

ARTHUR
ANDERSEN

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

10 ENE 1995

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1995 00443

UNINTER-LEASING, SOCIEDAD DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO,
S.A.

(UNILEASING)

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1993,

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

C N M V

Registro de Auditorías
Emisores

Nº 3850

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista único de
Uninter-Leasing, Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de UNINTER-LEASING, SOCIEDAD DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO, S.A. (Sociedad dependiente de Corporación Financiera Hispamer, S.A.- véase Nota 13-), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1993, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. a) De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad 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 1993, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1993. Con fecha 28 de abril de 1993, emitimos nuestro informe de auditoría independiente acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1992, en el que expresamos una opinión con salvedades.
b) En el ejercicio 1993, la Sociedad ha vendido operaciones de crédito a Banco Central Hispanoamericano que ha supuesto un beneficio significativo (véase Nota 7).
3. En el análisis que hemos efectuado, con criterios económicos, sobre la razonabilidad del saldo del "Fondo de insolvencias" al 31 de diciembre de 1993 en la Sociedad, dotado para cubrir las pérdidas que pudieran derivarse de la recuperación de los saldos incluidos en el capítulo "Créditos sobre Clientes" a dicha fecha y una vez considerada la dotación mediante la utilización de reservas por importe de 3.420 millones de pesetas indicada más adelante, no hemos encontrado diferencias significativas con los saldos que figuran registrados en las cuentas anuales adjuntas. En este sentido, la Sociedad ha realizado durante el ejercicio 1993 unas dotaciones al "Fondo de insolvencias" de 12.515 millones de pesetas, de los que 3.420 millones se han efectuado mediante la utilización de reservas de libre disposición (véanse Notas 7 y 14). No obstante, al 31 de diciembre de 1992 nuestra revisión de dicho "Fondo de insolvencias" puso de manifiesto una insuficiencia de 3.200 millones de pesetas. Por tanto, de las dotaciones efectuadas en el ejercicio 1993 por la Sociedad, 3.200 y 220 millones de pesetas, deberían haberse registrado con cargo a las cuentas "Quebrantos Extraordinarios" (pérdidas de ejercicios anteriores) y "Amortizaciones y provisiones para insolvencias", respectivamente, ambas de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1993, en lugar de la cuenta "Primas de emisión". Esta reclasificación no tiene efectos sobre el patrimonio neto de la Sociedad al cierre del ejercicio 1993.
4. Al 31 de diciembre de 1993, la Sociedad tenía registrado en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación adjunto un crédito fiscal por importe de 2.172 millones de pesetas que se piensa recuperar con beneficios futuros. La recuperación de dicho importe dependerá de la capacidad de la Sociedad para generar beneficios suficientes en los próximos cuatro ejercicios.

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad indicada en el párrafo 3 anterior y por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace de la incertidumbre descrita en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 1993 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Uninter-Leasing (Unileasing), Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A. al 31 de diciembre de 1993 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.
6. 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.

ARTHUR ANDERSEN



Alejandro Sánchez-Rico

6 de abril de 1994



CLASE 8.^a
S.A.



1C0867322

**UNINTER-LEASING, S.A. SOCIEDAD DE ARRENDAMIENTO
FINANCIERO**

(UNILEASING)

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1993**

UNINTER-LEASING, S.A. (UNILEASING)

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

| ACTIVO | Ejercicio 1993 | Ejercicio 1992 | PASIVO | Ejercicio 1993 | Ejercicio 1992 |
|---|----------------|----------------|---|----------------|----------------|
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES: | | (*) | ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 10): | | (*) |
| Caja | 15 | 14 | A la vista | 533 | 654 |
| Banco de España (Nota 5) | 776 | 1.701 | A plazo o con preaviso | 199.068 | 148.825 |
| Otros bancos centrales | - | - | | 199.601 | 149.479 |
| DEUDAS DEL ESTADO | 791 | 1.715 | | | |
| ENTIDADES DE CRÉDITO: | - | - | DÉBITOS A CLIENTES: | | |
| A la vista | - | - | Depósitos de ahorro | 7.202 | 11.249 |
| Otros créditos (Nota 6) | 24.847 | 11.137 | Otros débitos- | - | 180 |
| | 24.847 | 11.137 | A la vista | - | 324 |
| CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7) | 214.263 | 207.037 | A plazo | 7.202 | 11.753 |
| | | | | | |
| OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA: | - | - | DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES | | |
| | - | - | NEGOCIABLES: | | |
| ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE | - | - | Bonos y obligaciones en circulación | - | 2.250 |
| PARTICIPACIONES | - | - | Pagars y otros valores (Nota 11) | 21.466 | 52.988 |
| PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO: | - | - | | 21.466 | 55.238 |
| En entidades de crédito | - | - | | | |
| Otras | - | 19 | OTROS PASIVOS (Nota 12) | 10.104 | 10.247 |
| | - | 19 | | | |
| ACTIVOS INMATERIALES: | - | - | CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 9) | 11.346 | 8.313 |
| Gastos de constitución | - | - | | | |
| Otros gastos amortizables | 93 | 51 | PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS: | | |
| | 93 | 51 | Fondo de pensionistas | 351 | 350 |
| ACTIVOS MATERIALES (Nota 8): | | | Provisión para impuestos | 118 | 33 |
| Terrenos y edificios de uso propio | 1.637 | 1.666 | Otras provisiones | 469 | 383 |
| Otros inmuebles y equipos recuperados | 4.218 | 1.074 | | - | - |
| Mobiliario, instalaciones y otros | 777 | 729 | FONDO PARA RIESGOS GENERALES | - | - |
| | 6.632 | 3.469 | BENEFICIOS DEL EJERCICIO | - | - |
| CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO | - | - | PASIVOS SUBORDINADOS | - | - |
| ACCIONES PROPIAS | - | - | CAPITAL SUSCRITO (Nota 13) | 7.000 | 3.850 |
| OTROS ACTIVOS | 4.354 | 3.162 | PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 14) | 3.930 | - |
| CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 9) | 8.896 | 12.038 | RESERVAS (Nota 15) | - | 176 |
| PÉRDIDAS DEL EJERCICIO | 431 | 811 | RESULTADOS DE REVALORIZACIÓN | - | - |
| | | | RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (Nota 15) | (811) | - |
| TOTAL ACTIVO | 260.307 | 239.439 | TOTAL PASIVO | 260.307 | 239.439 |
| CUENTAS DE ORDEN (Nota 17) | 464.238 | 401.465 | | | |

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1993.

