

ARTHUR
ANDERSEN

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

28 JUN. 1995

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1596 21683

C N M V

Registro de Auditorías

Emisores

Nº 4748

LICO LEASING, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO,

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Lico Leasing, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de LICO LEASING, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1995 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. 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 1995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1995. Con fecha 19 de abril de 1995 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1994 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en las Notas 3-d, 7 y 13 de la Memoria, el 28 de febrero de 1994 (con efectos desde 31 de diciembre de 1993) los accionistas (directos e indirectos) de la Sociedad, acordaron la constitución de un depósito por importe de 9.928 millones de pesetas, subordinado a la recuperación de créditos en situación de dudoso cobro (en adelante, cartera garantizada). De acuerdo con los términos del contrato, durante el ejercicio 1995 se han aplicado cobros a la devolución del depósito por importe de 1.688 millones de pesetas (4.170 millones de pesetas, en total, desde su constitución, equivalente al 42% del importe inicial concedido). Al 31 de diciembre de 1995, el saldo pendiente de devolución del mencionado depósito, junto a las provisiones específicas constituidas por la Sociedad para la cartera garantizada y el importe correspondiente a otros fondos, cubren la totalidad del saldo de la misma (8.082 millones de pesetas).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1995 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Lico Leasing, S.A. al 31 de diciembre de 1995 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.
5. El informe de gestión adjunto, del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de su negocio 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 1995. 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.

23 de abril de 1996

Arthur Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 01, Folio 1.
Sección 8, Hoja M-54114, Inscricp. 1^{er}

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas (ROAC)

Inscrita en el Registro de Económicas Auditores (REA)

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65, 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-1910166

ARTHUR ANDERSEN
Fernando Ruiz

LICO LEASING, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO

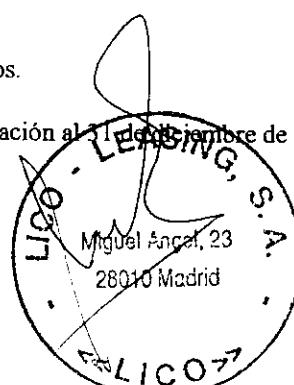
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (Notas 1, 2, 3 y 4)

(cifras en miles de pesetas)

<u>ACTIVO</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u> (*)
Caja y Depósitos en Bancos Centrales (Nota 5):	88.412	103.361
Caja	337	255
Banco de España	88.075	103.106
Entidades de Crédito (Nota 6):	394.097	737.474
A la vista	219.002	306.765
Otros créditos	175.095	430.709
Créditos Sobre Clientes (Nota 7)	89.169.398	96.642.215
Participaciones (Nota 8):	51.862	51.862
En entidades de crédito	50.062	50.062
Otras participaciones	1.800	1.800
Activos Inmateriales (Nota 9):	404	4.828
Gastos de constitución	404	4.828
Activos Materiales (Nota 10):	4.065.716	4.944.119
Terrenos y edificios de uso propio	1.024.019	975.508
Otros inmuebles	2.491.117	2.958.457
Mobiliario, instalaciones y otros	550.580	1.010.154
Otros Activos (Nota 11)	632.830	1.422.880
Cuentas de Periodificación (Nota 12)	284.170	566.577
TOTAL	94.686.889	104.473.316

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

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1995.



BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (Notas 1, 2, 3 y 4)

(cifras en miles de pesetas)

<u>PASIVO</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
		(*)
Entidades de Crédito (Nota 13):	75.096.669	83.125.996
A plazo o con preaviso	69.338.249	75.679.763
A la vista	5.758.420	7.446.233
Débitos a Clientes (Nota 14):	4.082.150	7.417.225
Depósitos de ahorro	3.815.528	6.888.444
A plazo	3.815.528	6.888.444
Otros débitos	266.622	528.781
Otros Pasivos (Nota 15)	4.566.478	3.270.727
Cuentas de Periodificación (Nota 12)	1.905.179	2.377.568
Provisiones para Riesgos y Cargas (Nota 18)	178.621	178.621
Beneficios del Ejercicio	754.614	479.365
Capital Suscrito (Nota 16)	6.700.000	6.700.000
Reservas (Nota 17)	1.403.178	923.814
 TOTAL	 94.686.889	 104.473.316

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

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1995.



23/04/96

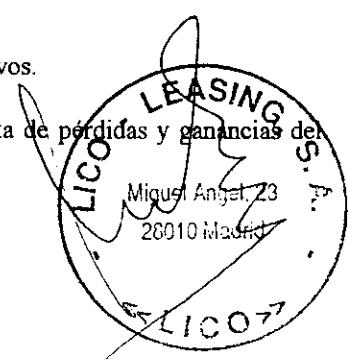
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (Notas 1, 2, 3 y 4)**

(cifras en miles de pesetas)

DEBE	1995	1994
		(*)
Intereses y Cargas Asimiladas (Nota 19)	8.464.674	11.337.452
Comisiones Pagadas	432.996	382.133
Gastos Generales de Administración:	1.532.947	1.670.374
De personal (Nota 19)	987.919	1.066.423
Otros gastos administrativos	545.028	603.951
Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales	161.031	191.403
Otras Cargas de Explotación (Nota 19)	84.109	205.718
Amortización y Provisiones para Insolvencias (Notas 7 y 10)	563.231	1.470.434
Quebrantos Extraordinarios	2.182	2.249
Beneficios antes de Impuestos	853.800	568.097
Impuesto sobre Sociedades (Nota 18)	99.186	88.732
Beneficio del Ejercicio	754.614	479.365
TOTAL	12.094.970	15.827.860
HABER		
Intereses y Rendimientos Asimilados (Nota 19)	11.539.700	14.987.640
Rendimiento de la Cartera de Renta Variable (Nota 8)	9.465	29.484
Comisiones Percibidas	177.821	288.029
Beneficios por Operaciones Financieras	38.063	—
Otros Productos de Explotación	34.867	41.046
Beneficios Extraordinarios (Nota 19)	295.054	481.661
TOTAL	12.094.970	15.827.860

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

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995.



**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 1995**

NOTA 1 : RESEÑA DE LA SOCIEDAD

Lico Leasing, S.A., Sociedad de Arrendamiento Financiero (en adelante, la Sociedad), fue constituida el 27 de septiembre de 1966 en Madrid, siendo su duración, según los estatutos sociales, indefinida.

La actividad de la Sociedad está regulada por la Ley 26/1988 de 29 de julio, que ha sido ampliada por la Ley 3/1994 de 14 de abril, permitiendo a las sociedades de arrendamiento financiero realizar junto con la actividad principal de arrendamiento financiero, otra serie de actividades complementarias:

- a) Actividades de mantenimiento y conservación de bienes cedidos.
- b) Concesión de financiación conectada a una operación de arrendamiento financiero, actual o futura.
- c) Intermediación y gestión de operaciones de arrendamiento financiero.
- d) Actividades de arrendamiento no financiero, que podrán complementarse o no con la opción de compra.
- e) Asesoramiento e informes comerciales.

Figura inscrita con el número 4713 en el Registro Especial de Sociedades de Arrendamiento Financiero abierto en el Banco de España, perteneciendo la mayoría de sus acciones (un 95'606 %) a Lico Corporación, S.A. (Véase Nota 16).

La Sociedad tiene su domicilio social en el número 23 (7^a planta) de la calle Miguel Ángel de Madrid, y realiza sus actividades íntegramente dentro del territorio nacional.

NOTA 2 : BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y han sido formuladas de acuerdo con las disposiciones y los modelos establecidos en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y normas posteriores que la desarrollan, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

El 19 de febrero de 1996 entraron en vigor determinadas modificaciones de la citada Circular 4/1991 en relación, básicamente y por lo que respecta a entidades de arrendamiento financiero, con las provisiones para activos recuperados y para ciertos riesgos y con el tratamiento de determinadas operaciones de cobertura. El ajuste que surja, en su caso, de dichas modificaciones, correspondiente a ejercicios anteriores, deberá efectuarse con cargo o abono al capítulo

“Reservas”. Los Administradores de la Sociedad han evaluado que el efecto de dichas modificaciones sobre las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1995 no es significativo.

Las cuentas anuales del ejercicio 1995 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.

Principios contables -

Las cuentas anuales del ejercicio 1995 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.

Comparación de la información -

Los datos correspondientes al ejercicio 1994 que se incluyen en esta memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

El balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1994, difiere del aprobado por la Junta General de Accionistas de la Sociedad en su reunión de fecha 28 de junio de 1995 por una reclasificación, entre “Cuentas de Periodificación” de pasivo y “Otros Pasivos” por importe de 440.451 miles de pesetas, que no tiene efecto ni sobre el resultado del ejercicio 1994 ni sobre el patrimonio neto de la Sociedad, y se ha realizado con objeto de adaptar los criterios de presentación de las cuentas de periodificación a los adoptados en el ejercicio 1995.

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 1995 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos del balance de situación adjunto:

	Miles de Pesetas
Capital suscrito (Nota 16)	6.700.000
Reservas (Nota 17)	1.403.178
Beneficios del ejercicio (Nota 4)	754.614
 Patrimonio Neto Contable	8.857.792

NOTA 3 : PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principios de contabilidad y normas de valoración más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales son los que a continuación se detallan:

a) Principio de devengo

Imputación de ingresos y gastos financieros -

Los ingresos y gastos financieros se contabilizan en función del criterio de devengo. 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, aplicando el principio de prudencia y siguiendo lo establecido en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores de dudoso cobro no se reconocen como ingreso hasta el momento de su cobro (véase Nota 7).

