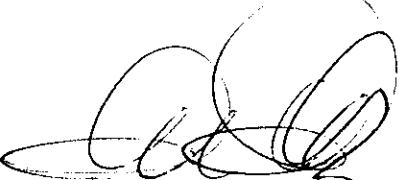
19. HECHOS POSTERIORES

a) Nueva normativa

Con fecha 1 de enero de 1994 ha entrado en vigor la Circular 11/1993, de 17 de diciembre, del Banco de España, modificando en parte la Circular 4/1991, afectando fundamentalmente en lo relativo a la cartera de negociación, así como introduce la posibilidad de liberar provisiones bajo determinadas circunstancias, en el caso de adjudicaciones de activos y añadiendo ciertos requisitos para la aceptación de tasaciones (Nota 4.d).

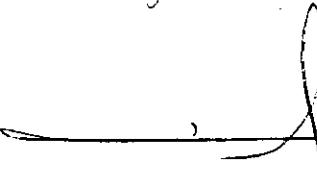
En Madrid, a veintitres de marzo de mil novecientos noventa y cuatro.

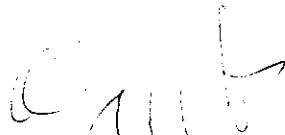

D. Enrique Rivas Granados
Presidente

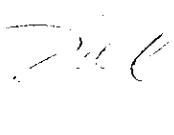

D. José María Chimeno Chillón
Vice-Presidente


D. Francisco A. Mata Hernández
Consejero-Delegado


D. Francisco Blázquez Navarro
Vocal


D. Fernando Gracia Aboitiz
Vocal


D. Agustín Gutiérrez Miguel
Vocal


D. José Antonio Pérez Cardiel
Vocal


D. Carlos Villacampa Gómez
Vocal


D. Eduardo Aya Onsallo
Secretario

II. INFORME DE GESTION

II.- INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1.993

El Consejo de Administración, en cumplimiento del Artículo 202 de la Ley de Sociedades Anónimas, expone e informa sobre los puntos siguientes:

1) Indicaciones generales sobre la evolución de los negocios de la Sociedad.

A continuación se detalla la evolución de las principales magnitudes de 1.993 en relación con las de 1.992:

	(Millones de pesetas)	
	<u>31.12.93</u>	<u>31.12.92</u>
<u>BALANCE</u>		
Activo Total	24.235	33.560
Recursos Propios	982	1.218
Beneficio del Ejercicio	9	407
Recursos Ajenos	23.244	31.935
<u>RESULTADOS</u>		
Margen Bruto	770	1.275
Beneficio antes de Impuestos	57	476
<u>OTROS DATOS</u>		
Inversión	5.300	10.630
Nº de Operaciones	1.170	1.880
Inversión media por Operación	4,5	5,6
% Cuota de Mercado	1,25%	1,35%
Operaciones en vigor	5.600	7.800
Facturación Total	16.000	22.122

Según datos de la Asociación Española de Leasing, la cuota de mercado en 1.993 de los distintos equipos financiados fue la siguiente:

-Inmuebles	0,78%
-Bienes de Equipo	1,61%
-Automoción	0,62%
-Informática	1,55%

La actividad y demanda de leasing se ha desarrollado durante 1.993 dentro del clima general de dificultades del sector empresarial, que ha contribuido a relentizar nuevas inversiones, afectando directamente a la actividad del arrendamiento financiero, si bien la tendencia para el próximo año podría mejorar según apuntan algunos agentes económicos.

La depresión económica está originando también situaciones de falta de liquidez y de insolvencia de numerosas empresas, que ha obligado a incrementar prudentemente las provisiones de insolvencia.

2. Perspectivas de la Sociedad.

La Compañía continúa presentando unos resultados positivos a pesar de la mala coyuntura económica que está paralizando las inversiones a la par que coloca a muchos acreditados en difícil situación para atender sus compromisos.

En nuestra opinión Interleasing está superando favorablemente esta situación, debido a la estrategia de análisis de riesgos de la Compañía, que se viene delegando prácticamente en su totalidad desde 1.984 en las oficinas de nuestro accionista. Este análisis que implica a los equipos de las oficinas en el buen resultado de las operaciones a la vez que los motiva con una importante comisión para la cuenta de resultados de su unidad, ha sido una de las claves de la buena evolución de nuestra inversión en relación con otras Compañías del Sector.

En cuanto a los próximos ejercicios, se espera que la recuperación de la inversión atraiga nuevas operaciones, que contarán además este año 1.994 con la posibilidad que aporta la adaptación a la legislación española en materia de Entidades de Crédito de la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria, ampliando nuestro objeto social, así como la ventaja fiscal que incorpora a las operaciones de leasing, desde primeros de año, la desgravación por inversiones en determinados activos fijos nuevos.

En línea con la filosofía que venimos aplicando, no se va a sacrificar la sanidad de la Compañía para alcanzar cuotas de mercado. Esto implicará probablemente que en tanto que la situación económica del entorno no mejore, la Compañía va a mantener cifras de nuevo negocio inferiores a ejercicios pasados, aunque suficientes para mantener una sólida posición.

