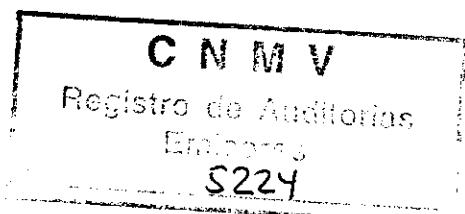


—(— corporación —



—(— leasing —



INFORME ANUAL 1996



lico leasing, s.a.

Establecimiento Financiero de Crédito

MIGUEL ANGEL, 23 - 28010 MADRID
TELEFS.: (91) 310 21 54/58/62 - FAX: (91) 310 09 00

COMISIÓN MERCANTIL DEL
MERCADO DE VALORES
10 JUL. 1997
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1997.....26587

C.N.M.V.
División de Emisores
Att. Da. Conchita Cabezudo
Paseo de la Castellana 19
28046 MADRID

Madrid, 8 de Julio de 1.997

Muy Sres. nuestros:

Adjunto les enviamos información relativa a pagarés de empresa LICO LEASING S.A. correspondiente al segundo trimestre de 1.997.

Asimismo les acompañamos MEMORIA 1.996 de nuestra Sociedad.

Atentamente,

JUAN JOSE CARRILLO MUÑOZ
Dtor. Financiación y Tesorería



lico corporación, s.a.

MIGUEL ANGEL, 23 - 28010 MADRID
TELEFS.: (91) 310 21 54/58/62 - FAX: (91) 310 09 00

ÍNDICE

INFORME DE GESTIÓN

CUENTAS ANUALES

Balance

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Memoria

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

ARTHUR
ANDERSEN

**LICO CORPORACIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO LICO**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

LICO CORPORACIÓN, S. A.
Y SU GRUPO DE SOCIEDADES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
DEL EJERCICIO 1996

El GRUPO de sociedades de LICO CORPORACIÓN ha continuado desarrollando su actividad durante el ejercicio de 1996, con el objetivo básico de prestar servicios auxiliares y financieros, complementarios de la actividad crediticia típica de las entidades de crédito, con especial vocación de servicio a sus Cajas de Ahorros Accionistas.

El Consejo de Administración en su reunión del mes de Mayo de 1996, aprobó las directrices del PLAN ESTRATÉGICO del GRUPO, en base a un informe preparado por la consultora MCKINSEY que actualizaba el PLAN hasta este momento en vigor. Este documento confirma el sentido estratégico del GRUPO LICO como un conjunto de sociedades que operando con criterios de mercado y objetivos de rentabilidad, aglutinan a sus Cajas Accionistas para la promoción y gestión de determinados negocios en el mercado, y para la utilización de servicios comunes que producen ahorros de costes y mejoran eficiencias.

Los sectores en que las 45 sociedades integradas en el GRUPO de LICO CORPORACIÓN, S. A. desarrollan su actividad son:

- **LEASING, FINANCIACIÓN Y FACTORING**
- **RECOBRO DE IMPAGADOS**
- **SERVICIOS INFORMÁTICOS Y AUXILIARES**
- **INMOBILIARIO**
- **SEGURIDAD, TRANSPORTE DE FONDOS Y DISTRIBUCIÓN**
- **TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN**
- **CORREDURÍA DE SEGUROS**

Se han agrupado las actividades de "leasing, financiación y factoring", que pasarán a partir de 1997 a desarrollarse únicamente por LICO LEASING, S. A. como Establecimiento Financiero de Crédito (EFC). Esto es consecuencia de la nueva regulación sectorial que afecta a las antiguas Entidades de Crédito de Ámbito Operativo Limitado (ECAOL) que tenían limitada su actividad operativa según fueran entidades de financiación o entidades de arrendamiento financiero. La nueva regulación permite desarrollar a las EFC, previa las correspondientes autorizaciones oficiales, todas las actividades que antes desarrollaban las citadas entidades de ámbito operativo limitado, en función de su respectiva especialidad. Por ello, a finales de 1996 se inició el proceso de absorción de LICO FINANCIACIÓN Y COBRO, S. A. por LICO LEASING, S. A., que culminará en un sólo EFC con competencias operativas plenas.

Se han continuando manteniendo, sin responsabilidad de gestión, las participaciones minoritarias en dos sociedades pertenecientes a los sectores de "COMUNICACIÓN EMPRESARIAL" y "VIAJES", respectivamente.

1.- GRUPO CONSOLIDADO LICO CORPORACIÓN

De conformidad con la Ley 13/1992 de 1 de Junio de Recursos Propios y Supervisión en Base Consolidada de las Entidades Financieras y normas de desarrollo, el Grupo LICO está compuesto a efectos de consolidación por un total de 37 sociedades incluida la sociedad matriz. LICO CORPORACIÓN, S. A. presenta las Cuentas del GRUPO consolidando por el método de integración global las sociedades de carácter financiero (LICO CORPORACIÓN, S. A.; LICO LEASING, S. A. y LICO FINANCIACIÓN Y COBRO, S. A.), mientras las demás sociedades que no tienen este carácter y en las que además se participa en un porcentaje igual o superior al 20 %, la consolidación se hace mediante el procedimiento de puesta en equivalencia.

Conforme a lo señalado anteriormente, una vez esté consumada la fusión por absorción de LICO FINANCIACIÓN Y COBRO, S. A. por LICO LEASING, S. A. lo cual ocurrirá en el primer semestre de 1997, desaparecerá

como sociedad la primera de ellas, al integrarse sus activos y pasivos en la segunda.

Las cuentas se han obtenido de los registros contables de las sociedades que forman el perímetro de consolidación, con los ajustes y reclasificaciones necesarias para su adecuada presentación.

1.1.- DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

En 1996 el conjunto de sociedades ha continuado la expansión de sus actividades y la mejora de sus beneficios de explotación. Así, los ingresos totales del GRUPO CONSOLIDADO alcanzaron la cifra de 12.128 millones de pesetas, con un descenso del 8 % sobre los del año anterior (en el análisis de esta variación debe de considerarse que el componente principal de dichos ingresos son los intereses y rendimientos asimilados obtenidos por las entidades de nuestro Grupo de carácter financiero, que son las únicas que consolidan en nuestro caso por integración global, y en donde dada la naturaleza de su actividad los incrementos de ésta no se manifiestan necesariamente en mayores ingresos dada la evolución decreciente en los tipos de interés activos), y los beneficios consolidados, antes de las dotaciones a que nos referimos en el párrafo siguiente y del impuesto sobre beneficios, ascendieron a 1.724 millones de pesetas con un incremento del 28 % sobre los de 1995.