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

Gastos de formalización y comisiones -

Los gastos de formalización de deudas (préstamos y créditos), las comisiones satisfechas a terceros por captación de operaciones de arrendamiento financiero así como las comisiones cedidas a las Cajas de Ahorros por operaciones aportadas, se imputan íntegramente a resultados en el ejercicio en que se cobran y pagan.

Otros ingresos y gastos -

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

b) Criterios de conversión de las cuentas en moneda extranjera

Las cuentas en moneda extranjera se han convertido a pesetas de acuerdo con los siguientes criterios:

Participación en sociedades extranjeras -

Los títulos representativos de participaciones en el capital de sociedades extranjeras denominados en divisas se valoran por su coste de adquisición y se presentan por su contravalor en pesetas utilizando los tipos de cambio históricos vigentes en el momento de su adquisición. En ningún caso el valor de mercado de estos títulos, que se ha determinado a partir del valor teórico contable de cada sociedad participada, es inferior a dicho coste de adquisición.

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") vigentes al cierre del ejercicio 1995. Los intereses devengados de los préstamos en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas utilizando el mismo criterio.

Con objeto de eliminar el riesgo de tipo de cambio, la Sociedad contrató en el ejercicio 1992, en el que se contrataron los préstamos, compras de divisas a plazo para hacer frente a la totalidad de las devoluciones de principal de estos préstamos. Las diferencias de cambio entre el contravalor en pesetas de estos préstamos al tipo de cambio a plazo al que se compraron las divisas y el contravalor en pesetas al tipo de cambio histórico se registraron con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se contrataron las coberturas. Adicionalmente, se contrataron permutas financieras para asegurar tipos de interés fijos en pesetas, cuyo coste financiero se periodifica, siguiendo el método financiero, a lo largo de la vida de los préstamos.

Por otra parte, las diferencias entre los importes registrados contablemente al tipo de cambio de cierre del ejercicio y los importes a devolver al tipo de cambio contratado se registran en los capítulos "Otros Activos" u "Otros Pasivos" del balance de situación, atendiendo a la naturaleza de su saldo (véase Nota 11).

c) Créditos sobre clientes

Recoge el principal pendiente correspondiente a las inversiones crediticias por operaciones de arrendamiento financiero, minorado por el fondo de provisión para insolvencias que cubre dichas inversiones.

d) Fondo de provisión para insolvencias

El Fondo de provisión para insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran originarse en la realización de las cuentas a cobrar y se presenta en el activo del balance de situación minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes".

Dicho Fondo se dota de acuerdo con los siguientes criterios, contemplados en la Circular 4/1991, y disposiciones posteriores de Banco de España:

1. **Deudores dudosos:** de manera individual, mediante la aplicación de porcentajes (crecientes en función de la antigüedad de los saldos vencidos) aplicados sobre la deuda pendiente de cobro. Adicionalmente, la Sociedad constituye provisiones sobre activos clasificados como dudosos por razones distintas a la morosidad por aquellas cantidades que estima son de difícil recuperación.
2. **Operaciones no vencidas:** dotación adicional de un 1 % de las inversiones crediticias (0,5 % si corresponden a operaciones de arrendamiento financiero sobre ciertos bienes inmuebles), pasivos contingentes (véase Nota 20) y activos dudosos sin cobertura.

obligatoria. La provisión así constituida se destina a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

La Sociedad clasifica como "Deudores dudosos" (Véase Nota 7) la totalidad del capital pendiente de vencimiento de aquellas operaciones en las que el importe vencido y no cobrado clasificado como moroso supera el 25 % del saldo pendiente de cobro de cada operación (neto de intereses no devengados) o en las que existe algún importe vencido y no cobrado con antigüedad superior a doce meses.

El saldo del fondo de insolvencias se incrementa con las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por la recuperación de los importes previamente provisionados y por cancelaciones de deudas consideradas incobrables.

La Sociedad tiene parte de su inversión crediticia garantizada por un depósito dinerario subordinado a la recuperación de créditos, que constituyeron las Cajas de Ahorro, la Confederación Española de Cajas de Ahorro (C.E.C.A.) y Mapfre Finanzas, Entidad de Financiación, S.A., accionistas directa o indirectamente, a través de Lico Corporación, S.A., de la Sociedad (Véanse Notas 7 y 13). Dicho depósito, junto con las provisiones para insolvencias específicas constituidas por la Sociedad sobre las operaciones garantizadas, y otros fondos, cubren totalmente los riesgos que puedan derivarse de la recuperabilidad de las citadas operaciones garantizadas. La Sociedad no ha incrementado en el ejercicio 1995 los fondos de insolvencia constituidos imputables a dichas operaciones; por el contrario, se han minorado en función de las recuperaciones por ventas de bienes adjudicados y retirados procedentes de dichas inversiones (sin afectar a los resultados de la Sociedad) o por el proceso de traspaso a activos en suspenso regularizados, contabilizándose en cuentas de orden.

e) **Participaciones**

Este capítulo del balance de situación está integrado por valores no admitidos a cotización oficial y se encuentran valoradas a su precio de adquisición o a su valor de mercado, el menor. Por valor de mercado se entiende el valor teórico contable de cada una de las sociedades participadas, obtenido de los últimos estados financieros disponibles. Si se producen minusvalías de carácter permanente, se dotan las oportunas provisiones por depreciación.

f) **Activos inmateriales**

Las inmovilizaciones inmateriales recogen gastos de ampliación de capital que se encuentran valorados a su coste, y se presentan netos de su amortización acumulada.

La amortización se efectúa linealmente en un período de cinco años.

g) Activos materiales

El inmovilizado material de uso propio se muestra valorado a su coste de adquisición, actualizado conforme a las normas legales aplicables, deducidas las amortizaciones que se efectúan según el método lineal en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, por aplicación de los siguientes coeficientes anuales:

- Edificios de nueva construcción	:	2 %
- Edificios usados	:	4 %
- Instalaciones	:	6 %
- Mobiliario	:	10 %
- Equipos para proceso de información	:	16,66%

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

En relación con los bienes recuperados y adjudicados por incumplimiento de contrato por parte del arrendatario se aplican las Normas 3.6, 26.3 y 29.3 de la Circular 4/1991 de Banco de España, que, en síntesis, suponen el registro de dichos bienes por el menor de los siguientes valores: el valor neto en libros en el momento de la recuperación o adjudicación, o el valor que razonablemente puede esperarse de su venta o nueva cesión en arrendamiento obtenido mediante las oportunas tasaciones o peritaciones. En cuanto a su valoración, cuando no sean enajenados en el plazo de dos años, serán objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su recuperación o adjudicación, aplicando al menos los siguientes porcentajes de cobertura:

- más de dos años, sin exceder de tres	:	25 %
- más de tres años, sin exceder de cinco	:	50 %
- más de cinco años	:	75 %

Según establece la norma dichas coberturas no serán de aplicación cuando la valoración contable se justifique mediante tasación pericial independiente actualizada (realizada por entidad independiente distinta de la que evaluó el valor de mercado de los activos en el momento de su adquisición por la Sociedad) si se trata de viviendas, oficinas y locales polivalentes, y siempre que estén terminados.

h) Derechos sobre bienes en leasing

Los derechos derivados por los contratos de arrendamiento financiero en los que la Sociedad es arrendataria, se clasifican en el capítulo "Otros Activos" del activo del balance de situación adjunto (véase Nota 11) por el valor de contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios bajo el epígrafe "Cuentas de Periodificación" (véase Nota 12) del activo del balance de situación, imputándose a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero. La amortización de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero se efectúa a lo largo de la vida de la operación, aplicando el método financiero, según establece la Circular 4/1991 del Banco

de España. El importe amortizado de estos gastos en 1995 ha ascendido a 9.934 miles de pesetas, aproximadamente, y se incluye en el saldo del capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La Sociedad, mantiene un contrato de arrendamiento financiero anterior a la entrada en vigor del Plan General de Contabilidad de fecha 20 de diciembre de 1990 (realizado en el año 1990 y con una duración de 10 años) sobre un edificio de oficinas destinado a su Centro Administrativo y de Proceso de Datos (cuyo valor de contado del bien ascendió a 394 millones de pesetas), que no se presenta contabilizado en la cuenta "Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero" (acogiéndose a la posibilidad legal de hacerlo según establecía el citado Plan General de Contabilidad de 20 de diciembre de 1990) sino que se clasifica en cuentas de orden. El importe de las cuotas abonadas mensualmente, neto del correspondiente IVA soportado, se registra como gasto del ejercicio, aunque la intención de la Sociedad es ejercer la opción de compra a la finalización del contrato.

i) Provisión para 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 de carácter permanente y temporal que pudieran existir entre el resultado contable antes de impuestos y el resultado fiscal y por las bonificaciones y deducciones de la cuota que sean aplicables. La Sociedad, aplicando un criterio de prudencia, generalmente no registra el Impuesto Anticipado que se deriva de las diferencias temporales.