UNINTER-LEASING, S.A. (UNILEASING)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

CLAS

| DEBE | Ejercicio 1993 | Ejercicio 1992 | HABER | Ejercicio 1993 | Ejercicio 1992 |
|--|----------------|----------------|---|----------------|----------------|
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 19) | 33.657 | 27.997 | INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 19) | 39.628 | 36.318 |
| COMISIONES PAGADAS | 4.773 | 5.316 | RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE | - | - |
| PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS | - | - | COMISIONES PERCIBIDAS | 380 | 559 |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN: | 567 | 456 | BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS | - | 27 |
| De personal (Nota 19) | 905 | 743 | FONDOS DE INSOLVENCIA DISPONIBLES | - | - |
| Otros gastos administrativos | 1.472 | 1.199 | FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES | - | - |
| AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 8) | 418 | 102 | OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN | 41 | - |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN | 739 | 361 | BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 19) | 11.367 | 612 |
| AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 7) | 9.095 | 3.514 | Subtotal haber | 51.416 | 37.678 |
| SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS | 19 | - | PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS | 431 | 811 |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS | 1.674 | - | PÉRDIDAS DEL EJERCICIO | 431 | 811 |
| Subtotal debe | 51.847 | 38.489 | | | |
| BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS | - | - | | | |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 16) | - | - | | | |
| BENEFICIO DEL EJERCICIO | - | - | | | |

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1993.



1C0867323

UNINTER-LEASING, S.A.(UNILEASING)

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(1) RESEÑA DE LA SOCIEDAD

Uninter-Leasing, S.A. (UNILEASING) (en adelante, la Sociedad), se constituyó el 7 de marzo de 1978, siendo su objeto social exclusivo la realización de operaciones de arrendamiento financiero (leasing) conforme a lo dispuesto en las leyes y demás disposiciones aplicables. Figura inscrita con el número 20 en el Registro Especial de Entidades de Arrendamiento Financiero del Banco de España. Al 31 de diciembre de 1993, la totalidad de sus acciones pertenecían a Corporación Financiera Hispamer, S.A. sociedad integrada dentro del Grupo Financiero Banco Central Hispanoamericano (véase Nota 13) con el que forma unidad de decisión; por este motivo, algunas operaciones se realizan en función de los intereses del Grupo.

El 21 de abril de 1993, la Sociedad adquirió la totalidad de las acciones de Centroban Leasing, Entidad de Arrendamiento Financiero, S.A., sociedad dependiente de Centroban, Sociedad de Promoción, Recursos e Inversiones, S.A., por 63 millones de pesetas (esta última sociedad fue adquirida por Corporación Financiera Hispamer, S.A., el 14 de abril de 1993).

El 30 de junio de 1993 las Juntas Generales Extraordinarias y Universales de Accionistas de Uninter-Leasing, S.A. y de Centroban Leasing, Entidad de Arrendamiento Financiero, S.A. adoptaron el acuerdo de aprobar la fusión de ambas sociedades mediante la absorción de la segunda por la primera en los siguientes términos:

1. No resultó necesario ampliar el capital social de la Sociedad absorbente habida cuenta de que ya era propietaria del 100 % de las acciones de la absorbida.
2. La fecha a partir de la cual las operaciones de la sociedad absorbida se consideran realizadas, a efectos contables, por la Sociedad absorbente, fue el 1 de enero de 1993, al amparo de lo establecido en el artículo 235 d) del Texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.
3. La Sociedad absorbente quedó subrogada en todas las relaciones jurídicas y de hecho que pertenecían a la sociedad absorbida desde el 1 de enero de 1993.



1C0867324

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE
CUENTAS ANUALES
CLASE 8ª

Las cuentas anuales se han obtenido a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

El 1 de enero de 1994, entran en vigor determinadas modificaciones a la citada Circular 4/1991 en relación, básicamente, con las provisiones para ciertos riesgos y activos recuperados y con el tratamiento de ciertos productos derivados, cuyo ajuste debe efectuarse con cargo o abono al capítulo de "Reservas". El efecto de dichas modificaciones no es significativo en la Sociedad.

Las cuentas anuales del ejercicio 1993 han sido preparadas por los Administradores de la Sociedad y no han sido sometidas todavía, a la aprobación de la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad estima que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios significativos.

Comparación de la información-

En la comparación de los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 1993 y 1992 hay que tener en cuenta que los saldos al 31 de diciembre de 1993 incorporan el efecto de la fusión por absorción de la Sociedad con Centroban Leasing, Entidad de Arrendamiento Financiero, S.A., cuyo balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias abreviados al 31 de diciembre de 1992 se presentan a continuación:

BALANCE DE SITUACIÓN ABREVIADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

| ACTIVO | Millones de Pesetas | PASIVO | Millones de Pesetas |
|---|------------------------|--|------------------------|
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES | 119 | ENTIDADES DE CRÉDITO | 37.075 |
| ENTIDADES DE CRÉDITO | 2.442 | DEBITOS A CLIENTES | 370 |
| CRÉDITOS SOBRE CLIENTES | 37.225 | DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES | 683 |
| PARTICIPACIONES | 40 | OTROS PASIVOS | 322 |
| ACTIVOS INMATERIALES | 6 | CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN | 1.951 |
| ACTIVOS MATERIALES | 390 | CAPITAL SUSCRITO | 600 |
| OTROS ACTIVOS | 182 | RESERVAS | 150 |
| CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN | 510 | RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | 33 |
| PÉRDIDAS DEL EJERCICIO | 270 | | |
| Total activo | 41.184 | Total pasivo | 41.184 |

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA AL 31 DE
DICIEMBRE DE 1992**

| DEBE | Millones de Pesetas | HABER | Millones de Pesetas |
|---|------------------------|--|------------------------|
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS | 5.728 | INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS | 6.999 |
| COMISIONES PAGADAS | 63 | | |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN | 324 | OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN | 97 |
| AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES | 19 | | |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN | 1 | BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS | 1 |
| AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS | 1.223 | PÉRDIDA DE EJERCICIO | 270 |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS | 9 | | |
| Total debe | 7.367 | Total haber | 7.367 |

Adicionalmente los saldos al 31 de diciembre de 1993 incorporan el efecto de la adquisición de la totalidad del negocio jurídico de arrendamiento financiero (tanto contratos de leasing como inmovilizado) de Scania Leasing, S.A.E. y el



1C0867325

efecto de la adquisición de **CLASE 8.A.** - antigua NC Le **CINCO PESETAS** el patrimonio de Iniciativas Mirasigra, S.A. - antigua NC Le (Nota 7).

Principios contables-

Las cuentas anuales del ejercicio 1993 han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable de carácter obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 1993 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos del balance de situación adjunto:

| | Millones de Pesetas |
|---|------------------------|
| Capital suscrito (Nota 13) | 7.000 |
| Primas de emisión (Nota 14) | 3.930 |
| Menos- | |
| Resultados de ejercicios anteriores (Nota 15) | (811) |
| Pérdidas del ejercicio | (431) |
| Patrimonio neto | 9.688 |

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

Los principios de contabilidad y normas de valoración, más significativos, aplicados por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio del devengo-

Imputación de ingresos y gastos financieros-

Los rendimientos de las operaciones de leasing se reconocen contablemente como ingresos en función de su período de devengo, por aplicación del método financiero. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de

acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o cobro dudoso se reconocen como ingresos en el momento de su cobro (véase Nota 7).