El Beneficio final consolidado del GRUPO se ha reducido como consecuencia de la decisión de los Consejos de Administración de LICO LEASING, S. A. y de LICO CORPORACIÓN, S. A., de acelerar la devolución depósito dinerario que las Cajas de Ahorros accionistas constituyeron en 1994. En desarrollo de dicho acuerdo LICO LEASING, S.A. efectuó una dotación con cargo a sus resultados para la constitución del correspondiente fondo de insolvencias, que resultaba de la aplicación de la normativa contenida en la C.B.E 4 / 91 del Banco de España al conjunto de créditos que se traspasaron de la cartera de activos dudosos garantizados a la de no garantizados y LICO CORPORACIÓN, S.A. entregó fondos por importe de 389,9 millones de pesetas a LICO LEASING, S.A. con la finalidad de constituir un depósito dinerario de las mismas características , sustituyendo y liberando por el mismo importe el constituido por las Cajas, depósito que al igual que

venían haciendo las Cajas fue provisionado por LICO CORPORACIÓN, S.A. en su totalidad. En consecuencia al finalizar el ejercicio, el importe del depósito dinerario pendiente de devolución - es decir en un periodo de 2, 5 años desde la terminación de su ingreso - por LICO LEASING, S. A. ascendía a 2.879 millones de pesetas - 29 % de su importe inicial - esperándose que pueda liquidarse completamente en el ejercicio de 1997, y el resultado contable final consolidado ha sido de 208 millones de pesetas.

Los Activos del GRUPO consolidado ascienden a 106.178 millones de pesetas, con una disminución del 2,8 % sobre los del ejercicio anterior, debido fundamentalmente a una disminución de la cartera crediticia y a la disminución de los activos dudosos en la actividad de leasing. Los pasivos totales ascienden a 83.198 millones de pesetas, lo que a su vez representa una disminución del 2,1 % respecto a 1995.

Los Activos dudosos netos (sin considerar los garantizados con el depósito dinerario aportado), entre los que se incluyen los bienes recuperados y adjudicados provenientes de operaciones de leasing y pendientes de venta, han pasado de 4.702 millones de pesetas en 1995 a 3.937 millones de pesetas en 1996. El grado de cobertura de los deudores dudosos por provisiones de insolvencia era, al finalizar el ejercicio del 82 %.

El Patrimonio consolidado neto, incluidos los beneficios del ejercicio, ascienden a 14.438 millones de pesetas con un incremento del 1,2 % sobre 1995. Hay que considerar que dicho incremento ha venido condicionado por la reducción de los beneficios contables de LICO LEASING, S. A. y de LICO CORPORACIÓN, S. A., como consecuencia de las dotaciones a créditos dudosos y liberación simultánea de depósito dinerario de los accionistas a que antes hemos hecho referencia.

Los Recursos propios computables del GRUPO exceden los límites mínimos establecidos por las normas en vigor, estableciéndose el coeficiente de solvencia en el 13 %.

El Valor teórico-contable de las acciones de LICO CORPORACIÓN, S. A., según resulta del balance consolidado del ejercicio 1996 asciende a 156,7 %, frente al 154,4% del ejercicio anterior. Si no fuera por el efecto de la dotación especial con cargo a beneficios antes indicada, el valor teórico de la

acción de LICO CORPORACIÓN, S. A. hubiera ascendido al 170 % aproximadamente.

El Margen de explotación consolidado alcanza la cifra de 2.368 millones de pesetas lo que representa un incremento del 48,2 % sobre 1995. Las variaciones más significativas respecto al ejercicio precedente de los principales epígrafes de ingresos y gastos hasta el nivel de la anterior magnitud, son los que se indican a continuación, señalando el importe, porcentaje y signo de la variación entre paréntesis (millones de pesetas): *Intereses y rendimientos asimilados: (-1.325; -11,4 %), Intereses y cargas asimiladas: (-2.139; -25,6 %), Gastos generales de administración: (- 5; -0,3 %).*

La partida de "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" ha tenido un incremento extraordinario en 1996, como consecuencia de la dotación especial de provisiones de saldos dudosos a que se ha hecho referencia anteriormente.

El número de empleados del GRUPO asciende a 2.974 con un incremento del 13,3 % sobre los del año anterior.

2.- EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD DE LOS DISTINTOS SECTORES

Informamos a continuación de la evolución y hechos más significativos en el ejercicio relativos a los diversos sectores de actividad del GRUPO, distinguiendo el sector financiero del de servicios.

2.1) ACTIVIDAD FINANCIERA.

Como antes se ha indicado, se incluyen dentro de este Grupo las sociedades consideradas por la Ley 13/1992 de Recursos Propios y Supervisión en Base Consolidada, como "Entidades Financieras". Durante 1996 han tenido esta consideración LICO CORPORACIÓN, S. A. como sociedad matriz, y LICO LEASING, S. A. y LICO FINANCIACIÓN Y COBRO,

S. A., como entidades de crédito, sin que ninguna de las restantes sociedades del GRUPO pueda ser calificada como "instrumental" a los efectos de la indicada Ley.

2.1.1 ARRENDAMIENTO FINANCIERO - " LEASING ".

El año de 1996 ha constituido para LICO LEASING, S. A. un ejercicio muy satisfactorio en todas sus áreas de actividad, a lo que ha contribuido la mejora general de la situación económica, la mejora de sus sistemas de gestión y la colaboración de las Cajas Accionistas. Ello ratifica el firme relanzamiento de la compañía a partir de 1994 y permite confirmar que su desarrollo futuro estará basado en una línea consolidada de crecimiento y rentabilidad.

La nueva inversión crediticia en 1996 ascendió a 43.495 millones de pesetas, con un crecimiento del 28 % respecto al año anterior, muy por encima de la media del sector. Para alcanzar el incremento en la nueva inversión, ha sido decisiva la colaboración de las Cajas accionistas, que aportaron el 52 % de la misma con un crecimiento del 66 % sobre la aportación realizada en 1995. También es de destacar que se va ampliando progresivamente el número de Cajas de Ahorros que aportan negocio de "leasing" a la sociedad, que en el año pasado fueron 37. En esta línea merece mencionarse la compra llevada a cabo por LICO LEASING, S. A. de la entidad de arrendamiento financiero de la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha (LISCASMAN) acordada a finales de 1996, que además de contribuir al aumento del tamaño de la sociedad (la cartera crediticia incorporada ascendió a 2.600 millones de pesetas), asegura la colaboración comercial en exclusiva de dicha Caja con LICO LEASING, S. A. a partir de 1 de Enero de 1997.