Desde el ejercicio 1993 la Sociedad tributa en régimen de declaración consolidada junto con su matriz, Lico Corporación, S.A., y el resto de empresas del Grupo fiscalmente consolidables. La política seguida por el Grupo en relación con el Impuesto sobre Sociedades a pagar resultante, consiste en imputar a las distintas entidades, en forma proporcional, el mencionado impuesto en función de las bases imponibles repercutidas al Grupo.

j) **Operaciones de futuro**

Las operaciones de futuro corresponden a permutas financieras ("Swaps") sobre tipo de interés y tipo de cambio. La Sociedad utiliza estos instrumentos únicamente en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales. Los resultados, ingresos o gastos, que se producen en estas operaciones se periodifican linealmente a lo largo del período de liquidación cubierto.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Sociedad. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el riesgo de mercado asumido por la Sociedad (véase Nota 20).

Firmado para identificación
ARTHUR ANDERSEN
por
Fecha 23/04/98

**k) Débitos a clientes-
Pagarés y otros valores**

Los pagarés emitidos a descuento por la Sociedad se registran en el pasivo del balance de situación 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 12).

l) 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.

m) Compromisos por pensiones

La Sociedad no tiene adquirido ningún compromiso con sus empleados en materia de pensiones.

NOTA 4 : DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

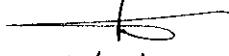
La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1995 que el Consejo de Administración de la Sociedad presentará para su aprobación a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

Base de reparto	Miles de Pesetas
Beneficio del ejercicio (neto de impuestos)	754.614
Distribución	
A Reserva Legal (10%)	75.461
A Reservas Voluntarias	679.153
Total	754.614

NOTA 5 : CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

El importe que figura en la cuenta "Banco de España", corresponde al depósito no remunerado que, en cumplimiento del Coeficiente de Caja, todas las entidades de arrendamiento financiero están obligadas a mantener en dicho organismo de acuerdo con la normativa en vigor: Real Decreto 1530/1989 y Circular del Banco de España nº 20/1992, modificada por la Circular nº 10/1993.

NOTA 6 : ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO)

Firmado para identificación
 ARTHUR ANDERSEN
 por 
 Fecha 23/04/96

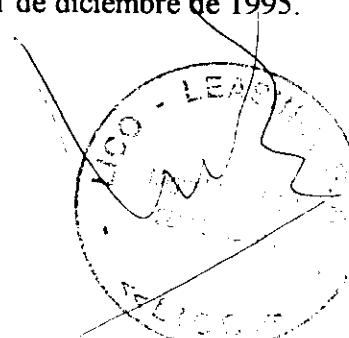
El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995, denominado en su totalidad en pesetas, por modalidad y tipo de entidad, es el siguiente:

Por modalidad	Miles de Pesetas
A la vista	<u>219.002</u>
Cuentas de Tesorería	219.002
Otros créditos	<u>175.095</u>
Arrendamientos financieros	174.810
Otros deudores	285
Total	394.097
Por sociedades	
- Empresas del Grupo	<u>285</u>
- Otras empresas	<u>393.812</u>
Bancos operantes en España	1.913
Cajas de Ahorros	391.899
Total	394.097

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

	Miles de Pesetas				
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 AÑO Y 3 AÑOS	MAS DE 3 AÑOS	TOTAL
Arrendamientos financieros	17.980	46.949	90.902	18.979	174.810

La cuenta "Arrendamientos financieros" corresponde al saldo de inversión crediticia por operaciones de arrendamiento financiero mantenidas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 1995.



NOTA 7: CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Firmado para identificación
ARTHUR ANDERSEN
por 
Fecha ... 23/04/96

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995, correspondiente en su totalidad a operaciones en pesetas, atendiendo al sector económico al que pertenece el cliente es la siguiente:

Por sectores	Miles de Pesetas
- Administraciones Públicas	958.412
- Otros sectores no residentes	27.022
- Otros sectores residentes	93.449.708
. Empresas del Grupo	599.874
. Otras Empresas	92.849.834
	94.435.142
Menos-	
Fondo de insolvencias	(5.265.744)
Total	89.169.398

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

Por modalidad y situación del crédito	Miles de Pesetas
- Arrendamientos financieros	<u>79.021.410</u> (*)
. Bienes cedidos, principal	70.967.501
. Bienes cedidos, valor residual	8.053.909
- Cuotas vencidas pendientes de cobro	<u>329.867</u>
- Otros deudores a la vista y varios	<u>1.107.348</u>
- Deudores dudosos	<u>13.976.517</u>
. Deudores dudosos garantizados con depósito dinerario (Notas 3-d y 13)	8.081.982
. Deudores dudosos no garantizados	5.894.535
Total	<u>94.435.142</u>

(*) Incluye 8.628.361 miles de pesetas, correspondientes al riesgo por cuotas de operaciones de arrendamiento financiero descontadas y pendientes de vencimiento (véase Nota 13).

La cuenta "Otros deudores a la vista y varios" incluye otras financiaciones, derivadas de operaciones de arrendamiento financiero, por importe de 649.372 miles de pesetas.

Por plazo de vencimiento	Miles de Pesetas
- Vencido y a la vista	9.628.331
- Hasta 3 meses	8.896.997
- Entre 3 meses y 1 año	22.946.486
- Entre 1 año y 5 años	44.168.725
- A más de 5 años	8.794.603
Total	94.435.142

Al 31 de diciembre de 1995 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

La cuenta "Deudores dudosos" incluye 5.136.328 miles 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 1995 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 524.335 miles de pesetas (véase Nota 3-a).

El importe pendiente de vencimiento de las cuotas futuras de contratos de arrendamiento financiero, recogido en cuentas de orden, que incluye principal, intereses e impuestos, ascendía al 31 de diciembre de 1995 a 120.992.235 miles de pesetas (véase Nota 20).

El saldo del epígrafe "Deudores dudosos garantizados con depósito dinerario" corresponde al importe al 31 de diciembre de 1995 de operaciones garantizadas por un depósito dinerario subordinado a la recuperación de los riesgos cubiertos, y cuyo saldo actual de 5.758 millones de pesetas se presenta en el capítulo "Entidades de Crédito" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto (véase Nota 13).

A continuación se presenta un resumen del movimiento del mencionado epígrafe habido durante del ejercicio 1995:

Deudores dudosos garantizados	Miles de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	14.199.134
Mas-	
. Intereses vencidos	641.090
. Impuestos vencidos	174.297
. Gastos incorporados	448.948
Menos-	
. Traspasos a Inmuebles adjudicados y recuperados	(1.068.424)
. Traspasos a bienes muebles adjudicados recuperados	(909.545)
. Traspasos a Activos en suspenso regularizados	(4.070.512)
. Cobros por recuperación de créditos dudosos	(1.333.006)
Saldo al cierre del ejercicio	8.081.982

Al 31 de diciembre de 1995 los deudores dudosos garantizados, se encuentran cubiertos por el saldo del depósito dinerario subordinado, por el saldo del Fondo de provisión para insolvencias específico, constituido por la Sociedad, que más adelante se detalla, y por otros fondos, procedentes fundamentalmente de cobros de intereses de dichos créditos dudosos, que se presentan en el pasivo del balance de situación adjunto, dentro del epígrafe "Otros Pasivos- Otros Acreedores".

El detalle del saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" y el movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1995 se presenta a continuación:

Por cobertura	Miles de Pesetas
De créditos garantizados	1.492.132
De créditos no garantizados	3.773.612
Total	5.265.744

	Miles de Pesetas		
	Específica	Genérica	Total
Saldos al inicio del ejercicio	9.811.476	785.763	10.597.239
Más -			
Dotaciones, netas de recuperaciones con cargo a resultados del ejercicio	462.446	(65.147)	397.299
Menos -			
Cancelaciones por traspaso a activos en suspenso regularizados (Nota 20)	(3.759.963)		(3.759.963)
Traspaso a fondo de depreciación de activos recuperados (Nota 10)	(1.968.831)		(1.968.831)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>4.545.128</u>	<u>720.616</u>	<u>5.265.744</u>

Las dotaciones netas del ejercicio figuran registradas en el capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995, junto con otros conceptos, según el siguiente detalle:

	Miles de Pesetas
Dotaciones al Fondo de insolvencias	1.313.931
Recuperaciones de Fondo de insolvencias	(916.632)
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	397.299
Activos en suspenso recuperados	(45.316)
Dotación al Fondo de depreciación de activos recuperados (Nota 10)	211.248
	563.231

NOTA 8 : PARTICIPACIONES

El saldo de este capítulo, que no ha experimentado variaciones durante el ejercicio 1995, corresponde a inversiones financieras de carácter permanente por adquisición de participaciones en sociedades españolas y extranjeras, todas ellas no cotizadas en Bolsa. La adquisición de acciones de sociedades extranjeras se instrumentó en la divisa del país correspondiente y se presenta valorada a su contravalor en pesetas según el tipo de cambio histórico.