Los intereses derivados de los recursos financieros captados y liquidados por anticipado (instrumentados en su mayor parte en pagarés) se imputan a resultados en función de su período de devengo por aplicación del método financiero.

*Gastos de formalización y comisiones
por captación de operaciones-*

Los gastos de formalización y las comisiones satisfechas a terceros ajenos al Grupo Corporación Financiera Hispamer por la captación de operaciones de arrendamiento financiero se periodifican en función del período medio de vida de dichas operaciones. En el ejercicio 1993, el importe de las comisiones devengadas por este concepto y de las comisiones pagadas y pendientes de devengo ascienden a 924 y 543 millones de pesetas, y figura registrado en el capítulo "Comisiones Pagadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio adjunta y "Cuentas de Periodificación" del activo del balance de situación adjunto, respectivamente.

Las comisiones satisfechas a Hispamer, Servicios de Intermediación Financiera, S.A. (sociedad dependiente de Corporación Financiera Hispamer, S.A.) por los servicios prestados por su red de oficinas, se siguen imputando íntegramente a resultados en el ejercicio en que se incurren (véanse Notas 1 y 18).

Otros ingresos y gastos-

Los restantes ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo.

**b) *Conversión de saldos en moneda
extranjera-***

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medio del mercado de divisas de contado español ("fixing") vigentes al 31 de diciembre de 1993.

Préstamos en moneda extranjera-

Los préstamos en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio medios de contado del mercado de divisas español ("fixing") al 31 de diciembre de 1993. Los intereses devengados de los préstamos en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando el mismo criterio.



1C0867326

Con objeto de eliminar el efecto de cambio, la Sociedad ha adquirido divisas a plazo ante a la totalidad de las devoluciones de principal e intereses de estos préstamos. Las diferencias entre el coste de las divisas a plazo compradas y su contravalor en pesetas en el momento en que se efectuaron las disposiciones se periodifican, siguiendo el método financiero, a lo largo de la vida de los préstamos y los importes pendientes de devengar al 31 de diciembre de 1993 se incluyen en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del activo del balance de situación adjunto (véase Nota 9).

Adicionalmente, las diferencias entre los importes registrados contablemente y el coste de las correspondientes divisas a plazo compradas se registran en los capítulos "Otros Activos" u "Otros Pasivos", atendiendo a la naturaleza del saldo, del balance de situación adjunto. Al 31 de diciembre de 1993 dicha diferencia, positiva, ascendió a 1.832 millones de pesetas y figura registrada en el capítulo "Otros Activos" del activo del balance de situación adjunto.

c) Créditos sobre clientes y Fondo de insolvencias-

Las cuentas a cobrar que figuran registradas en el capítulo "Créditos sobre Clientes" del activo del balance de situación adjunto se registran por el importe del principal financiado en las operaciones de arrendamiento financiero.

Efectos a cobrar descontados-

La Sociedad, adaptándose a las exigencias del Plan General de Contabilidad, contabiliza en el capítulo "Créditos sobre Clientes" el importe correspondiente a los efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 1993 con contrapartida en el epígrafe "Entidades de crédito - A la vista" del pasivo del balance de situación adjunto (véanse Notas 7 y 10).

Fondo de insolvencias-

El Fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran originarse en la realización de las cuentas a cobrar. Dicho Fondo de insolvencias se dota de acuerdo con los siguientes criterios, contemplados en la Circular 4/1991 del Banco de España:

1. Deudores dudosos: mediante la aplicación de porcentajes (crecientes en función de la antigüedad de los saldos vencidos) sobre la deuda pendiente.

2. Operaciones no vencidas: dotación de un 1% sobre los riesgos concedidos (0,5% si corresponden a operaciones de arrendamiento financiero de ciertos inmuebles).

La Sociedad clasifica como "Activos dudosos" la totalidad del capital pendiente de vencimiento de aquellas operaciones en las que el importe vencido y no cobrado supera el 25% del saldo pendiente de cobro de cada operación (neto de intereses no devengados).

El Fondo de insolvencias se incrementa por las dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas fallidas y por las provisiones que dejan de ser necesarias.

d) Participaciones en empresas del Grupo-

Los valores mobiliarios propiedad de la Sociedad figuran registrados a su coste de adquisición neto del correspondiente fondo de fluctuación de valores.

La Sociedad posee el 100% de las acciones de la Sociedad Cofile Autointerleasing, S.A., siendo su valor teórico-contable, obtenido de las cuentas anuales del ejercicio 1993, inferior al coste registrado en libros, por lo que la Sociedad ha dotado un fondo de fluctuación de valores por importe de 19 millones de pesetas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

e) Activos inmateriales-

Las inmovilizaciones inmateriales recogen gastos incurridos en el desarrollo de proyectos informáticos que se presentan netos de su correspondiente amortización acumulada y gastos de ampliación de capital. La amortización se realiza linealmente en tres años desde el momento de la entrada en funcionamiento del sistema, para los primeros, y en cinco años, para los segundos.

El importe amortizado de estos gastos en 1993 ha ascendido a 36 millones de pesetas, aproximadamente, y se incluyen en el saldo del capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

f) Activos materiales-

El inmovilizado material de uso propio se refleja a su coste de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada (véase Nota 8).



1C0867327

Los inmuebles y otros bienes de clientes, pendientes de enajenar, a con origen en **CLASE 8** de arrendamiento financiero **impagadas**, se registran contablemente por el importe de la cuenta a cobrar al cliente en el momento de la adjudicación, una vez deducido el Fondo de insolvencias correspondiente, dotándose en su caso, un fondo para ajustar el valor de dichos activos a su valor de mercado o realización, obtenido principalmente de tasaciones independientes. Los fondos así dotados, se presentan disminuyendo el saldo de la cuenta "Activos materiales" del activo del balance de situación adjunto (véase Nota 8).

La amortización del inmovilizado material se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes activos, mediante la aplicación de los siguientes porcentajes de amortización anuales:

| | Porcentaje Anual de Amortización |
|---------------------------------|--|
| Inmuebles | 2 |
| Instalaciones | 6 |
| Mobiliario y equipos de oficina | 10 |
| Equipos informáticos | 15 |

g) Débitos representados por valores negociables- Pagarés y otros valores-

Los pagarés emitidos a descuento por la Sociedad se registran en el pasivo por su nominal. Los intereses pendientes de devengo se registran en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del activo del balance de situación adjunto (véase Nota 9).

h) Contratos de permuta financiera de intereses y acuerdos de interés futuro-

La Sociedad ha concertado contratos de permuta financiera de intereses y acuerdos de interés futuro con distintas entidades de depósito al objeto de asegurarse el coste a un tipo de interés fijo sobre los préstamos que tiene contraídos, o espera contraer, a tipos de interés variable.