Todo lo anterior ha supuesto en un incremento de la cuota de mercado, al pasar con la nueva inversión de una cuota del 5,6 % en 1995 al 6,21 % en 1996 - incremento del 11,7 % - considerando la totalidad de la inversión en leasing (E.F.C. más Entidades de Depósito). Este incremento es algo mayor si lo referimos únicamente a las E.F.C., pues pasa de representar un 8,17 % en 1995 a un 9,55 % en 1996 lo que supone un incremento del 16,7 %.

El saldo de deudores dudosos no garantizados con depósito dinerario descendió en el año en 2.126 millones de pesetas, situándose en el 4,3 % de la inversión viva; las provisiones sobre dichos saldos a final de ejercicio eran del 79,6 %.

Los saldos dudosos con cobertura dineraria aportada por las Cajas accionistas en 1994 también han evolucionado favorablemente, lo que ha permitido seguir devolviendo el depósito, proceso éste de devolución que se ha acelerado por la dotación al fondo de insolvenencias con cargo al resultado del ejercicio y por la aportación realizada por LICO CORPORACIÓN, S. A. a la que nos hemos referido en un apartado anterior. Con todo ello, el total devuelto a final de ejercicio era del 71 % de dicho depósito. Se espera que el mismo quede completamente amortizado durante 1997 lo que supone haberlo reintegrado en 3,5 años.

La importante reducción de los tipos de interés que se ha venido produciendo a lo largo del ejercicio, ha contribuido también a la mejora del margen de intermediación que lo hizo en casi un 28 %, alcanzando la cifra de 3.897 millones de pesetas, que representa el 4,1 % sobre los ATM's medios del ejercicio.

El coste de la refinanciación por consiguiente se ha reducido notablemente al tiempo que se han ampliado las fuentes de su obtención. Prueba de ello fue el crédito sindicado por 10.250 millones de pesetas formalizado con quince instituciones financieras, especialmente banca extranjera, lideradas por el MIDLAND BANK, y el crédito sindicado de multidivisa de 50 millones de dólares (6.500 millones de pesetas), suscrito con catorce entidades financieras pertenecientes a las Cajas de Ahorros europeas y liderado por la CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS.

El beneficio, antes del gasto por el impuesto y de la dotación de insolvenencias comentada en el párrafo anterior, ascendió a 1.271 millones de pesetas - incremento del 48,8 % sobre 1995 - lo que representa un porcentaje del 1,36 % sobre ATM's medios del ejercicio.

Como antes se ha comentado el Consejo de Administración, con la conformidad de las Cajas accionistas aportantes, decidió acelerar la devolución del depósito dinerario que constituyeron en garantía de créditos

dudosos. En desarrollo de dicho acuerdo, la sociedad efectuó una dotación al fondo de insolvencias por importe de 1.000 millones de pesetas - importe necesario por aplicación de los requerimientos que se fijan en la C.B.E. 4/91 del Banco de España - para la cobertura de los créditos dudosos que dejaron de ser clasificados como cartera garantizada y que por lo tanto venían disponiendo de cobertura dineraria aportada por las Cajas Accionistas. De ahí que el resultado antes de impuestos se haya reducido a 271 millones de pesetas.

Con la publicación del Real Decreto regulador del régimen jurídico de los Establecimientos Financieros de Crédito (EFC), LICO LEASING, S. A. se transformó en EFC, iniciando los trámites para fusionarse, mediante su absorción, con LICO FINANCIACIÓN Y COBRO, S. A., fusión ésta que estará, previa la autorización correspondiente del Ministerio de Economía y Hacienda, previsiblemente finalizada en 1997.

Una vez culminado este proceso, LICO LEASING, S. A. como EFC, podrá realizar todas las operaciones reservadas legalmente a estas entidades, rompiendo así el monoproducto del arrendamiento financiero que le ha venido limitando desde su constitución, con posibilidad de incrementar notablemente su negocio financiero. En esta línea se están preparando planes comerciales para el relanzamiento del "factoring", así como de otros productos financieros relacionados, como el "renting" y el "confirming", contando para ello con la colaboración comercial de las Cajas Accionistas.

Para 1997 la sociedad espera continuar su expansión, tanto en volumen de negocio como en resultados, diversificando su oferta de productos financieros en el sentido señalado.

2.1.2.- FACTORING Y FINANCIACIÓN

LICO FINANCIACIÓN Y COBRO, S. A. siguió en 1996 desarrollando sus operaciones de factoring y de financiación de bienes de equipo y de consumo duradero, primero como entidad de financiación y, a partir de su transformación como tal, como establecimiento financiero de crédito.

El "factoring" se ha realizado bajo estrictos criterios de selección y gestión del riesgo. Mediante esta actividad financia facturas a cargo de organismos públicos y grandes empresas y gestiona el cobro de las mismas, concediendo anticipos a los cedentes con previa garantía documental de cobro directo y de regularidad de las facturas cedidas. Medido por nominal de créditos cedidos por los clientes, el "factoring" en 1996 creció un 20% sobre el ejercicio precedente, sin prácticamente morosidad.

Respecto a la financiación de bienes de equipo y de consumo duradero, se ha venido enfocando hacia clientes y prescriptores de LICO LEASING, S. A. como un complemento de las operaciones de arrendamiento financiero. La nueva inversión en esta línea de actividad creció en un 103 % sobre el ejercicio anterior. Asimismo, hay que resaltar el excelente comportamiento del riesgo en el ejercicio y las recuperaciones de saldos provisionados procedentes de operaciones de años anteriores.

El saldo total de activos dudosos se redujo en un 41,4 %, situándose la tasa de morosidad a final de ejercicio en el 2,3 % sobre la inversión crediticia, contándose con provisiones sobre dichos saldos que suponen una cobertura del 79,3 %.

El "cash flow" creció en un 3,7 % sobre el del ejercicio anterior, si bien el beneficio contable se redujo como consecuencia de no haberse liberado provisiones de activos en suspenso en cuantía tan importante como en el ejercicio de 1995.

Tan pronto se publicó la nueva regulación sobre el régimen jurídico de los Establecimientos Financieros de Crédito (EFC), LICO FYC se transformó en EFC, e inició, como ya se ha señalado en otro lugar de este informe, su proceso de fusión con LICO LEASING, S. A. al objeto de constituir un EFC con competencias operativas plenas que podrá desarrollar, tanto las actividades propias de las anteriores compañías de arrendamiento financiero, como las de las entidades de financiación a que venía dedicándose LICO FYC. La fusión se hará mediante absorción de LICO FYC por LICO LEASING, S. A., habiendo ya obtenido la autorización previa del Ministerio de Economía y Hacienda, esperándose que este proceso esté plenamente culminado en 1997.