A continuación se presenta un detalle de las participaciones, todas ellas en entidades de arrendamiento financiero, al 31 de diciembre de 1995 así como otra información relevante:

Compañía	País	Participación directa	Miles de Pesetas	
			Valor contable de la participación	Valor Patrimonial al 31.12.95 (*)
Centro Leasing, S.p.A.	Italia	0'26 %	34.284	37.367
Leasing Colmena, S.A.	Colombia	5'62 %	10.608	92.973
Dominicana de Leasing, S.A.	Rep. Dominicana	2'81 %	5.170	7.615
Otras	España	—	1.800	1.800
Total			51.862	139.755

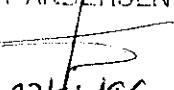
(*) A la fecha de elaboración de estas cuentas anuales, aún no se habían obtenido los estados financieros de Centro Leasing S.p.A. correspondientes al ejercicio 1995, figurando como valor patrimonial el que se desprendía de sus estados financieros a 31.12.1994.

En diciembre de 1995, la sociedad Leasing Colmena, S.A. realizó a favor de Lico Leasing, S.A. un pago en concepto de dividendos por los resultados del ejercicio 1994, que al cambio ha ascendido a 9.465 miles de pesetas, y figuran registrados en el capítulo "Rendimiento de la Cartera de Renta Variable" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

NOTA 9 : ACTIVOS INMATERIALES

Los activos inmateriales contabilizados corresponden a gastos de ampliación de Capital.

El saldo de dichos gastos ascendía a 4.828 miles de pesetas a 31 de diciembre de 1994, habiéndose registrado como único movimiento de los mismos en el ejercicio 1995 el de su amortización, que ha ascendido a 4.424 miles de pesetas, quedando un saldo a 31 de diciembre de 1995 de 404 miles de pesetas.

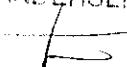
Firmado para identificación
 ARTHUR ANDERSEN
 por 
 Fecha 23/04/96

NOTA 10 : ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio 1995 en las cuentas de activos materiales, desglosado entre Inmovilizado para uso propio e Inmovilizado procedente de recuperaciones y adjudicaciones, y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondos de depreciación ha sido el siguiente:

Inmovilizado para uso propio-

	Miles de Pesetas				
	Edificios uso propio		Instalaciones, mobiliario y otros		Total
	Destinados a uso propio	Destinados al alquiler	Mobiliario e instalaciones	Equipos para procesos de información	
Coste regularizado actualizado -					
Saldo al inicio del ejercicio	1.051.321	81.143	814.055	483.730	2.430.249
Adiciones	79.295	—	8.895	12.827	101.017
Traspasos	(23.766)	23.766	—	—	—
Retiros	(4.770)	—	(12.508)	(276.706)	(293.984)
Saldo al cierre del ejercicio	1.102.080	104.909	810.442	219.851	2.237.282
Amortización acumulada -					
Saldo al inicio del ejercicio	(145.927)	(11.029)	(356.195)	(364.619)	(877.770)
Dotaciones	(24.053)	(2.719)	(61.870)	(58.031)	(146.673)
Traspasos	5.382	(5.382)	—	—	—
Aplicaciones por retiros	758	—	8.712	276.292	285.762
Saldo al cierre del ejercicio	(163.840)	(19.130)	(409.353)	(146.358)	(738.681)
Inmovilizado neto -					
Saldo al inicio del ejercicio	905.394	70.114	457.860	119.111	1.552.479
Saldo al cierre del ejercicio	938.240	85.779	401.089	73.493	1.498.601

Firmado para identificación
ARTHUR ANDERSEN
por 
Fecha 23/04/96

Inmovilizado procedente de recuperaciones y adjudicaciones-

	Miles de Pesetas		
	Inmuebles recuperados y adjudicados	Bienes muebles recuperados	Total
Coste regularizado -			
Saldo al inicio del ejercicio	3.567.297	857.053	4.424.350
Adiciones	1.566.445	1.269.877	2.836.322
Ventas	(855.959)	(1.663.376)	(2.519.335)
Aplicaciones (b)	(1.167.620)	--	(1.167.620)
Saldo al cierre del ejercicio	3.110.163	463.554	3.573.717
Fondo de depreciación de activos recuperados			
Saldo al inicio del ejercicio	(608.840)	(423.870)	(1.032.710)
Dotaciones (Nota 7)	(90.541)	(120.707)	(211.248)
Traspasos del fondo de insolvencias (Nota 7) (a)	(1.113.766)	(855.065)	(1.968.831)
Aplicaciones en ventas	234.949	1.033.880	1.268.829
Aplicaciones (b)	1.167.620	--	1.167.620
Otros traspasos y movimientos	(208.468)	(21.794)	(230.262)
Saldo al cierre del ejercicio	(619.046)	(387.556)	(1.006.602)
Inmovilizado neto -			
Saldo al inicio del ejercicio	2.958.457	433.183	3.391.640
Saldo al cierre del ejercicio	2.491.117	75.998	2.567.115

- (a) Corresponde a traspasos procedentes del Fondo de provisión para insolvencias reclasificados como consecuencia de la recuperación y adjudicación de inmuebles por ejecución de deudores de dudosos cobro.
- (b) Corresponde a ajustes del valor de inmuebles recuperados y adjudicados, por la diferencia entre valor de tasación y el importe bruto contable de dichos inmuebles.

NOTA 11 : OTROS ACTIVOS

Firmado para identificación
 ARTHUR ANDERSEN
 por 
 Fecha 23/04/96

Los conceptos más representativos de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 se desglosan a continuación:

			Miles de Pesetas
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero (Nota 3-h)			7.269
Hacienda Pública. Saldos fiscales recuperables	IVA IGIC Crédito Fiscal Otros saldos	154.100 17.467 204.941 30.372	406.880
Cuentas compensatorias de moneda extranjera (Nota 3-b): . De préstamos en marcos alemanes			214.315
Otras cuentas			4.366
Total			632.830

El crédito fiscal de 204.941 miles de pesetas procede básicamente del ajuste a Reservas realizado en 1992 como consecuencia de la aplicación de la Circular 4/1991 del Banco de España (véase Nota 18).

Firmado para identificación
 ARTHUR ANDERSEN
 por 
 Fecha 23/04/96

NOTA 12 : CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1995 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Activo:	
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	579.558
Menos - Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(319.579)
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento pendientes de devengo (Nota 3-k)	259.979
Gastos pagados no devengados	23.145
Gastos financieros de arrendamientos financieros tomados (Nota 3-h)	1.046
Total	284.170
Pasivo:	
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	951.295
Menos - Devengo de productos no vencidos de inversiones realizadas a descuento	(411.428)
Productos anticipados de operaciones activas a descuento pendientes de devengo	539.867
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	952.239
Gastos devengados no vencidos	413.073
Total	1.905.179

Firmado para identificación
ARTHUR ANDERSEN
por
Fecha 23/04/96

NOTA 13 : ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

La composición de este capítulo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1995, se detalla a continuación, atendiendo a su naturaleza, moneda de contratación y tipo de entidad. Finalmente, figura la distribución de las cuentas a plazo por plazos residuales:

Por modalidad	Miles de Pesetas
- Cuentas de crédito y préstamos	59.329.678
- Pagarés de empresa	1.380.210
- Descuento comercial	8.628.361
- Depósitos dinerarios (Véase Nota 3-d y 7)	5.758.420 (*)
Total	75.096.669
Por moneda	
- En pesetas	74.102.601
- En moneda extranjera	994.068
Total	75.096.669
Por entidades	
- Cajas de Ahorros	31.760.343
- Bancos operantes en España	43.336.326
Total	75.096.669
Distribución de las cuentas por plazo	
- A la vista	5.758.420 (*)
- Hasta 3 meses	19.592.337
- De 3 meses a 1 año	26.998.419
- De 1 año a 5 años	22.735.610
- A más de 5 años	11.883
Total	75.096.669

(*) Este importe corresponde íntegramente al saldo del depósito dinerario en garantía de operaciones de arrendamiento financiero, según se explica más adelante. Se clasifica "A la vista", si bien su plazo de devolución dependerá de los recobros que se obtengan de los créditos garantizados.

Con fecha 28 de febrero de 1994, las Cajas de Ahorro, la Confederación Española de Cajas de Ahorro (C.E.C.A.) y Mapfre Vida, S.A. (a través de Mapfre Finanzas, Entidad de Financiación, S.A., sociedad perteneciente al grupo Mapfre) accionistas directa o indirectamente, a través de Lico Corporación, S.A., de la Sociedad, acordaron constituir un depósito dinerario, por importe de 12.134 millones de pesetas para cubrir al 100 % determinados créditos dudosos contabilizados por un importe de 19.361 millones de pesetas y con unos derechos de cobro de 23.460 millones de pesetas (incluyendo intereses devengados y no contabilizados e intereses futuros pendientes de devengo).

El objetivo de esta operación de garantía fue adelantar la cobertura al 100 % de los créditos afectados, con anticipación del calendario establecido para provisiones de insolvencia según la Circular 4/1991 del Banco de España.

Posteriormente, se realizó el depósito, por un total de 9.928 millones de pesetas, por lo que la diferencia fue cubierta con 884 millones de pesetas del Fondo de Insolvencias que ya tenía constituido la Sociedad a 31 de diciembre de 1993, y con 1.322 millones de pesetas de los propios cobros que durante 1994 se obtuvieron de los contratos garantizados.