3. Acontecimientos importantes ocurridos para la Sociedad después del cierre.

Por la Junta General Universal, celebrada en Madrid con fecha 14 de febrero de 1.994, se ha acordado aumentar el Capital Social de la Compañía en setenta y cinco millones de pesetas, elevándose hasta la cifra de quinientos setenta y cinco millones de pesetas, habiéndose efectuado dicha ampliación con una prima de emisión de setenta y cinco millones de pesetas, lo que ha supuesto un desembolso total de 150 millones de pesetas.

4. Desarrollo informático.

Dentro de la continua mejora de las aplicaciones informáticas se ha culminado el desarrollo de un ambicioso proyecto de ampliación integrado en los procesos informáticos de la red de nuestro accionista Banco Atlántico, S.A., esperando conseguir con dicho proceso una mayor calidad de servicio a los clientes, mejor control y consiguientemente mayor volumen de negocio en condiciones normales de mercado.

5. Adquisiciones de acciones propias:

La Sociedad no ha suscrito ni adquirido acciones propias ni acciones emitidas por sus accionistas personas jurídicas.

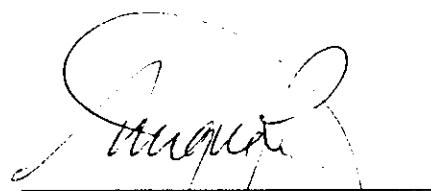
Interleasing, S.A., no ha sido objeto de ninguna oferta pública de adquisición de acciones.

6. Evolución previsible de la Sociedad.

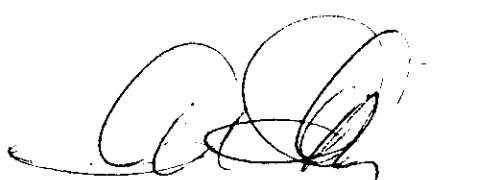
En línea con la filosofía que venimos aplicando, no se va a sacrificar la sanidad de la Compañía para alcanzar cuotas de mercado. Esto implicará probablemente que en tanto que la situación económica del entorno no mejore, la Compañía va a mantener cifras de nuevo negocio inferiores a ejercicios pasados, aunque suficientes para mantener una sólida posición.

En Madrid, a veintitres de marzo de mil novecientos noventa y cuatro.

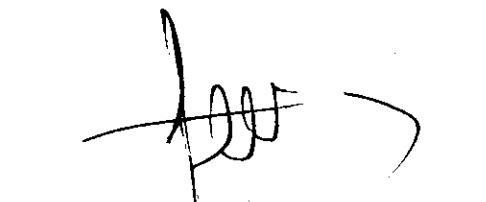
En Madrid, a veintitres de marzo de mil novecientos noventa y cuatro.



D. Enrique Rivas Granados
Presidente



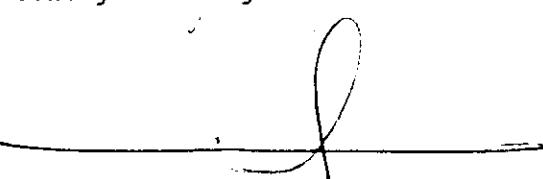
D. José María Chimeno Chillón
Vice-Presidente



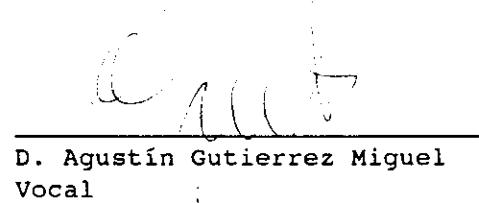
D. Francisco A. Mata Hernández
Consejero-Delegado



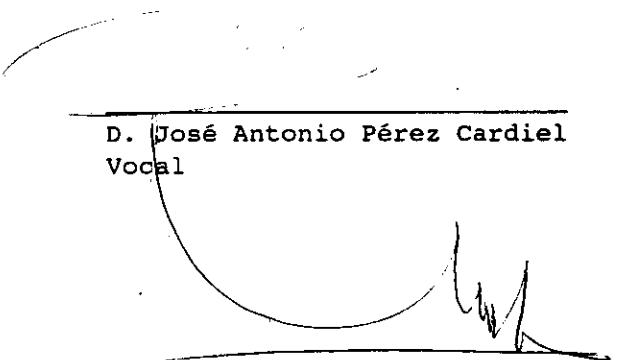
D. Francisco Blázquez Navarro
Vocal



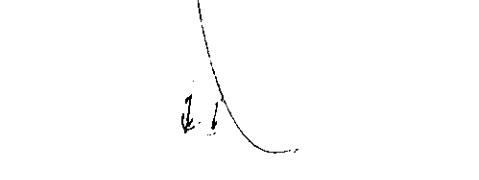
D. Fernando Gracia Aboitiz
Vocal



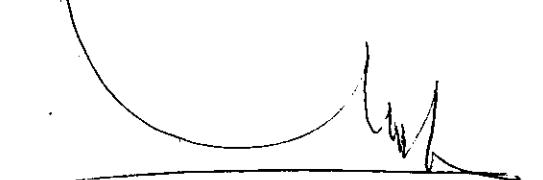
D. Agustín Gutiérrez Miguel
Vocal



D. José Antonio Pérez Cardiel
Vocal



D. Carlos Villacampa Gómez
Vocal



D. Eduardo Aya Onsalو
Secretario