Integrándose pues el "factoring" y la financiación en la red comercial directa de LICO LEASING, S. A., se espera que en 1997 se obtengan unas mayores tasas de expansión en este mercado, mejorando la atención comercial a los clientes y prestando un servicio más próximo a las Cajas de Ahorros Accionistas que están interesadas en este producto y en otros relacionados, como el "confirming".

2.2) ACTIVIDAD DE SERVICIOS

Facilitamos a continuación los datos agregados más significativos del conjunto de las empresas no financieras del GRUPO, con lo cual se podrá obtener una idea global de lo que ha supuesto el ejercicio 1996 para las mismas, entrando después a analizar pormenorizadamente cada uno de los sectores.

Los ingresos agregados totales ascendieron a 13.710 millones de pesetas (de los que un 52 % procedían de las Cajas Accionistas, un 3 % de las empresas del GRUPO y un 45 % de clientes terceros), con un incremento del 18 % sobre 1995. Es de hacer notar que la facturación a las Cajas Accionistas experimentó un aumento sobre el ejercicio anterior del 14 %.

El número de personas empleadas en estas actividades de servicios no financieros ascendía a final de ejercicio a 2.776, con un incremento del 14,7 % sobre el año anterior.

El "cash flow" total agregado es de 1.555 millones de pesetas, con un incremento del 17 % sobre el año anterior, representando el 62 % sobre el total de recursos propios de las sociedades.

Por último, los resultados finales agregados antes de impuestos ascendieron a 887 millones de pesetas, con un aumento del 7,4 % sobre 1995.

Describimos a continuación la evolución de cada uno de los sectores de actividad dentro de este grupo de sociedades de servicios.

2.2.1.- RECOBRO DE IMPAGADOS

Con la constitución en Marzo de 1996 de la sociedad SETECO, domiciliada en León en la que participa también como accionista CAJA ESPAÑA, LICO CORPORACIÓN S. A. reforzó en 1996 su red de sociedades territoriales dedicadas a la gestión de cobro en vía amistosa de saldos vencidos procedentes de operaciones realizadas por entidades financieras con particulares y pequeños empresarios.

Las veinte sociedades de este sector con sus 60 oficinas, cubren ya todo el territorio nacional en esta actividad. En las mismas, participa mayoritariamente LICO CORPORACIÓN, S. A., conjuntamente con las Cajas de Ahorros de sus respectivas zonas de actuación.

Este grupo de sociedades ha vuelto a tener en 1996 una gran expansión, tanto en nivel de actividad como en resultados, pese a que en dicho ejercicio la morosidad global de Cajas y Bancos descendió considerablemente. Todo ello confirma el arraigo de este servicio en nuestros clientes a los que este grupo de sociedades presta una colaboración permanente para la recuperación de sus saldos en mora con particulares. Con este servicio externalizado, las entidades financieras consiguen contar con un medio eficiente y apropiado para la recuperación de dichos créditos (que a su vez van teniendo más importancia relativa en sus inversiones crediticias) con el que se están obteniendo porcentajes de recuperación nunca alcanzados con los tradicionales sistemas de recobro.

Se ha continuado el proceso de informatización y automatización en la operativa de estas sociedades, así como en su control de calidad y de gestión, sin descuidar la formación permanente de sus equipos operativos, que en una actividad como ésta hay que cuidar especialmente, dada la personalización que la gestión de recobro de saldos morosos conlleva. En este sentido se ha continuado profundizando en los sistemas de remuneración por consecución de resultados, teniendo en cuenta el tipo de crédito a gestionar, y ello se ha notado en el incremento de la productividad obtenido en el ejercicio en el que mientras los gastos de personal crecieron agregadamente en un 8 %, la facturación lo hizo en el 18 %.

También las relaciones operativas con nuestros clientes, se van progresivamente automatizando a través de procesos informáticos, que no sólo permiten la cesión por esta vía de los asuntos a gestionar, sino obtener información en tiempo real de la situación de cada asunto.

El conjunto de los clientes de este grupo de sociedades está integrado por 39 Cajas de Ahorros (que consumieron el 83 % de su facturación total), 18 Bancos y otras entidades de crédito.

Los datos que señalamos a continuación justifican la favorable evolución experimentada por este sector en 1996.

El número de expedientes cedidos al cobro ascendió a 160.609, superior en un 74 % al del ejercicio anterior, por un importe de 44.017 millones de pesetas, con un incremento del 46,4 %.

Los cobros de saldos gestionados ascendieron en el ejercicio a 18.488 millones de pesetas, con un aumento del 29 % sobre el año anterior. Desde la entrada en funcionamiento de estas sociedades en el ejercicio de 1986, la recuperación arrastrada ha sido de 77.291 millones de pesetas en expedientes con un saldo medio de 274.000 pesetas.

El número de expedientes que estaban gestionándose a final de ejercicio ascendía a 69.419, con un importe de 20.934 millones de pesetas, habiéndose realizado en el año 244.000 cobros, siendo el número de expedientes cancelados por cobro de 69.325.

También en 1996 se ha avanzado respecto a la prestación de servicios complementarios o relacionados con la gestión de cobro, como la obtención de información para la reclamación contenciosa y la gestión y coordinación de las ejecuciones hipotecarias por vía notarial, tendencia en la que se irá avanzando en 1997, ya que hemos obtenido un alto grado de satisfacción de nuestros clientes.

Por todo lo anterior la línea de actuación de este sector para 1997 será continuar ampliando las relaciones de negocio con los actuales clientes, así como la captación de otros nuevos, y al tiempo desarrollar otros servicios que

ayuden a cumplir nuestra finalidad básica que es la de colaborar de forma estable con nuestros clientes en la recuperación de sus saldos en mora.

2.2.2.- SERVICIOS INFORMÁTICOS Y AUXILIARES

Esta actividad se canaliza a través de LICO DATA, S. A., que coordina la actuación de seis sociedades participadas, de las que forman parte como accionistas las Cajas de Ahorros domiciliadas en sus respectivas zonas de actuación.

La actividad directa de LICO DATA, S. A., ha seguido en 1996 la línea de ejercicios anteriores. La principal de ellas se centra en la explotación en Zaragoza de un Centro de Autorizaciones y Telemarketing, que presta servicios a IBERCAJA y que ha tenido un volumen de negocio superior en un 16,6 % al del año anterior. También LICO DATA, S. A. interviene en la gestión de compras de equipos y programas microinformáticos y en el asesoramiento informático en general para las sociedades del Grupo.