Los términos del contrato mediante el que se formalizó el citado depósito incluían, entre otros, los puntos siguientes:

- a) Las cantidades que Lico Leasing, S.A. recupere de los créditos garantizados, una vez deducidos los gastos y costas necesarios desembolsados para la cobranza judicial o extrajudicial de los mismos, serán destinadas íntegramente a la reducción del depósito.
- b) En el caso de que, mediante el recobro de los créditos garantizados, se obtengan cantidades superiores al importe del depósito, el exceso obtenido se abonará a las entidades depositantes hasta alcanzar un importe equivalente al que resulta de aplicar el tipo de interés del MIBOR anual sobre el importe del depósito que en cada momento haya estado pendiente de devolución. Dicha entrega tendrá como límite máximo el importe en que exceda el recobro de los créditos garantizados sobre el principal del depósito concedido.

Durante el ejercicio 1995 se han destinado cobros (procedentes de los créditos dudosos garantizados y de las recuperaciones de bienes procedentes de dichos créditos) por importe de 1.688 millones de pesetas para la restitución del depósito dinerario, y también se han destinado cobros para recuperar los gastos incurridos en el recobro de estos créditos y para ajustar el valor de los inmuebles recuperados, procedentes de las operaciones garantizadas, a su valor de tasación. El saldo del depósito dinerario al 31.12.95 ascendía a 5.758 millones de pesetas, lo que supone el haber devuelto un 42 % del depósito dinerario inicialmente constituido.

Al 31 de diciembre de 1995 la Sociedad había concertado contratos de permuta financiera de intereses y de tipo de cambio de moneda sobre un volumen de financiación de 10.342 millones de pesetas (véase Nota 20).

El tipo de interés medio de los préstamos y créditos en pesetas y en moneda extranjera obtenidos de entidades financieras, una vez considerado el efecto de las operaciones de cobertura realizadas, ha sido del 10'73 % nominal anual.

La Sociedad tenía concertados préstamos, créditos y líneas de descuento hasta un límite de 83.088 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1995.

Firma o para identificación
ARTHUR ANDERSEN
por
Fecha 23/04/96

NOTA 14 : DÉBITOS A CLIENTES

Este capítulo del balance de situación incluye "Depósitos de Ahorro a Plazo" y "Otros Débitos".

Los Depósitos de Ahorro (todos ellos en pesetas), cuyo saldo al 31 de diciembre de 1995 es de 3.816 millones de pesetas, recogen préstamos de terceros (excepto de entidades financieras, que se presentan en el capítulo "Entidades de Crédito") captados por Lico Leasing, S.A. mediante emisión de pagarés de empresa y otros depósitos documentados en forma de contratos de préstamo mercantil.

Los tipos de interés pactados de los pagarés de empresa y de los préstamos mercantiles, emitidos durante 1995, han estado comprendidos entre el 8'45 % y el 9'70 % nominal anual y entre el 8'20 % y el 9'35 % nominal anual, respectivamente.

A continuación se presenta una clasificación por modalidad y plazos (remanentes) al 31 de diciembre de 1995:

Por modalidad	Miles de Pesetas
- Pagarés de Empresa	3.121.498
- Otros Depósitos de Ahorro	694.030
Total	3.815.528
Por plazos (remanentes)	
- Hasta 3 meses	2.846.385
- De 3 meses a 1 año	670.892
- De 1 año a 5 años	261.495
- A más de 5 años	36.756
Total	3.815.528

En el capítulo "Débitos a Clientes - Otros Débitos" se recoge la deuda con las Administraciones Públicas españolas, siendo su detalle al 31 de diciembre de 1995 el siguiente:

Otros Débitos	Miles de Pesetas
IVA	212.141
Retenciones IRPF	23.606
Organismos de la Seguridad Social	17.835
Otros conceptos	13.040
Total	266.622

NOTA 15 : OTROS PASIVOS

Fianzas para las operaciones
ALFREDO ALVAREZ PEREZ
13/04/96

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

	Miles de Pesetas
Acreedores por operaciones de leasing	2.897.810
Fianzas recibidas por operaciones de leasing	894.595
Otros acreedores	774.073
Total	4.566.478

NOTA 16 : CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1995 el Capital Social estaba formalizado en 6.700.000 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.
Los accionistas de la Sociedad son los siguientes al 31 de diciembre de 1995:

Accionistas	% de Participación
Lico Corporación, S.A.	95'606
Caja de Ahorros de Terrassa	1'330
Caja de Ahorros de Salamanca y Soria	0'351
Centro Leasing, S.p.A.	1'106
Empleados de Lico Leasing, S.A.	1'607
Total	100'000

Firmado para identificación
ARTHUR ANDERSEN
por _____
Fecha 23/04/96.....

NOTA 17 : RESERVAS

A continuación se presenta el detalle del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995, así como el movimiento habido en las cuentas de reservas en el ejercicio 1995:

	Miles de Pesetas					
	Reserva legal	Reserva voluntaria	Prima emisión acciones	Reserva revalorización	Previsión libertad amortización	Total
Saldos a 31.12.94	457.566	394.620	—	—	71.628	923.814
Distribución de Resultados Traspasos	47.936 —	431.428 3.479	— —	— —	— (3.479)	479.364 —
Saldos a 31.12.95	505.502	829.527	— —	— —	68.149	1.403.178

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 % del 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), 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 Lico Leasing, S.A., y dado que el 95'606 % de sus acciones son propiedad de Lico Corporación, S.A. (Véase Nota 16), los requerimientos de recursos propios a nivel individual (según establece la norma 5ª de la mencionada Circular 5/1993, del Banco de España) son del 50 % de los generales. Al 31 de diciembre de 1995, la Sociedad, individualmente considerada, cumplía los requisitos mínimos establecidos en dicha Circular, siendo sus recursos propios superiores a sus necesidades en 5.000 millones de pesetas, aproximadamente.

NOTA 18 : SITUACIÓN FISCAL

Firmado para identificación
ARTHUR ANGERSSEN
por _____
Fecha 23/04/96

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente:

De esta base imponible negativa se va a compensar por el Grupo consolidable fiscalmente 71.221 miles de pesetas en este ejercicio.

La Sociedad tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente, cuyos importes y plazos para poderlo hacer son:

ANÓ DE GENERACIÓN	IMPORTE (en miles)	PLAZO PARA COMPENSACIÓN
1992	499.705	1999
1993	1.065.327	2000
1995	30.840	2002
	1.595.872	

El Crédito Fiscal contabilizado por bases imponibles negativas, en su mayor parte del ejercicio 1992 (que procede del ajuste a reservas por aplicación de la Circular 4/1991 del Banco de España), asciende a 185.691 miles de pesetas. Los ajustes por diferencias temporales, generalmente, se tratan como permanentes a efectos de no considerar Impuesto Anticipado por razones de prudencia.

La Sociedad tiene también deducciones pendientes de realizar sobre cuotas futuras del Impuesto de Sociedades por 21.600 miles de pesetas, con el siguiente detalle:

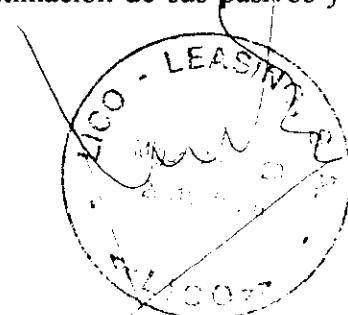
Año de Origen	Miles de Pesetas		
	Por creación de Empleo	Por Inversiones	Total
1991	1.455	8.815	10.270
1992	—	7.825	7.825
1993	—	1.400	1.400
1994	—	1.038	1.038
1995	—	1.067	1.067
	1.455	20.145	21.600

Según lo establecido por el R.D.L. 2/1985 relativo a la libertad de amortización para los bienes de inmovilizado material adquiridos desde el 9 de mayo hasta el 31 de diciembre de 1985, la Sociedad efectuó una dotación adicional de amortización de 163.041 miles de pesetas. Esta dotación se consideró parte de la aplicación de resultados de los ejercicios 1985 y 1986 y figuraba en la cuenta de "Previsión de libertad de amortización R.D.L. 2/1985". El importe anterior tenía la consideración de gasto deducible. La amortización de este inmovilizado según su vida útil (3.479 miles de pesetas en 1995), no tendrá carácter de deducible en las declaraciones de Impuesto sobre Sociedades de los próximos ejercicios, siendo traspasados los importes correspondientes de la cuenta "Previsión libertad de amortización R.D.L. 2/1985" a la cuenta de Reservas Voluntarias (véase Nota 17).

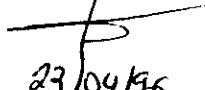
Este es el tercer ejercicio en que la Sociedad tributa en régimen de declaración fiscal consolidada del Impuesto de Sociedades junto con Lico Corporación, S.A. (sociedad matriz) y otras sociedades del Grupo.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse como definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente.

La Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal desde 1991 el Impuesto sobre Sociedades, I.R.P.F. e IVA y ha realizado la provisión correspondiente según su mejor estimación de sus pasivos y contingencias fiscales.