En las operaciones casadas, los intereses a cobrar y a pagar por estas operaciones se reconocen como ingreso o gasto, respectivamente, siguiendo el método financiero, a lo largo de la vida de dichos contratos.

En las operaciones no casadas el beneficio o pérdida latente al 31 de diciembre de 1993, que se pondría de manifiesto al registrar el efecto del correspondiente cierre teórico, no era significativo en relación con las cuentas anuales consideradas en su conjunto.

i) Compromisos por pensiones-

De acuerdo con el convenio colectivo vigente la Sociedad debe complementar a algunos empleados contratados con anterioridad al 9 de marzo de 1980 las pensiones que satisface la Seguridad Social en concepto de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad.

Pensiones causadas-

Con el fin de cubrir el pasivo actuarial correspondiente a las pensiones causadas, excepto por los cuatro empleados que se comentan a continuación, la Sociedad suscribió un contrato con una compañía de seguros perteneciente al Grupo Banco Central Hispanoamericano, por el que los compromisos quedan cubiertos mediante el pago de primas únicas. La totalidad de los empleados cubiertos por dichas primas estaban ya jubilados al 31 de diciembre de 1992.

Durante el ejercicio 1993 la Sociedad ha realizado un estudio con el objeto de cuantificar el pasivo actuarial devengado correspondiente a los cuatro empleados no cubiertos por las primas únicas. Dicho estudio se ha efectuado por el "método de capitalización individual actuarial" mediante la utilización de una tasa de interés técnico del 8% anual y tablas de mortalidad GR-80. Al 31 de diciembre de 1993, el importe total de los compromisos devengados por pensiones causadas de acuerdo con dicho estudio ascendía a 166 millones de pesetas, importe registrado en la cuenta "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" del pasivo del balance de situación adjunto.

Los pagos realizados en 1993 por complemento de pensiones se han registrado con cargo a los fondos constituidos y han ascendido a 17 millones de pesetas.

Pensiones no causadas-

El estudio actuarial arriba indicado también incluye la estimación del pasivo actuarial devengado por el personal en activo con derecho a complemento de pensiones. En base al mencionado estudio, el valor actual del pasivo devengado al 31 de diciembre de 1993 correspondiente a las pensiones no causadas ascendía a 185 millones de pesetas, importe registrado en la cuenta "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" del pasivo del balance de situación adjunto. La dotación al Fondo de pensionistas correspondiente al coste devengado durante el



1C0867328

ejercicio 1993 asciende a 18 pesetas, que figuran registrados con cargo al capítulo "Gastos de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 18).

j) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesario registrar una provisión por este concepto.

k) Provisión para el Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

La Sociedad tributa en régimen de declaración consolidada junto con el Grupo Financiero Banco Central Hispanoamericano. La política seguida por dicho Grupo en relación con el Impuesto sobre Sociedades a pagar resultante, consiste en imputar a las distintas entidades con bases imponibles positivas, en forma proporcional, el mencionado impuesto en función de las bases imponibles repercutidas al Grupo, por este motivo, la Sociedad no ha reconocido ningún crédito fiscal como consecuencia de las bases imponibles imputadas a Banco Central Hispanoamericano

Las cuentas anuales del ejercicio 1993 no incluyen importe alguno en concepto de provisión para el Impuesto sobre Sociedades, ya que, en este ejercicio la Sociedad tuvo pérdidas.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 1993 que el Consejo de Administración de la Sociedad presentará a la Junta General Ordinaria de Accionistas consistirá en la aplicación de la pérdida del ejercicio 1993 a la cuenta "Resultados de ejercicios anteriores".

**(5) CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS
CENTRALES - BANCO DE ESPAÑA**

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990, de 27 de febrero, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Sociedad tiene constituido al 31 de diciembre de 1993 un depósito no remunerado en el Banco de España por importe de 776 millones de pesetas.

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO- ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

| | |
|-----------------------------------|---------------|
| Por moneda: | |
| En pesetas | 9.925 |
| En moneda extranjera | 14.922 |
| | 24.847 |
| Por naturaleza: | |
| A la vista | - |
| Otros créditos- | |
| Depósitos en entidades de crédito | 23.742 |
| Otras cuentas | 1.105 |
| | 24.847 |

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, al cierre del ejercicio, del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo:

| | Hasta 3 Meses | Entre 3 Meses y 1 Año | Entre 1 Año y 5 Años | Total |
|-----------------------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|--------|
| Depósitos en entidades de crédito | 7.767 | 2.057 | 13.918 | 23.742 |
| Otras cuentas | 1.105 | - | - | 1.105 |

El tipo de interés de los depósitos cedidos a entidades de crédito ha estado comprendido en el ejercicio 1993 entre el 8,85% y el 11% anual para los depósitos en pesetas y entre el 3,1% y el 8% anual para los depósitos en moneda extranjera.

El tipo de interés de las otras cuentas, todas ellas en pesetas, correspondientes a pagarés adquiridos hasta su vencimiento, ha estado comprendido en el ejercicio 1993 entre el 12,89% y el 15,49% anual.



1C0867329

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

CLASE 8ª

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1993, atendiendo a la moneda de contratación es la siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|------------------------------|------------------------|
| Por moneda: | |
| En pesetas | 229.628 |
| En moneda extranjera | 9.006 |
| | 238.634 |
| Menos- Fondo de insolvencias | (24.371) |
| | 214.263 |

Al 31 de diciembre de 1993 la totalidad de este capítulo se compone de créditos concedidos a otros sectores residentes.

A continuación se indica el desglose de este capítulo del balance de situación adjunto, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", atendiendo a la modalidad y situación del crédito y al plazo de vencimiento de las operaciones:

| | Millones de Pesetas |
|---|------------------------|
| Por modalidad y situación del crédito: | |
| Arrendamientos financieros- | |
| Bienes cedidos, principal | 179.680 |
| Bienes cedidos, valor residual | 18.067 |
| | 197.747 |
| Cuotas vencidas pendientes de cobro | 1.165 |
| Otros deudores a la vista y varios | 831 |
| Activos dudosos | 38.891 |
| | 238.634 |
| Por plazo de vencimiento: | |
| Vencido | 30.067 |
| A la vista | 1.364 (*) |
| Hasta 3 meses | 1.911 |
| Entre 3 meses y 1 año | 20.588 |
| Entre 1 año y 5 años | 123.350 |
| Más de 5 años | 61.354 |
| | 238.634 |

(*) Incluye 533 millones de pesetas correspondientes al riesgo por efectos descontados pendientes de vencimiento.