Respecto de las seis sociedades participadas, se ha venido agudizando la tendencia, ya señalada en años anteriores, derivada de los cambios tecnológicos operados en las entidades de crédito, a la disminución de la actividad de toma de datos, principal servicio de estas sociedades y que fue el que motivó su creación. Ello ha repercutido en los resultados de este grupo de compañías, que no han podido compensar la caída en la actividad de datos con el aumento de otros servicios, como los de correspondencia y reprografía. Dichos resultados fueron inferiores en un 18,6 % sobre los del año anterior y, lógicamente, han afectado también a los resultados de LICO DATA, S. A. en 1996 que han sido de 283 miles de pesetas.

Por todo lo indicado, el Consejo de Administración de LICO CORPORACIÓN, S. A. al aprobar las líneas básicas de su PLAN ESTRATÉGICO, al que hemos aludido al principio de este informe, decidió ir reduciendo su presencia en estas sociedades operativas, siempre de común acuerdo con sus Cajas Accionistas, al objeto de que no se vea afectado el servicio que dichas sociedades les vienen prestando.

2.2.3.- SERVICIOS INMOBILIARIOS

La mayoría de la situación económica experimentada en 1996, no ha afectado todavía al sector inmobiliario que viene arrastrando durante varios años una situación de estancamiento cuando no de recesión, si bien hay síntomas esperanzadores de que a partir de 1997 dicho escenario comience a cambiar.

LICO INMUEBLES, S. A. ha continuado sus líneas estratégicas ya anunciadas en informes anteriores: por un lado, explotando y comercializando su patrimonio propio con el fin de irlo paulatinamente desinvirtiendo en las mejores condiciones posibles de rentabilidad. Por otro, profundizando y ampliando la prestación de servicios técnico-inmobiliarios enfocados, esencialmente, a las Cajas de Ahorros accionistas y a las sociedades del propio Grupo LICO. Con ello, además se pretende que la especialización inmobiliaria adquirida durante más de diez años por LICO INMUEBLES, S. A., pueda trasladarse beneficiosamente a aquéllas como potenciales clientes, singularmente en unos momentos en los que las tradicionales operaciones crediticias inmobiliarias necesitan ser analizadas y seguidas con más rigor que en épocas anteriores dada, por una parte, la propia situación del mercado inmobiliario ya expuesta y, por otra, el incremento de la competencia y el estrechamiento del margen financiero que las entidades crediticias están sufriendo.

En esta línea de servicios LICO INMUEBLES, S. A. ha incrementado en 1996 sus relaciones de negocio con las Cajas de Ahorros, lo que ha producido una mayor facturación por este concepto sobre el ejercicio anterior, y también iniciado una diversificación de actividades dentro de esta línea de servicios, que esperamos pueda consolidarse en ejercicios futuros.

Referente a la desinversión de activos ya apuntada, se han llevado a cabo dos operaciones, que aunque de pequeño importe unitario, han supuesto un aporte positivo a la cuenta de resultados de la compañía.

Las sociedades participadas por LICO INMUEBLES, S. A., aunque se han visto afectadas por la situación del mercado en lo que se refiere a la comercialización pendiente de sus activos, al menos presentan resultados equilibrados o con pequeño beneficio y una de ellas (DESARROLLOS TERRITORIALES INMOBILIARIO, S. A. propietaria de un edificio de oficinas de alto "standing" en el Paseo de la Alameda en Valencia), ha podido reintegrar a sus accionistas 200 millones de pesetas en una operación de reducción de capital, propiciada por la generación de mayor liquidez, como consecuencia de la venta de activos.

Los resultados obtenidos arrojan una pequeña pérdida (-11 millones de pesetas), puesto que la transición desde una sociedad inversora en patrimonio inmobiliario a otra dedicada a la prestación de servicios, necesita un período de maduración para generar beneficios.

En la línea anunciada se continuará en 1997, en el que aunque no se esperan cambios importantes en el sector inmobiliario, el aumento de facturación por servicios y la diversificación de éstos dan base para prever que los resultados de LICO INMUEBLES, S. A. y de sus participadas mejoren sustancialmente

2.2.4.- SEGURIDAD, TRANSPORTE DE FONDOS Y DISTRIBUCIÓN

COMPAÑÍA AUXILIAR DE SEGURIDAD, S. A. (AUSYSEGUR) es una compañía de seguridad privada debidamente autorizada para la prestación de todos los servicios de seguridad que legalmente pueden desarrollar estas compañías. Los demás servicios de prestación libre se desarrollan por dos sociedades filiales participadas al 100%: AUSYSEGUR DISTRIBUCIÓN Y SERVICIOS, S. A., dedicada a la logística y distribución, valijas, mensajería exclusiva y servicios auxiliares a las empresas; y GTR-GESTIÓN TÉCNICA DE RECURSOS, S. A., dedicada a la prestación de servicios como empresa de trabajo temporal.

Como compañía privada de seguridad, AUSYSEGUR tiene su mayor volumen de facturación en el transporte, custodia y tratamiento de efectivo, subsector en el que ocupa la segunda posición entre las empresas del país.

La facturación por otros servicios de seguridad (singularmente los de vigilancia y sistemas), experimentó un fuerte crecimiento en 1996 al aumentar respecto al año anterior en un 64 %.

La línea de logística y distribución, valijas, mensajería y servicios auxiliares, tuvo también una importante expansión en el ejercicio en el que su facturación se incrementó en un 31 % sobre 1995 y la prestación de servicios de trabajo temporal, que se inició a finales de 1996, una vez obtenida la correspondiente autorización administrativa, ha sido poco significativa, pero se espera que en 1997 tenga un fuerte crecimiento.

Se continuó la expansión geográfica abriendo nuevas bases operativas en Alicante y en Ceuta, con lo cual son 18 las provincias del territorio nacional en que desarrollamos la actividad. Dichas bases, al igual que las ya existentes, están dotadas de las más modernas instalaciones y sistemas de seguridad en función del tipo de actividad y nivel de calidad que se pretende alcanzar.

AUSYSEGUR no sólo se dirige al mercado de Cajas de Ahorros, sino al de otras entidades financieras y clientes diversos. Respecto a las Cajas de Ahorros, se incrementó la facturación a las mismas en un 14 %. En cuanto a otras entidades financieras y clientes diversos, la facturación a los mismos supuso el 69,4 % del total, con un crecimiento de cuatro puntos porcentuales sobre el ejercicio anterior. Ello demuestra que la expansión de la compañía y su aceptación como empresa se está llevando a cabo también fuera del ámbito de las Cajas de Ahorros y en volúmenes más progresivos que los desarrollados con éstas.

Se continuaron los planes de formación del personal, con la finalidad de incrementar la productividad y la calidad del servicio. En esta línea, la productividad y los costes han mejorado un 4% respecto al ejercicio anterior.