NOTA 19 : CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Firmado para identificación
ARTHUR ANDERSEN
Por 
Fecha 23/04/96

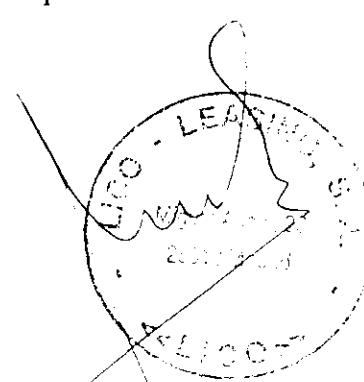
Ingresos y gastos financieros-

Dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995, a continuación se presenta el detalle de los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas":

Intereses y rendimientos asimilados	Miles de Pesetas
Productos financieros de operaciones de leasing	10.877.318
Productos financieros de otras operaciones	174.865
Comisiones de apertura y estudio	326.184
Intereses de demora	149.812
Intereses de cuentas de tesorería	11.521
Total	11.539.700

Intereses y cargas asimiladas	Miles de Pesetas
Préstamos y créditos	7.089.774
Pagarés de empresa	645.674
Depósitos de Ahorro	67.373
Descuento comercial	642.484
Comisiones bancarias y otros servicios	19.369
Total	8.464.674

Los productos financieros de otras operaciones corresponden a los asociados a operaciones de reinstrumentación, es decir, reconocimientos de deuda de un cliente con aportación de nuevas garantías personales o hipotecarias.



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

Firmado para identificación
ARTHUR ANDERSEN
por
Fecha 23.04.96

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

	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	710.901
Seguros sociales	164.116
Otros gastos sociales	112.902
Total	987.919

La distribución del número medio de empleados por categorías en el ejercicio 1995, se refleja a continuación:

Categoría	Nº medio de empleados en 1995
Titulados de Grado Superior	21
Jefes Administrativos de Primera	9
Jefes Administrativos de Segunda	12
Oficiales Administrativos de Primera	23
Oficiales Administrativos de Segunda	46
Auxiliares Administrativos	60
Jefes de Equipo de Informática	3
Analistas	6
Programadores de ordenador	5
Operadores de ordenador	1
Ordenanzas	1
Total	187

El número de empleados de la Sociedad al 31 de diciembre de 1995, ascendía a 184.

La Sociedad tiene constituido para los empleados con una antigüedad en la Empresa de dos años como mínimo, y que estén interesados, una póliza voluntaria de Seguro Colectivo de Vida y Jubilación, suscrito con Mapfre Vida, en las condiciones que se especifican en la misma. Durante 1995 la parte de la anualidad aportada por la Empresa asciende a 4.405 miles de pesetas.

Los miembros del Consejo de Administración, no empleados de la Sociedad, no participan en el Capital Social de la Compañía como personas físicas.

Durante el ejercicio 1995 se han satisfecho 35.390 miles de pesetas por todos los conceptos a los miembros del Consejo de Administración.

Algunos Administradores, en su condición de empleados de la Sociedad, tienen a 31 de diciembre de 1995 préstamos concedidos por un importe total de 39.957 miles de pesetas sin interés; de dicho importe 29.588 miles de pesetas corresponden al saldo pendiente de los préstamos concedidos para la compra de acciones de la propia Sociedad y 10.369 miles de pesetas a los préstamos y anticipos de carácter personal. Durante 1995 se han reintegrado a la Sociedad un total de 3.162 miles de pesetas.

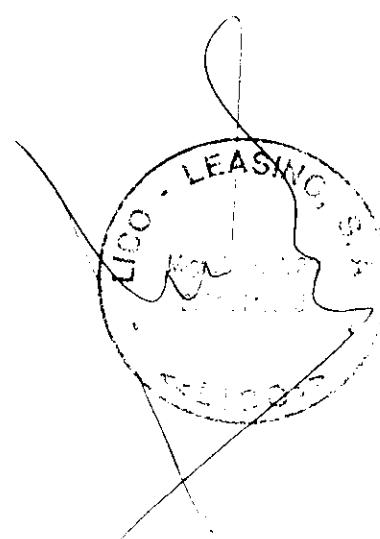
La Sociedad no tiene contraído ningún compromiso en materia de pensiones con los miembros anteriores o actuales de su Consejo de Administración.

Otras cargas de explotación-

El importe recogido en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995, asciende a 84.109 miles de pesetas, y corresponde íntegramente a quebrantos en ventas de bienes muebles e inmuebles recuperados y adjudicados.

Beneficios extraordinarios-

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio incluye el beneficio obtenido en la venta de inmuebles propios por 33.989 miles de pesetas, y el beneficio por venta de bienes muebles e inmuebles recuperados y adjudicados por 220.898 miles de pesetas, operaciones ordinarias en la actividad de las compañías de leasing.



NOTA 20 : CUENTAS DE ORDEN

Firmado para identificación
 ARTHUR ANDERSEN
 por 
 Fecha 23/04/96

A continuación se presenta un detalle del saldo de las cuentas de orden más relevantes al 31 de diciembre 1995:

	Miles de Pesetas
Cuotas futuras de operaciones de arrendamiento financiero (Nota 7)	120.992.235
Principal pendiente de vencimiento	74.196.117
Intereses pendientes de devengo	21.607.486
IVA pendiente de devengo	16.056.982
Valor residual	9.131.650
Operaciones de futuro (Nota 13) -	10.342.429
Futuros financieros sobre tipos de interés	9.000.000
Permutas financieras de moneda	1.342.429
Pasivos contingentes -	1.653
Redescuento, endosos y aceptaciones	1.653
Otras cuentas de orden -	25.025.229
Disponible a favor de la Sociedad	13.750.218
Activos en suspenso regularizados	7.341.336
Productos no devengados de activos dudosos	1.944.878
Cuotas futuras de otras inversiones	1.988.797
Total	156.361.546

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Activos en suspenso regularizados" durante el ejercicio 1995, se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	3.113.728
Más - Traspaso de activos dudosos	4.308.999 (*)
Menos - Activos en suspenso recuperados	(81.391)
	7.341.336

(*) Se incluyen 3.759.963 miles de pesetas de activos dudosos cancelados mediante la utilización del fondo de insolvencias (véase Nota 7). El importe restante corresponde, en su mayor parte, a productos de activos dudosos.

NOTA 21: SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO Y RELACIONADAS

Las transacciones efectuadas en el ejercicio 1995 con empresas del Grupo Lico Corporación, S.A. se reflejan en el cuadro siguiente:

Sociedad	Miles de Pesetas					
	1	2	Total gastos	Ingresos por leasing	Otros ingresos	Total ingresos
	Cien. dinar. por inves. dinar. temp.	Otros Gastos				
AUXILIAR DE SERVICIOS Y COBROS, S.A. (AUSECO)	171	11.939	12.110	—	—	—
AUXILIAR DE SERVICIOS Y MARKETING, S.A. (AUSEMA)	105	21.801	21.906	1.682	—	1.682
GESTIÓN Y SERVICIOS DE COBRO, S.A. (GESECO)	—	—	—	28	—	28
AUXILIAR DE COBROS E INFORMACIÓN, S.A. (ACINSA)	—	—	—	—	—	—
AUX. DE INFORMACIÓN Y COBROS, S.A. (AICOSA)	—	—	—	63	—	63
INFORMACIÓN, SERVICIOS Y COBROS, S.A. (INSECO)	—	—	—	—	744	744
COBROS Y GESTIONES CANARIAS, S.A. (COGESCA)	—	—	—	—	—	—
AUXILIAR DE SERVICIOS E INFORMACIÓN, S.A. (ASEINSA)	—	318	318	—	—	—
AUX. DE RECUPERACIÓN DE ACTIVOS, S.A. (AURASA)	—	—	—	—	—	—
SERVICIOS DE RECUPERACIÓN Y COBRO, S.A. (SERCO)	—	—	—	—	180	180
SERV. DE RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS, S.A. (SERCRESA)	—	—	—	—	—	—
AUXILIAR DE GESTIÓN PATRIMONIAL, S.A. (AUGESPA)	—	—	—	1	—	1
ASESORAMIENTO, INFORMACIÓN Y COBRO, S.A. (ASTINCO)	803	—	803	—	—	—
AUXILIAR DE COBROS Y ASESORAMIENTO, S.A. (AUCASA)	210	7.251	7.461	—	—	—
SERVICIOS INSULARES DE COBROS, S.A. (INCOSA)	—	911	911	—	—	—
AUXILIAR DE GESTIÓN DE ACTIVOS, S.A. (AUGASA)	136	—	136	—	—	—
GESTIÓN DE COBROS Y ASESORAMIENTO, S.A. (GESCOSA)	703	—	703	96	—	96
GESTIÓN DE ACTIVOS DE ARAGÓN, S.A. (GEASA)	79	—	79	—	—	—
SERVICIOS VIZCAÍNOS DE COBRO, S.A. (SERVICO)	606	—	606	—	—	—
LICO DATA, S.A.	2.456	360	2.816	69	638	707
CONEXIONES INFORMÁTICAS DE GALICIA, S.A. (COINSA)	—	—	—	2.219	—	2.219
CENTRO INFORMÁTICO DE SERV. DE VIGO, S.A. (CISER)	—	—	—	6.594	—	6.594
CENTRO INFORMÁTICO DEL PRINCIPADO, S.A. (CEICA)	—	—	—	2.967	—	2.967
SERVICIOS DE TRATAMIENTO DE LA DOCUMENTACIÓN DE GALICIA, S.A. (S.T.D.)	—	—	—	—	—	—
CONEXIONES INFORMÁTICAS DE CANARIAS, S.A. (CINCA)	—	—	—	229	—	229
KEY, S.A.	—	—	—	16.660	—	16.660
LICO INMUEBLES, S.A.	3.293	4.936	8.229	26.576	—	26.576
LICASA I	993	—	993	—	—	—
DESARROLLOS TERRITORIALES INMOBILIARIOS, S.A. (DETEINSA)	5.258	—	5.258	—	—	—
OTTAGONO	—	—	—	—	—	—
COMPAÑÍA AUXILIAR DE SEGURIDAD, S.A. (AUSYSEGUR)	—	11.842	11.842	9.122	6.244	15.366
AUSYSEGUR MENSAJERÍA, S.A.	—	8.227	8.227	—	—	—
METROLICO, S.A.	—	12.061	12.061	1.948	—	1.948
CORREDURÍA DE SEGUROS DE LICO CORPORACIÓN, S.A.	27.100	—	27.100	—	15.626	15.626
LICO FINANCIACIÓN Y COBRO, S.A. (LICO FYC)	—	—	—	—	5.214	5.214
INFORMACIÓN Y VERIFICACIONES COMERCIALES, S.A. (INVERCO)	—	—	—	—	—	—
LICO CORPORACIÓN, S.A.	165.265	40.860	206.125	929	39.998	40.927
TOTAL	207.178	120.506	327.684	69.183	68.644	137.827