Al 31 de diciembre de 1993 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada.

La cuenta "Activos dudosos" incluye 13.554 millones de pesetas correspondientes al capital pendiente de vencimiento de operaciones clasificadas por la Sociedad como de dudoso cobro.

De acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España, durante el ejercicio 1993 la Sociedad no ha reconocido como ingresos los intereses correspondientes a cuotas de operaciones vencidas y no cobradas clasificadas como dudosas, que han ascendido a 2.009 millones de pesetas (véase Nota 3-a).

El 25 de febrero de 1993, la Sociedad adquirió la totalidad del negocio de arrendamiento financiero de Scania Leasing, S.A.E. constituido por los contratos de operaciones de esta naturaleza por importe de 3.904 millones de pesetas, en vigor a dicha fecha, así como los bienes objeto de los mismos. El precio de dicha adquisición, pagado en dicha fecha, fue de 2.181 millones de pesetas.

Para asegurar el buen fin de la operación, la Sociedad vendedora constituyó un depósito no remunerado por importe de 1.585 millones de pesetas (equivalente al importe pagado por la Sociedad por la cartera de operaciones con cuotas impagadas) que será reintegrado por la cuantía no dispuesta, al vencimiento de la última cuota de dicha cartera.

Adicionalmente, la operación está garantizada mediante fianza solidaria, otorgada en la misma fecha, por Saab-Scania Finance International BV, sociedad matriz de la entidad vendedora, instrumentada en una línea de crédito concedida por el Banco Central Hispanoamericano, S.A. a Saab-Scania Finance International, BV cuya utilización está restringida a los cobros y pagos derivados de la operación.

El 31 de agosto de 1993, la Sociedad adquirió la totalidad del patrimonio de Iniciativas Mirasierra, S.A. (antigua NC Leasing, S.A.), sociedad dependiente de Corporación Financiera Hispamer, S.A. Como consecuencia de lo anterior, Iniciativas Mirasierra, S.A. cedió la totalidad de sus contratos de arrendamiento financiero en vigor a dicha fecha, los bienes objeto de los mismos, así como el resto de sus activos y pasivos con terceros a la Sociedad. El importe total del incremento de activos por esta operación y de los pasivos asumidos ascendió, en ambos casos, a 7.400 millones de pesetas, aproximadamente.

La Sociedad ha vendido cuentas a cobrar por operaciones de leasing a Banco Central Hispanoamericano, S.A. por su valor nominal que ascendía a 10.000 millones de pesetas. Como consecuencia de la venta de dichas cuentas a cobrar (que a la fecha de venta la Sociedad había cancelado como incobrables o se



1C0867330

tenía constituido un Fondo de insolvencias por la totalidad de su saldo) la Sociedad ha generado unos beneficios netos de 10.000 millones de pesetas que se han registrado en el capítulo correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1993 (véanse Notas 18 y 19).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" durante el ejercicio 1993 se muestra a continuación:

| | Millones de Pesetas |
|---|------------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 20.167 |
| Más- | |
| Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio | 9.095 |
| Dotaciones mediante la utilización de Primas de Emisión (Nota 14) | 3.420 |
| Total dotaciones del ejercicio | 12.515 |
| Incorporación del fondo correspondiente a la cartera adquirida a Iniciativas Mirasierra, S.A. | 752 |
| Incorporación del fondo correspondiente a la cartera procedente de Centroban Leasing, S.A. | 2.356 |
| Total fondo de insolvencias de carteras incorporadas | 3.108 |
| Menos- | |
| Provisiones aplicadas a su finalidad | (3.041) |
| Cancelaciones por venta de cartera (Nota 19) | (8.378) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 24.371 |

(8) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio 1993 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

| | Terrenos y Edificios de Uso Propio | Otros Inmuebles y Equipos Recuperados | Mobiliario, Instalaciones y Otros | Total |
|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Coste de adquisición: | | | | |
| Saldos al inicio del ejercicio | 1.670 | 1.127 | 1.023 | 3.820 |
| Adiciones | 2 | 4.736 | 147 | 4.885 |
| Retiros | - | (1.416) | - | (1.416) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 1.672 | 4.447 | 1.170 | 7.289 |
| Amortización acumulada: | | | | |
| Saldos al inicio del ejercicio | (4) | (53) | (294) | (351) |
| Adiciones y dotaciones | (31) | (229) | (122) | (382) |
| Retiros | - | 53 | 23 | 76 |
| Saldos al cierre del ejercicio | (35) | (229) | (393) | (657) |
| Inmovilizado, neto: | | | | |
| Saldos al inicio del ejercicio | 1.666 | 1.074 | 729 | 3.469 |
| Saldos al cierre del ejercicio | 1.637 | 4.218 | 777 | 6.632 |

(9) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación adjunto es la siguiente:



1C0867331

| CLASE 8ª | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Activo: | |
| Intereses anticipados de recursos tomados a descuento | 7.569 |
| Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento | (4.551) |
| Intereses de recursos tomados a descuento pendientes de devengo (Nota 3-g) | 3.018 |
| Diferencias por seguro de cambio pendientes de devengo (Nota 3-b) | 4.273 |
| Devengo de productos no vencidos de inversiones no realizadas a descuento | 832 |
| Otras periodificaciones | 773 |
| | 8.896 |
| Pasivo: | |
| Productos anticipados de inversiones realizadas a descuento | 105 |
| Menos- Devengo de productos no vencidos de inversiones realizadas a descuento | (96) |
| Productos de inversiones realizadas a descuento pendientes de devengo | 9 |
| Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento | 10.867 |
| Gastos devengados no vencidos | 48 |
| Otras periodificaciones | 422 |
| | 11.346 |

(10) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo a la moneda de contratación, entidad y modalidad, es la que se indica a continuación:

| | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Préstamos y créditos en pesetas- | |
| Con entidades del Grupo Financiero Banco Central Hispanoamericano | 110.835 |
| Con otras entidades financieras | 3.880 |
| | 114.715 |
| Préstamos y créditos en moneda extranjera- | |
| Con entidades del Grupo Financiero Banco Central Hispanoamericano | 76.298 |
| Con otras entidades financieras | 4.935 |
| | 81.233 |
| Total préstamos y créditos | 195.948 |
| Recursos tomados al descuento- | |
| Pagarés colocados a entidades de crédito | 3.653 |
| Total | 199.601 |

El desglose por plazos de vencimiento del saldo de este capítulo, es el siguiente:

| | Millones de Pesetas | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------|---------------|----------------------------|---------------------------|---------------|---------|
| | A la Vista | Hasta 3 Meses | Más de 3 Meses Hasta 1 año | Más de 1 Año Hasta 5 Años | Más de 5 Años | Total |
| SalDOS al 31 de diciembre de 1993 | 533 | 20.854 | 98.908 | 56.842 | 22.464 | 199.601 |

Al 31 de diciembre de 1993 la Sociedad había concertado contratos de permuta financiera de intereses y acuerdos de tipos de interés futuro sobre un volumen de financiación de 42.424 millones de pesetas (véase Nota 17).