La compañía ha continuado su política inversora alcanzando las nuevas inversiones en 1996 la cifra de 370 millones de pesetas, siendo éstas principalmente la apertura de nuevas bases operativas y la mejora de la flota de transporte y de los sistemas y medios operativos.

Los resultados finales antes de impuestos alcanzados agregadamente por las tres compañías fueron de 167 millones de pesetas con un incremento

del 11 % sobre el ejercicio 1995. El "cash flow" mejoró en un 19 %, suponiendo el 35 % de los fondos propios de las compañías y un 49 % de su capital social.

Las perspectivas para 1997 son continuar la línea de crecimiento en la facturación y expansión de la presencia geográfica, a mayor ritmo, si cabe, del seguido en los años anteriores.

2.2.5.- TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN

La actividad de METROLICO, S. A. en 1996, se ha desarrollado con características semejantes a las de los años anteriores: alto crecimiento anual en facturación, progresiva diversificación de actividades a partir de la principal, que es el mantenimiento informático, aumento de los beneficios de explotación y mejora en la calidad del servicio.

En su entorno técnico-informático, METROLICO, S. A. actúa con total independencia de marcas y fabricantes y ofrece a sus clientes un servicio global de atención a su parque informático y a sus comunicaciones, solucionando sus necesidades de asistencia técnica.

El crecimiento de la facturación sobre el ejercicio anterior fue del 17 %, y es relevante si consideramos que la actividad básica de mantenimiento informático está ya muy consolidada y los crecimientos en la misma son necesariamente más limitados, si bien en el mantenimiento de cajeros automáticos METROLICO, S. A. es una de las empresas líderes. La expansión pues de la compañía se realiza a través de la prestación de otros servicios con significativo aporte de valor añadido, como son los de instalación y mantenimiento de redes y otros elementos de comunicaciones, montaje de equipos informáticos, ejecución de proyectos especiales, etc. Hoy dichos servicios, distintos del puro mantenimiento informático, suponen ya cerca del 40% de la total facturación, lo que permite asegurar por otra parte crecimientos futuros en la misma y la adecuación de la compañía a los cambios tecnológicos que en este sector son muy rápidos y profundos.

También la diversificación afecta a los clientes, ya que manteniéndose las Cajas de Ahorros como núcleo básico (37 de ellos fueron clientes en 1996 con una facturación del 70 % del total), el resto lo constituyen entidades financieras y otros clientes diversos que tienen cobertura técnica en todo el territorio nacional a través de los 53 puntos de servicio que ya tiene la sociedad.

Con la sociedad filial MANTENIMIENTO INMOBILIARIO INTEGRAL, S. A. (MINSA), se iniciaron en 1996 las actividades de mantenimiento integral inmobiliario y otros servicios relacionados con los inmuebles, que aunque en este ejercicio inicial de lanzamiento no han producido beneficios operativos, sí que se espera crezcan considerablemente en facturación para 1997 y generen beneficios.

La prestación de servicios relativos a la instalación y mantenimiento de sistemas electrónicos de seguridad, se ejerce a través de la sociedad filial METROLICO SISTEMAS, S. A. que fue autorizada oficialmente para operar como empresa de seguridad privada en 1997, y de la que se espera también un importante desarrollo para lo cual ya ha firmado, conjuntamente con AUSYSEGUR, un contrato de mantenimiento con uno de los grupos bancarios más importantes del país. Esta compañía ha diseñado un producto denominado "IMADI" que permite la grabación y tratamiento de imágenes digitalizadas, transmisión de las mismas a través de redes informáticas, recuperación de eventos previamente grabados mediante selección de horarios, etc., que ha recibido el trofeo otorgado por la revista SEGURITECNIA al proyecto más innovador y completo del año 1996 por su sistema de videograbación digital y transmisión de imágenes.

El "cash flow" de METROLICO, S. A. ascendió a 362 millones de pesetas, experimentando un crecimiento del 24 % sobre el ejercicio anterior, habiendo sido los resultados contables de 82 millones de pesetas, algo inferiores a los de 1995, como consecuencia de las dotaciones de cartera realizadas para cubrir los resultados negativos del primer año de actividad, tanto de MINSA como de METROLICO SISTEMAS, S. A.

La preocupación por la mejora continua de la calidad del servicio, que cuenta con procedimientos internos de control y vigilancia, se verá confirmada mediante la probable obtención en 1997 de la certificación de AENOR.

Las expectativas para 1997 son continuar en la misma línea de ejercicios anteriores, con fuerte incremento en la facturación y en los resultados a lo que contribuirá el desarrollo esperado en los servicios de mantenimiento inmobiliario y sistemas electrónicos de seguridad.

2.2.6.- CORREDURÍA DE SEGUROS

CORREDURÍA DE SEGUROS DE LICO CORPORACIÓN, S. A., ha ejercido su actividad en 1996 en un mercado de seguros que calificamos de duro, al coincidir una extrema competitividad entre los agentes intervenientes y una reducción de los rendimientos financieros como consecuencia de la baja de los tipos de interés.

Nuestra compañía se ha ajustado a este entorno, lo que se demuestra con la contención que han tenido sus gastos y con el cumplimiento del objetivo de resultados. Igualmente ha generado negocio de mediación aseguradora a través de la gestión de la cartera de clientes directos de LICO LEASING, S.A. y del aseguramiento de las operaciones de arrendamiento financiero de captación directa efectuadas en el ejercicio.

La nueva producción ascendió a 635 millones de pesetas, con una reducción del 12 % sobre el año anterior, si bien el número de operaciones ha sido igual al del pasado ejercicio, lo que supone que con el mismo esfuerzo comercial se ha obtenido una cuantía inferior en primas. El aseguramiento procedente de las operaciones de arrendamiento financiero realizadas por LICO LEASING, S. A., se ha incrementado en un 12%, igualando la producción de seguros de maquinaria del pasado año, incrementándose en un 150% el seguro de pérdida total de vehículos, póliza especialmente diseñada para este tipo de operaciones.

El total de primas cobradas se ha elevado a 2.085 millones de pesetas, que es prácticamente igual al del pasado ejercicio, por lo que, habida cuenta la reducción experimentada en la nueva producción, el esfuerzo de mantenimiento de cartera que se ha realizado en 1996 ha sido considerable.

Salvo en automóviles, se han producido incrementos en los ramos de multirriesgos, técnicos y otros ramos diversos.

También es de destacar el reciente acuerdo firmado con la compañía de seguros de las Cajas de Ahorros, CASER, para la distribución de sus seguros.