- 1- Estos gastos se clasifican bajo el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.
- 2- "Otros Gastos" se clasifican bajo el epígrafe "Gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.
- 3- Estos ingresos se clasifican bajo el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.
- 4- "Otros Ingresos" se clasifica bajo los capítulos "Comisiones Percibidas" (ingresos con Lico FYC y Correduría de Seguros de Lico Corporación, S.A.) y "Otros Productos de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La Sociedad mantenía a 31 de diciembre de 1995 los siguientes saldos deudores y acreedores con empresas del Grupo Lico Corporación, S.A.:

Sociedad	Miles de Pesetas					
	1	2	3	4		
	Saldos deudores por leasing	Otros saldos deudores	Total saldos deudores	Saldos acreedores por pagarés emitidos	Otros saldos acreedores	Total saldos acreedores
AUXILIAR DE SERVICIOS Y COBROS, S.A. (AUSECO)	—	—	—	1.960	1.042	3.002
AUXILIAR DE SERVICIOS Y MARKETING, S.A. (AUSEMA)	—	—	—	—	50	50
GESTIÓN Y SERVICIOS DE COBRO, S.A. (GESECO)	157	—	157	—	—	—
AUXILIAR DE COBROS E INFORMACIÓN, S.A. (ACINSA)	—	—	—	—	—	—
AUX. DE INFORMACIÓN Y COBROS, S.A. (AICOSA)	297	—	297	—	—	—
INFORMACIÓN, SERVICIOS Y COBROS, S.A. (INSECO)	—	—	—	—	—	—
COBROS Y GESTIÓN CANARIAS, S.A. (COGESCA)	—	—	—	—	—	—
AUXILIAR DE SERVICIOS E INFORMACIÓN, S.A. (ASENSA)	—	—	—	—	—	—
AUX. DE RECUPERACIÓN DE ACTIVOS, S.A. (AURASA)	—	—	—	—	—	—
SERVICIOS DE RECUPERACIÓN Y COBRO, S.A. (SERCO)	—	—	—	—	—	—
SERV. DE RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS, S.A. (SERCRESA)	—	—	—	—	—	—
AUXILIAR DE GESTIÓN PATRIMONIAL, S.A. (AUGESPA)	—	—	—	—	—	—
ASESORAMIENTO, INFORMACIÓN Y COBRO, S.A. (ASINCO)	—	—	—	10.308	—	10.308
AUXILIAR DE COBROS Y ASESORAMIENTO, S.A. (AUCASA)	—	—	—	—	760	760
SERVICIOS INSULARES DE COBROS, S.A. (INCOSA)	—	—	—	—	—	—
AUXILIAR DE GESTIÓN DE ACTIVOS, S.A. (AUGASA)	—	—	—	—	—	—
GESTIÓN DE COBROS Y ASESORAMIENTO, S.A. (GESCOSA)	571	—	571	—	—	—
GESTIÓN DE ACTIVOS DE ARAGÓN, S.A. (GEASA)	—	—	—	—	—	—
SERVICIOS VIZCAÍNOS DE COBRO, S.A. (SERVICO)	—	—	—	—	—	—
LICO DATA, S.A.	68	254	322	30.249	26	30.275
CONEXIONES INFORMÁTICAS DE GALICIA, S.A. (COINSA)	14.158	—	14.158	—	—	—
CENTRO INFORMÁTICO DE SERV. DE VIGO, S.A. (CISER)	55.850	—	55.850	—	—	—
CENTRO INFORMÁTICO DEL PRINCIPADO, S.A. (CEICA)	23.708	—	23.708	—	—	—
SERVICIOS DE TRATAMIENTO DE LA DOCUMENTACIÓN DE GALICIA, S.A. (S.T.D.)	—	—	—	—	—	—
CONEXIONES INFORMÁTICAS DE CANARIAS, S.A. (CINCA)	—	—	—	—	—	—
KEY, S.A.	155.628	—	155.628	—	—	—
LICO INMUEBLES, S.A.	142.575	—	142.575	—	522	522
LICASA I	—	—	—	10.614	—	10.614
DESARROLLOS TERRITORIALES INMOBILIARIOS, S.A. (DETEINSA)	—	—	—	194.827	—	194.827
OTTAGONO	—	—	—	—	—	—
COMPAÑÍA AUXILIAR DE SEGURIDAD, S.A. (AUSYSEGUR)	93.119	64	93.183	—	1.162	1.162
AUSYSEGUR MENSAJERÍA, S.A.	—	—	—	—	747	747
METROLICO, S.A.	7.857	—	7.857	—	43	43
CORREDURÍA DE SEGUROS DE LICO CORPORACIÓN, S.A.	—	1.976	1.976	228.908	4.405	233.313
LICO FINANCIACIÓN Y COBRO, S.A. (LICO FYC)	—	285	285	—	—	—
INFORMACIÓN Y VERIFICACIONES COMERCIALES, S.A. (INVERCO)	—	—	—	—	—	—
LICO CORPORACIÓN, S.A.	9.750	93.702	103.452	1.981.429	2.319	1.983.748
TOTAL	503.738	96.281	600.019	2.458.295	11.076	2.469.371

- 1- Estos saldos deudores se clasifican en el capítulo "Créditos sobre Clientes" del activo del balance de situación adjunto.
- 2- La partida "Otros saldos deudores" se clasifica bajo el capítulo "Otros Activos" del activo del balance de situación adjunto.
- 3- Los "Saldos acreedores por pagarés emitidos" se clasifican en el pasivo del balance de situación adjunto bajo el capítulo "Débitos a Clientes".
- 4- "Otros saldos acreedores" se clasifican en el capítulo "Otros Pasivos" del pasivo del balance de situación adjunto.

NOTA 22: CUADRO DE FINANCIACIÓN

Firmado para identificación
ARTHUR ANDERSEN
por 
Fecha 23/04/95

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS	Miles de Pesetas			
	1995		1994 (*)	
	ORIGEN	APLICACIÓN	ORIGEN	APLICACIÓN
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES (1)	1.343.480	-	1.931.222	-
INVERSIÓN MENOS FINANCIACIÓN EN BANCO DE ESPAÑA Y ENTIDADES DE CRÉDITO Y AHORRO (Variación Neta)	-	7.671.001	-	21.175.820
INVERSIÓN CREDITICIA (Incremento Neto)	7.075.517	-	20.515.647	-
ACREDITORES (Disminución Neta)	-	3.335.075	-	2.245.486
ADQUISICIÓN DE INVERSIONES PERMANENTES (Elementos del Inmovilizado Material e Inmaterial)	-	-	-	908.144
VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES (Elementos del Inmovilizado Material e Inmaterial)	691.260	-	-	-
OTROS CONCEPTOS DE ACTIVO MENOS PASIVO	1.895.819	-	1.882.581	-
TOTAL ORÍGENES/APLICACIONES	11.006.076	11.006.076	24.329.450	24.329.450

(1)	1995	1994 (*)
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	1.343.480	1.931.222
(+) Resultados del ejercicio	754.614	479.365
(+) Dotaciones netas a fondo de depreciación de activos y fondos genéricos	397.299	1.211.216
(+) Amortización inmovilizado de uso propio	146.673	183.768
(+) Amortización inmovilizado de equipos recuperados	211.248	259.218
(+) Pérdidas en venta de Inmovilizado	84.109	205.718
(-) Beneficio en venta de Inmovilizado	(254.887)	(416.803)
(+) Amortización del Inmovilizado Inmaterial	4.424	8.740

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



INFORME DE GESTIÓN 1995 DE LICO LEASING, S.A.

Marco Económico General.-

La situación económica general ha influido lógicamente en la actividad y resultados de Lico Leasing, S.A. Destacaremos a continuación aquellos aspectos que, a nuestro juicio, consideramos más relevantes.