El coste financiero de los préstamos y créditos en pesetas obtenidos de entidades financieras, una vez considerado el efecto de las operaciones de cobertura anteriormente mencionadas, ha estado comprendido en el ejercicio 1993 entre el 8,55% y el 15,50% anual.

El coste financiero anual de los préstamos y créditos en moneda extranjera, una vez considerado el efecto de cobertura del riesgo de tipo de cambio (véase Nota 3-b), ha estado comprendido en el ejercicio 1993 entre el 9,55% y el 16,36%.

Al 31 de diciembre de 1993 la Sociedad disponía de líneas de crédito pendientes de utilizar por importe de 31.615 millones de pesetas, aproximadamente (véase Nota 17).



1C0867332

(11) DÉBITOS REPRESENTADOS POR
VALORES NEGOCIABLES- PAG
Y OTROS VALORES

El saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto, corresponde a recursos tomados al descuento de otros sectores residentes.

A continuación se presenta una clasificación por vencimientos del nominal de los pagarés tomados al descuento de otros sectores residentes en circulación al 31 de diciembre de 1993:

| | Millones de Pesetas |
|-----------------------------|------------------------|
| Hasta 3 meses | 5.989 |
| Entre 3 meses y 1 año | 7.516 |
| Entre 1 año y 5 años | 7.961 |
| Más de 5 años | - |
| | 21.466 |
| Tipo de interés medio anual | 13,05% |

(12) OTROS PASIVOS

El detalle del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|--------------------------------|------------------------|
| Fianzas y depósitos recibidos | 3.884 |
| Acreedores comerciales | 4.225 |
| Hacienda Pública acreedora | 771 |
| Cuentas con empresas del Grupo | 188 |
| Otras partidas | 1.036 |
| | 10.104 |

(13) CAPITAL SUSCRITO

El capital social al 31 de diciembre de 1993 estaba formalizado en 7.000.000 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, perteneciendo la totalidad de dichas acciones a Corporación Financiera Hispamer, S.A. (sociedad integrada en el Grupo Financiero Banco Central Hispanoamericano).

La Junta General de Accionistas celebrada el 21 de abril de 1993, acordó la ampliación de capital en 1.750 millones de pesetas, mediante la emisión de 1.750.000 acciones de 1.000 pesetas de valor nominal cada una con una "Prima de Emisión" de 1.000 pesetas por acción, que fueron íntegramente suscritas y desembolsadas por Corporación Financiera Hispamer, S.A. (véase Nota 14).

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de diciembre de 1993, acordó la ampliación de capital en 1.400 millones de pesetas, mediante la emisión de 1.400.000 acciones de 1.000 pesetas de valor nominal cada una con una "Prima de Emisión" de 4.000 pesetas por acción, que fueron íntegramente suscritas y desembolsadas por Corporación Financiera Hispamer, S.A. (véase Nota 14).

(14) PRIMAS DE EMISIÓN

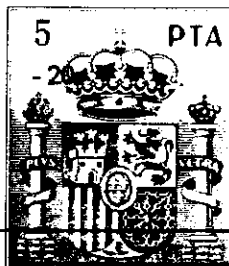
El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

El movimiento habido durante el ejercicio 1993 en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto se muestra a continuación:

| | Millones de Pesetas |
|---|------------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | - |
| Más- Ampliaciones de capital (Nota 13) | 7.350 |
| Menos- Utilización de Primas de emisión para incrementar el Fondo de insolvencias (Nota 7) | (3.420) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 3.930 |

(15) RESERVAS

A continuación se presenta el detalle del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1993, así como el movimiento habido en las cuentas de reservas en el ejercicio 1993:



1C0867333

| CLASE 8ª | Millones de Pesetas | | | | Resultado de Ejercicios Anteriores |
|--|---------------------|---|--------------------|----------|------------------------------------|
| | Reserva Legal | Amortización de Libertad de R.D. Ley 2/85 | Reserva Voluntaria | Total | |
| Saldos al inicio del ejercicio | 550 | 6 | (380) | 176 | - |
| Aplicación del resultado del ejercicio 1992 | - | - | - | - | (811) |
| Otros movimientos | (54) | (2) | - | (56) | - |
| Utilización de reservas con abono a beneficios extraordinarios (Nota 19) | - | - | (120) | (120) | - |
| Saldos al cierre del ejercicio | 496 | 4 | (500) | - | (811) |

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos el 20% de capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España (que entró en vigor el 28 de abril de 1993), que culmina el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias, establece, en su norma primera, que el cumplimiento de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito, así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito; definiendo, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Asimismo, establece como norma general que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

En el caso de Unileasing, Entidad de Arrendamiento Financiero, S.A., y dado que el 100% de sus acciones son propiedad de Corporación Financiera Hispamer, S.A. (véase Nota 13), los requerimientos de recursos propios a nivel

individual son del 50% de los generales. Al 31 de diciembre de 1993, la Sociedad, individualmente considerada, cumplía los requisitos mínimos establecidos en dicha Circular.

(16) SITUACIÓN FISCAL

La Sociedad tributa desde el 1 de enero de 1993 en régimen de declaración consolidada dentro del Grupo Financiero Banco Central Hispanoamericano y tiene sujeta a inspección fiscal la totalidad de las transacciones realizadas en los cinco últimos ejercicios en relación con todos los impuestos que le son de aplicación. Como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal vigente, existen determinados pasivos contingentes cuyo importe no es posible de cuantificar de una manera objetiva. No obstante, la deuda tributaria que pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales.