Un hecho importante a resaltar es la obtención por nuestra Sociedad del Certificado AENOR a su Sistema de Calidad. Probablemente sea la primera correduría de nuestro país que tiene certificado todos los procedimientos operativos de su Sistema de Calidad, por lo que nos distingue de nuestro entorno más inmediato, clientes, compañías aseguradoras y mediadores, como entidad innovadora y de vanguardia. Con esta certificación, culmina una primera etapa en implantar un plan de Calidad, iniciado hace tres años, y comienza otra encaminada a alcanzar el concepto de Calidad Total, a través de los procesos de Mejora Continua.

Dato también destacable del ejercicio, es señalar el continuado esfuerzo en la formación del personal de la compañía, siempre en beneficio de la mejor calidad del servicio a los clientes. Los gastos de formación en 1996 se incrementaron en un 50,5 % sobre los del año anterior, si bien hay que destacar las importantes ayudas recibidas en este capítulo del FORCEM.

Por último, el beneficio bruto ascendió a 49 millones de pesetas.

2.2.7.- OTROS SECTORES

LICO CORPORACIÓN, S. A. participa minoritariamente y sin responsabilidad de gestión en dos compañías que no están incluidas en los sectores de actividad señalados precedentemente. Son MAPFRE VÍDEO Y COMUNICACIÓN, S. A., dedicada a la comunicación empresarial, y CLUB VIDA AGENCIA DE VIAJES, S. A. Ambas están integradas en el SISTEMA MAPFRE.

MAPFRE VÍDEO Y COMUNICACIÓN, S. A. disminuyó su facturación en el ejercicio en un 25,7 % sobre el año anterior, y su beneficio bruto ascendente

a 2 millones de pesetas, experimentó un descenso del 86,7 % sobre el del ejercicio precedente.

CLUB VIDA AGENCIA DE VIAJES, S. A. obtuvo una facturación de 834 millones de pesetas, con un aumento del 49,2 % sobre el año anterior y unos resultados negativos de 57 millones de pesetas.

ARTHUR
ANDERSEN

**LICO CORPORACIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO LICO**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

ESTADOS FINANCIEROS

LICO CORPORACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO
LICO (CONSOLIDADO)

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995
(Notas 1,2,3 y 4)

(Cifras en miles de pesetas)

ACTIVO	1996	1995(*)
Caja y depósitos en bancos centrales	52.590	88.991
Entidades de crédito (Nota 5)		
A la vista	1.708.575	647.207
Otros créditos	296.285 1.412.290	472.902 174.305
Créditos sobre clientes (Nota 6)	84.393.728	90.004.536
Participaciones		
En entidades de crédito	81.477	71.884
Otras participaciones	61.987 19.490	51.862 20.022
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 7)	2.508.610	2.359.706
Activos inmateriales (Nota 8)		
Otros gastos amortizables	8.318 8.318	16.052 16.052
Fondo de comercio de consolidación (Nota 9)		
Por puesta en equivalencia	324.782 324.782	360.869 360.869
Activos materiales (Nota 10)		
Terrenos y edificios de uso propio	5.529.031	4.992.238
Otros inmuebles	1.988.022	1.927.919
Mobiliario, instalaciones y otros	3.038.316 502.693	2.498.181 566.138
Otros activos (Nota 11)	3.353.922	771.864
Cuentas de periodificación (Nota 12)	73.016	257.106
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 13)		
Por integración global	4.071.738	4.816.757
Por puesta en equivalencia	4.060.258 11.480	4.762.145 54.612
TOTAL ACTIVO	102.105.787	104.387.210

(*) Las cifras correspondientes a 1995 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996.

**LICO CORPORACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO
LICO (CONSOLIDADO)**

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995
(Notas 1,2,3 y 4) (Cifras en miles de pesetas)

PASIVO	1996	1995(*)
Entidades de crédito (Nota 14)		
A la vista	74.800.402	75.477.765
A plazo o con preaviso	2.879.210	5.758.420
	71.921.192	69.719.345
Débitos a clientes (Nota 15)		
Depósitos de ahorro	587.483	975.915
A plazo	517.607	694.030
Otros débitos	517.607	694.030
A plazo	69.876	281.885
	69.876	281.885
Débitos representados por valores negociables (Nota 16)		
Pagarés y otros valores	906.877	1.140.068
	906.877	1.140.068
Otros pasivos (Nota 17)	4.915.631	5.255.960
Cuentas de periodificación (Nota 12)	1.696.967	1.787.729
Provisiones para riesgos y cargas		
Provisión para impuestos	291.086	308.487
Otras provisiones	180.434	180.434
	110.652	128.053
Beneficios consolidados del ejercicio		
Del Grupo (Nota 18)	207.919	1.242.731
De minoritarios (Nota 18)	198.233	1.209.573
	9.686	33.158
Intereses minoritarios (Nota 19)	387.768	356.054
Capital suscrito (Nota 20)	9.000.000	9.000.000
Primas de emisión (Nota 20)	2.398.796	2.398.796
Reservas (Nota 13)	6.625.672	6.209.435
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 13)	287.186	234.270
Por integración global	2.343	---
Por puesta en equivalencia	284.843	234.270
TOTAL PASIVO	102.105.787	104.387.210

(*) Las cifras correspondientes a 1995 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996.

**LICO CORPORACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO
LICO (CONSOLIDADO)**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995.
(Notas 1,2,3 y 4)**

(Cifras en miles de pesetas)

	1996	1995(*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23)	10.303.384	11.628.797
Intereses y cargas asimiladas (Nota 23)	(6.205.738)	(8.344.292)
Rendimiento de la cartera de renta variable		
De participaciones	422.921	409.909
De participaciones en el grupo (Nota 23)	422.921	9.465 400.444
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	4.520.567	3.694.414
Comisiones percibidas	165.294	231.224
Comisiones pagadas	(495.197)	(437.990)
Resultados de operaciones financieras	61.772	38.063
MARGEN ORDINARIO	4.252.436	3.525.711
Otros productos de explotación	120.748	77.483
Gastos generales de administración (Nota 23)	(1.785.319)	(1.790.797)
De personal	<u>1.197.187</u>	<u>1.171.252</u>
De los que:		
Sueldos y Salarios	954.678	863.423
Cargas sociales	169.579	185.065
Otros gastos administrativos	<u>588.132</u>	<u>619.545</u>
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Notas 8 y 10)	(204.721)	(193.001)
Otras cargas de explotación	(14.801)	(21.220)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.368.343	1.598.176
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	140.102	88.968
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (Nota 18)	623.396	499.799
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (Nota 18)	(60.373)	(10.387)
Correcciones de valor por cobro de dividendos (Nota 23)	(422.921)	(400.444)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 9)	(36.087)	(46.065)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 6)	(1.905.385)	(305.544)
Beneficios extraordinarios (Nota 25)	431.078	301.473
Quebrantos extraordinarios (Nota 24)	(664.029)	(288.850)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	334.022	1.348.158
Impuesto sobre beneficios (Nota 22)	(126.103)	(105.427)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	207.919	1.242.731
Resultado atribuido a la minoría (Nota 18)	9.686	33.158
Resultado atribuido al grupo (Nota 18)	198.233	1.209.573

(*) Las cifras correspondientes a 1995 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 1996.