En el primer trimestre del año las fuertes tensiones monetarias y cambiarias derivadas de la debilidad del dolar y de la falta de confianza en la economía española provocaron una devaluación de nuestra divisa del 7 %, contra las monedas fuertes, y el aumento de los tipos de interés a corto y a largo plazo. Todo ello junto a la presión que mostraba el I.P.C. obligó al mantenimiento de una fuerte presión en la política monetaria, que comenzó a ceder gradualmente a partir del verano, y que motivó que los tipos de interés MIBOR se mantuvieran altos hasta dicha fecha, con el consiguiente efecto en la inversión productiva.

Así mismo, el ritmo de crecimiento del P.I.B. se fue desacelerando a partir del segundo trimestre por el deterioro de las expectativas de los consumidores e inversores, la restricción monetaria y el menor crecimiento europeo. El crédito interno al sector privado, se ha ido recuperando a lo largo del año, y ha conseguido crecer respecto a 1994 no sin haber mostrado una desaceleración a partir del mes de septiembre.

Actividad del Sector de Arrendamiento Financiero.-

En el marco general del Sector de Leasing la nueva inversión del ejercicio ha ascendido a 610.962 millones de pesetas, con un aumento del 9'2 % sobre el ejercicio anterior.

La inversión viva asciende a 1.470.795 millones de pesetas con un incremento del 5 % respecto al ejercicio anterior. Sin embargo, si segregamos la parte correspondiente a las Entidades de Depósito, la inversión viva de las Entidades de Leasing ascendía a final de ejercicio 954.955



millones de pesetas, con una disminución del 8 % respecto a 1994, siendo el motivo principal de este descenso la integración de compañías de leasing en sus Entidades de Depósito matrices.

Actividad de Lico Leasing, S.A.

Después del proceso de ajuste en su estructura que tuvo nuestra compañía principalmente durante el pasado ejercicio 1994, Lico Leasing ha tenido en 1995, un ejercicio en el que se han alcanzado los objetivos presupuestados.

La inversión crediticia realizada en 1995 fue de 33.960 millones de pesetas, con un incremento del 13'77 % sobre la realizada en 1994, pese a que las operaciones de leasing inmobiliario, que son las de mayor importe unitario, sólo han supuesto 1.995 millones de pesetas (5'72 % de la inversión total) con un descenso del 30 % respecto al año anterior. La inversión de 33.960 millones de pesetas, realizada en 1995, representa una cuota de mercado del 8'2 % respecto al resto de Entidades de Leasing, y del 5'6 % si consideramos también el leasing realizado por las Entidades de Depósito.

Esta nueva inversión crediticia ha podido conseguirse por el apoyo prestado por las Cajas de Ahorros accionistas, que han incrementado notablemente su aportación de operaciones durante el ejercicio, que alcanzó la cifra de 13.559 millones de pesetas (41 % de aumento sobre 1994), y que pasó de representar el 32 % en 1994 al 40 % en 1995 del total de la inversión realizada por la Compañía.

La cuota de participación de Lico Leasing, S.A. en la inversión crediticia viva por operaciones de leasing realizadas por entidades dedicadas a esta actividad, prácticamente se mantiene, pasando del 9'21 %, al 9'09 % en 1995. Si consideramos también el leasing realizado por las Entidades de Depósito, la cuota de participación de Lico Leasing, S.A. es del 5'76 % al final de 1995.

Los índices de devoluciones sobre vencimientos y los de recobro, han continuado mejorando, lo que ha permitido que la cifra dedicada a saneamientos, neta de recuperaciones, se haya reducido respecto a 1994 en un 56 %.



En cuanto al depósito dinerario en cobertura de créditos dudosos que las Cajas de Ahorros accionistas efectuaron a mediados de 1994, se ha reintegrado en 1995 a sus aportantes un 17 % del importe inicial concedido, lo que eleva el montante total devuelto a un 42 %, quedando pendiente 5.758 millones de pesetas. Por tanto, en dos ejercicios, las recuperaciones realizadas de los saldos dudosos garantizados, han permitido devolver 4.171 millones de pesetas. Se estima que al final de 1996, se habrá devuelto el 62 % y que al 31.12.98 podrá estar devuelto la totalidad del depósito, si no se producen variaciones sensibles en las perspectivas actuales de recobro de los créditos garantizados con el depósito.

Los beneficios del ejercicio han alcanzado después de todos los efectos impositivos el importe de 754 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 57 % sobre los de 1994.

La totalidad de los beneficios obtenidos se destinarán a reservas, tanto legales como voluntarias, lo que permitirá fortalecer la solidez patrimonial y financiera de la Sociedad.

De acuerdo con los requisitos legales aplicables se hace constar que durante el ejercicio 1995, no se ha realizado ningún gasto en I+D (Investigación y Desarrollo), ni se ha realizado adquisición de acciones propias.

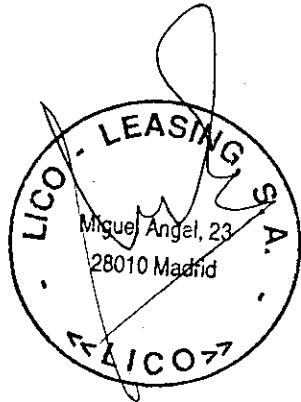
Perspectivas de Lico Leasing, S.A. ..

El nuevo marco legal del Impuesto de Sociedades confirma el especial atractivo que el producto "leasing" seguirá teniendo para las empresas y especialmente para las PYMES, como fórmula de financiación de sus equipos productivos, ya que además de poder imputar a efectos fiscales unas mayores amortizaciones sobre las aplicables en el régimen común, también podrán beneficiarse plenamente de la deducción fiscal por inversiones, cuando este beneficio se conceda a dichas inversiones.

En este entorno, y junto con todas las acciones operativas y de gestión tomadas por la Sociedad, las perspectivas de Lico Leasing, S.A. para 1.996 son de crecimiento, tanto en inversión como en resultados.



Por último señalar que de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/1994, de 4 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria, la Sociedad pasará, una vez se publique el Reglamento de desarrollo que está pendiente, de la condición actual de "Entidad de Crédito de Ámbito Operativo Limitado" a la de "Establecimiento Financiero de Crédito" (E.F.C.), condición que, de acuerdo con la Disposición Adicional Séptima del Real Decreto - Ley 12/1995, de 28 de diciembre, le permite seguir siendo entidad de crédito. La transformación a E.F.C. permitirá también a Lico Leasing, S.A. ampliar notablemente su potencialidad operativa al poder realizar diversas operaciones que actualmente están reservadas a las otras entidades de ámbito operativo limitado.



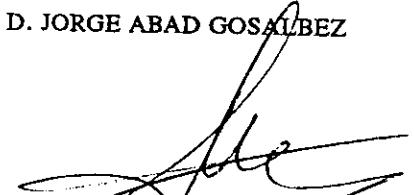
D. JOSÉ TROTEAGA FERNANDEZ



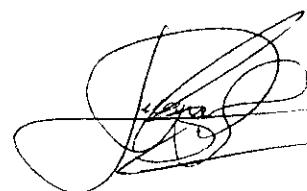
D. TOMÁS PÉREZ RUIZ



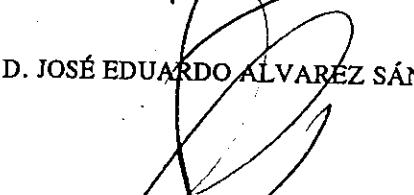
D. JORGE ABAD GOSALBEZ



D. JUAN PEDRO ALVAREZ GIMENEZ



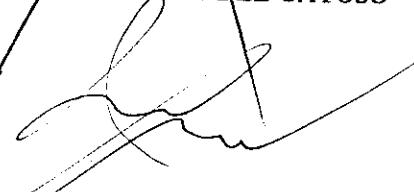
D. JOSÉ EDUARDO ALVAREZ SÁNCHEZ



D. CARLOS EGEA KRAUEL



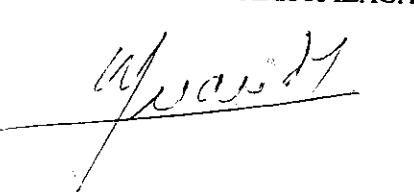
D. JULIO FERNÁNDEZ GAYOSO



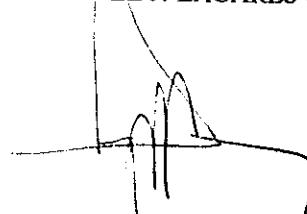
D. FRANCISCO J. ISASI MARTINEZ



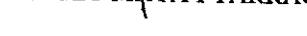
D. JOSÉ IGNACIO JUARISTI IZAGA



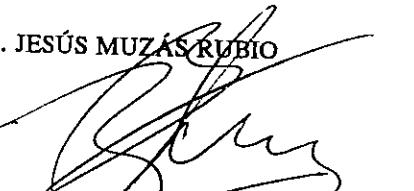
D. MANUEL J. LAGARES CALVO



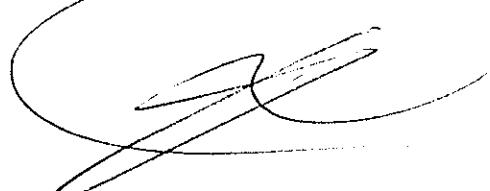
D. ENRIC MATA I TARRAGO



D. JESÚS MUZAS RUBIO



D. JAIME PASTORÍN-TAPIA-RUANO



D. LORENZO RIEZU ARTIEDA