La Sociedad se ha acogido en ejercicios anteriores a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Dado que la Sociedad ha comenzado en 1993 a tributar en el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada con Banco Central Hispanoamericano, S.A. las deducciones por beneficios fiscales se toman por el referido Banco al que también se le imputa la base imponible negativa del ejercicio que más abajo se indica.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 1993, con la base imponible del correspondiente Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|--|------------------------|
| Pérdida contable del ejercicio antes de la provisión para Impuesto sobre Sociedades | 431 |
| Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes | 3.597 |
| Base imponible negativa | 4.028 |

(17) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1993, los compromisos y contingencias contraídos por la Sociedad en el curso normal de sus operaciones, así como otras cuentas de orden, eran los siguientes:



1C0867334

| CLASE 8.8 | | Millones de Pesetas |
|-----------|---|---------------------|
| | | |
| | Operaciones de futuro (Nota 10) | 42.424 |
| | Otros compromisos- | |
| | Compra de divisas a plazo | 76.758 |
| | Venta de divisas a plazo | 14.796 |
| | Otras cuentas de orden- | |
| | Disponibles a favor de la entidad (Nota 10) | 31.615 |
| | Otras cuentas | 298.645 |
| | | 464.238 |

(18) SALDOS Y TRANSACCIONES MAS SIGNIFICATIVAS CON ENTIDADES VINCULADAS

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por la Sociedad al cierre del ejercicio 1993 con entidades vinculadas se muestra a continuación:

| | Millones de Pesetas | |
|---|---|---|
| | Entidades del Grupo Corporación Financiera Hispamer | Otras Entidades del Grupo Financiero Banco Central Hispanoamericano |
| Activo: | | |
| Entidades de crédito | 8.925 | 12.951 |
| Otros activos | 40 | 144 |
| Cuentas de periodificación | 141 | 4.507 |
| | 9.106 | 17.602 |
| Pasivo: | | |
| Entidades de crédito | 854 | 187.706 |
| Débitos a clientes- Depósitos de ahorro | 5.512 | - |
| Otros pasivos | 188 | 24 |
| Cuentas de periodificación | 1.677 | 7.989 |
| | 8.231 | 195.719 |
| Pérdidas y ganancias: | | |
| Gastos- | | |
| Intereses y cargas asimiladas | 1.004 | 23.082 |
| Comisiones pagadas | 3.614 | 154 |
| Gastos generales de administración | 87 | - |
| | 4.705 | 23.236 |
| Ingresos- | | |
| Intereses y rendimientos asimilados | 602 | 2.063 |
| Beneficios extraordinarios (Nota 7) | - | 10.042 |
| | 602 | 12.105 |

La Sociedad ha satisfecho en el ejercicio determinados importes a Hispamer, Servicios de Intermediación Financiera, S.A., sociedad dependiente de Corporación Financiera Hispamer, S.A., que se incluyen en el concepto "Gastos-Comisiones pagadas" del cuadro anterior, junto con otras partidas, según el siguiente detalle:

| | Millones de Pesetas |
|--------------------------|------------------------|
| Comisiones pagadas por: | |
| Captación de operaciones | 2.068 |
| Recobro de impagados | 1.150 |
| | 3.218 |

Al 31 de diciembre de 1993, diversas entidades del Grupo Financiero Banco Central Hispanoamericano tenían concertados contratos de permuta financiera de intereses y acuerdos de interés futuro con la Sociedad para asegurar el pago de intereses sobre un volumen de financiación de 20.974 millones de pesetas. Asimismo, a dicha fecha existían avales prestados por entidades del Grupo Financiero Banco Central Hispanoamericano a la Sociedad por importe de 509 millones de pesetas.

(19) CUENTA DE PÉRDIDAS Y
GANANCIAS

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1993, a continuación se indica determinada información relevante:

Naturaleza de las operaciones-

El detalle de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las origina, se indica a continuación:



1C0867335

| CLASE 8ª | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Intereses y cargas asimiladas: | |
| De entidades de crédito | 27.323 |
| De depósitos a plazo | 1.372 |
| De bonos y obligaciones en circulación | 139 |
| De pagarés y otros valores | 4.680 |
| Otros | 143 |
| | 33.657 |
| Intereses y rendimientos asimilados: | |
| De arrendamientos financieros | 34.113 |
| De entidades de crédito | 3.838 |
| De activos dudosos | 1.268 |
| Otros | 409 |
| | 39.628 |

**Gastos generales de administración-
De personal-**

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es la siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Sueldos y salarios | 402 |
| Seguros sociales | 88 |
| Dotación al Fondo de pensionistas y otros gastos | 77 |
| | 567 |

El número medio de empleados de la Sociedad durante el ejercicio 1993, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

| | |
|-------------------------|-----------|
| Dirección General | 2 |
| Jefes | 38 |
| Administrativos y otros | 34 |
| | 74 |

**Retribuciones y otras prestaciones al
Consejo de Administración-**

Durante el ejercicio 1993, la Sociedad ha registrado los siguientes importes por retribuciones devengadas por los miembros de su Consejo de Administración:

| | Millones de Pesetas |
|---------|------------------------|
| Sueldos | 33 |
| Dietas | 5 |
| | 38 |

El importe de los créditos concedidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 1993 al conjunto de los 11 miembros de su Consejo de Administración es el siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|-----------------------------|------------------------|
| Total concedido (dispuesto) | 15 |
| Saldo pendiente | 14 |

Dichos créditos devengan un tipo de interés anual del 5,5%.

Al 31 de diciembre de 1993, la Sociedad no tenía concedidos avales a miembros antiguos o actuales de su Consejo de Administración. En 1993 los compromisos por pensiones con ciertos miembros de Consejo de Administración ascendían a 70 millones de pesetas (véase Nota 3-i).

Beneficios extraordinarios-

La composición del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es la siguiente :

| | Millones de Pesetas |
|--|------------------------|
| Ingresos extraordinarios generados por la venta de cuentas a cobrar al Banco Central Hispanoamericano (Nota 7)- | |
| Activos en suspenso recuperados | 1.622 |
| Fondos de insolvencias liberados | 8.378 |
| | 10.000 |
| Ingresos extraordinarios por aplicación de reservas de libre disposición (Nota 15) | 120 |
| Otros ingresos extraordinarios | 1.247 |
| | 11.367 |



1C0867336

(20) CUADRO DE FINANCIACIÓN

CLASE 8ª

Seguidamente se muestran los cuadros de financiación de la Sociedad correspondientes a los ejercicios 1993 y 1992:

| APLICACIONES | Millones de Pesetas | | ORÍGENES | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|---|---------------------|---------------|
| | 1.993 | 1.992 | | 1.993 | 1.992 |
| Inversión menos financiación en el Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro | 19.760 | (*) | Recursos generados en las operaciones | (431) | (*) |
| Acreedores (disminución neta) | 4.551 | - | Más- Amortizaciones | 418 | (811) |
| Empréstitos (disminución neta) | 33.772 | 3.971 | Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y genéricos | 9.133 | 102 |
| Adquisición de inversiones permanentes- | | 17.297 | Cambio de criterio en comisiones | - | 3.514 |
| Compra de elementos del inmovilizado material e inmaterial | 3.623 | 2.478 | Aportaciones externas al capital | 9.120 | 437 |
| Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta) | - | 12.558 | En emisión de acciones | 10.500 | 3.242 |
| | | | Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro | 37.336 | - |
| | | | Inversión crediticia (disminución neta) | - | 17.336 |
| | | | Título de renta fija (disminución neta) | - | 15.503 |
| | | | Venta de inversiones permanentes- | - | 30 |
| | | | Venta de elementos del inmovilizado material e inmaterial | - | 193 |
| | | | Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta) | 4.750 | - |
| TOTAL APLICACIONES | 61.706 | 36.304 | TOTAL ORÍGENES | 61.706 | 36.304 |

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos



1C0867337

**UNINTER LEASING, SOCIEDAD DE ARRENDAMIENTO
FINANCIERO, S.A.**

CLASE 8ª

(UNILEASING)

INFORME DE GESTION

EJERCICIO 1993

Las Cuentas Anuales de Uninter-Leasing, Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A. (Unileasing) del ejercicio 1993, que incorporan los balances de situación, las cuentas de resultados del ejercicio y las memorias de notas explicativas, han sido auditadas por Arthur Andersen.

El informe de gestión resume las principales características de la Sociedad, así como las perspectivas de futuro de mayor relevancia.

MARCO EXTERNO GENERAL Y ESPECIFICO DEL SECTOR DE LEASING

La economía española ha tenido en 1993 un complejo desarrollo continuando el proceso iniciado en 1991. Los principales aspectos negativos del ejercicio 1993 han sido la intensificación de la recesión, el fuerte aumento del desempleo y el desbordamiento del déficit público. Destaca en el lado positivo la disminución de los tipos de interés y la reducción de los desequilibrios de los precios y del sector exterior.

El Producto Interior Bruto en 1993 ha descendido el 1% debido a la fuerte caída de la demanda interna, compensada parcialmente por la positiva aportación del sector exterior. No obstante, desde mediados de año se observa una desaceleración en el ritmo de descenso de la actividad. La destrucción del empleo y el aumento del desempleo se intensificó de forma importante, situándose la tasa de paro a finales de 1993 en el 23,9% de la población activa. El déficit público alcanzó un importante aumento situándose en el 7,3% del P.I.B.

La debilidad de la demanda contribuyó a reducir las tensiones inflacionistas (IPC del 4,6% frente al 5,9% de 1992) y, junto con la depreciación de la peseta, intensificó la reducción del déficit comercial y corriente de la balanza de pagos.

La intensificación de las presiones bajistas de la moneda española, que se vio sometida en mayo a una nueva devaluación, fueron consecuencia del aumento del déficit público y el continuado descenso de la actividad económica. La ampliación de las bandas de fluctuación en el S.M.E. permitió un significativo descenso en los tipos de interés.

El crecimiento de los activos líquidos en manos del público superó ampliamente la banda objetivo fijada por el Banco de España. El crédito privado creció sólo 1%.

Durante 1993 el sistema financiero español ha continuado su proceso de armonización con los sistemas financieros comunitarios. En el marco de las entidades financieras cabe señalar la definitiva adaptación de la legislación española a las directivas comunitarias sobre fondos propios y coeficiente de solvencia y el nuevo recorte del coeficiente de caja que se sitúa en el 2% de los pasivos computables.

La actividad del sector de leasing ha estado condicionada por el difícil entorno económico cuya recesión provocó un importante aumento de la morosidad y una progresiva debilidad de la demanda crediticia, consecuencia de un descenso de las ventas en los sectores de automoción, vehículos industriales, maquinaria industrial e inmobiliario superior al 30%, traduciéndose en un fuerte aumento de las provisiones para insolvencias y una caída de sus cuentas de resultados.

ACTIVIDADES Y EVOLUCION DE LAS OPERACIONES

El ejercicio 1993 se ha caracterizado, en Uninter-Leasing, Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A. (Unileasing), por el mantenimiento de medidas dirigidas a afrontar la difícil situación de morosidad, control de gastos y una producción acorde a la situación general de nuestro sector dentro de la evolución negativa de la economía española.

El objetivo fundamental en la gestión de 1993, ha sido la intensificación del saneamiento de la sociedad y la reducción del crecimiento de la morosidad, así como una intensa actividad en la recuperación de asuntos impagados.



1C0867338

Dentro del capítulo de control de los riesgos asociado en 1992 se potenció la acción de los sistemas de telegestión informatizada, contencioso y gestión de calle, cuya evolución ha sido muy favorable tanto a los logros conseguidos, especialmente en el área de telegestión informatizada. Asimismo, se adoptaron una serie de medidas en la selección de las nuevas operaciones acordes a la difícil situación del mercado, revisando y actualizando los criterios de aprobación de nuestros sistemas expertos y departamentos de riesgos, lo que ha permitido una apreciable mejoría en la calidad del riesgo de nuestra cartera y su efecto sobre índices y costes.

El efecto de las medidas adoptadas en este sentido ha supuesto una reducción del índice de devoluciones en las operaciones realizadas en los últimos 12 meses, alcanzando índices de devuelto sobre vencido al mes de diciembre del 6,73 %, sobre la producción de los últimos 12 meses.

Otro de los objetivos en la gestión de este ejercicio ha sido el aumento de las cuotas de penetración en los sectores en que la sociedad desarrolla su actividad.

La cifra de recursos generados fue de 9.120 millones de pesetas, que se destinaron íntegramente a provisiones y saneamientos además fue necesario utilizar reservas de libre disposición para completar las necesidades de provisión de insolvencias requeridas por la normativa establecida en la Circular 4/91 del Banco de España. El fondo de insolvencias ha alcanzado la cifra de 24.371 millones de pesetas, lo cual representa el 62,66 % de los activos dudosos y refleja el esfuerzo interno de saneamiento llevado a cabo por la compañía en estos últimos ejercicios.

El activo del balance de la sociedad al cierre de 1993, asciende a 260.307 millones de pesetas, de los que 214.263 millones de pesetas corresponden a inversión crediticia neta del fondo de insolvencias. Las nuevas inversiones en el año superaron los 76.500 millones de pesetas. Esta cifra, aunque inferior en el 9,75 % a la de 1992, debe ser considerada positiva dentro del marco en el que se ha desarrollado la actividad de la sociedad, cuyo sector decreció en tasas superiores al 30%.

ACCIONES PROPIAS

La sociedad no ha realizado durante el ejercicio 1993, ninguna operación con acciones propias, asimismo no existen ningún saldo por este concepto en su balance a 31.12.93.



1C0867339

CLASE 8.^a

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad UNINTER-LEASING, S.A., SOCIEDAD DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO, Don José Ramón Meléndez Martínez-Agulló, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 18 hojas de papel timbrado, impresas por ambas caras, referenciadas con la numeración 1C0867322 a 1C0867339, ambas inclusive, comprensivo de la Memoria, Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias e Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 1993, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.
Madrid, 15 de Marzo de 1994.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

Fdo. José Ramón Meléndez Martínez-Agulló

EL PRESIDENTE

B. Falcones

Fdo. Baldomero Falcones Jaquotot

Fdo. Julio Gaztambide Hurtado

CORPORACION FINANCIERA HISPAMER, S.A.
p.p.

Fdo. Pedro Velasco Gómez

Fdo. José Ramón Fernández-Bugallal y Barrón