**LICO CORPORACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO
LICO (CONSOLIDADO)**

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(1) RESEÑA DE LA SOCIEDAD Y DEL GRUPO.

Lico Corporación, S.A. (en adelante, la Sociedad), fue constituida en Madrid el 20 de Mayo de 1988. Su objeto social es la promoción, adquisición, tenencia o enajenación de empresas y patrimonios, así como la prestación de servicios relacionados con la actividad de las empresas en que participa. Su sede social se encuentra en la calle Miguel Ángel 23, de Madrid.

El Grupo Lico en el ejercicio 1996 está compuesto, a efectos de consolidación de cuentas anuales (perímetro de la consolidación), por un total de treinta y siete sociedades, siendo la matriz del Grupo, Lico Corporación, S.A.

De las sociedades antes mencionadas que conforman el perímetro de consolidación, veinte operan en el sector del recobro de impagados, seis en el de tratamiento de datos informáticos, dos en el sector financiero (leasing y factoring), dos en el sector de seguridad y distribución, una en el sector de trabajo temporal, dos en el de tecnología de la información y comunicación, una en el sector de correduría de seguros y dos en el sector inmobiliario (véase Nota 3).

**Proyecto de fusión de Lico Leasing, S.A. y Lico Financiación y Cobro, S.A.
Establecimientos Financieros de Crédito.**

Los Consejos de Administración de Lico Leasing, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito y de Lico Financiación y Cobro, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito en sus reuniones celebradas ambas el 30 de octubre 1996, (en cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 234 y 235 del Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre) acordaron la fusión de ambas sociedades, y en consecuencia aprobaron el correspondiente proyecto de fusión, que contempla, entre otros, los siguientes aspectos:

1. El procedimiento de fusión es la absorción de Lico Financiación y Cobro, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito por Lico Leasing, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito con disolución sin liquidación de la primera y transmisión en bloque, a título universal, de su patrimonio a Lico Leasing, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito.
2. El tipo de canje de las acciones de las sociedades que participan en la fusión, determinado sobre la base del valor real de los patrimonios sociales de Lico Leasing, S.A., E.F.C. y Lico Financiación y Cobro, S.A., E.F.C. que se desprende de los balances de fusión de ambas sociedades al 31 de agosto de 1996, es como sigue:

- a) Como consecuencia de la aportación del patrimonio de Lico Financiación y Cobro, S.A., E.F.C., el titular de las acciones de ésta (Lico Corporación, S.A.) recibe 254.307 acciones de Lico Leasing, S.A., E.F.C. de 1.000 pesetas de valor nominal cada una.
 - b) Se realiza la ampliación de capital de la sociedad absorbente en la cantidad necesaria para hacer frente al canje de las acciones en la proporción acordada. El valor nominal de las nuevas acciones emitidas, así como la correspondiente prima de emisión quedan enteramente desembolsadas como consecuencia de la transmisión en bloque del patrimonio social de la sociedad absorbida a la absorbente que adquiere por sucesión universal los derechos y obligaciones de aquella.
3. La fecha a partir de la cual las operaciones la sociedad absorbida se consideran realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente y a partir de la cual las nuevas acciones dan derecho a participar en las ganancias sociales es la del 1 de enero de 1997.
 4. No se asigna ningún tipo de derecho especial a los titulares de las nuevas acciones emitidas por la sociedad absorbente como consecuencia de la fusión por absorción.
 5. No se asigna ningún tipo de ventaja a favor de los Administradores de las entidades interviniéntes en la operación de fusión, ni a favor del experto independiente que interviene en el proceso.
 6. De acuerdo con el artículo 236.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, un experto independiente designado por el Registro Mercantil, ha emitido un informe favorable sobre el mencionado Proyecto de Fusión, proyecto que fue aprobado por las Juntas Generales de Accionistas de ambas sociedades, celebradas separadamente el día 6 de febrero de 1997.
 7. Desde el punto de vista fiscal, la fusión se sometió al régimen de neutralidad regulado en el título VIII, capítulo VIII de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, a cuyos efectos se procedió a realizar la perceptiva comunicación al Ministerio de Economía y Hacienda, con carácter previo a la escritura de fusión. Con fecha 26 de marzo de 1997, este Ministerio autorizó la operación de fusión entre ambas sociedades.

Como consecuencia de los acuerdos de fusión, y formando parte de los mismos, la Junta General de Accionistas de Lico Leasing, S.A., E.F.C., celebrada el 6 de febrero de 1997, acordó realizar una ampliación de capital social por importe de 254 millones de pesetas, mediante la emisión de 254.307 nuevas acciones ordinarias, de 1.000 pesetas de valor nominal cada una. Dicha ampliación se efectuará con una prima de emisión de 113 millones de pesetas.

Seguidamente se presenta un detalle, por grandes capítulos, del balance de Lico Financiación y Cobro, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito, al 31 de diciembre de 1996:

ESTADOS FINANCIEROS	
DETALLE DEL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996	
ACTIVO:	
Caja y depósitos en bancos centrales	111
Entidades de crédito	353
Créditos sobre clientes	952.561
Participaciones en empresas del Grupo	2.218
Activos materiales	2.150
Otros activos	91
Cuentas de periodificación	2.481
	959.965
PASIVO:	
Entidades de crédito	454.387
Débitos a clientes	3.267
Otros pasivos	114.347
Cuentas de periodificación	20.441
Beneficios del ejercicio	26.198
Capital suscrito	320.000
Reservas	21.325
	959.965

(2) **BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN, DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO, COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN.**

Bases de presentación de las cuentas anuales.

Las cuentas anuales consolidadas de Lico Corporación, S.A. y Sociedades Dependientes que, junto con la Sociedad componen el Grupo Lico (en adelante, el Grupo) correspondientes al ejercicio anual 1996, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de 14 de Junio, del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables individuales de la Sociedad y de cada una de las Sociedades Dependientes e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por algunas sociedades consolidadas (principalmente la Sociedad que presenta sus cuentas anuales de acuerdo con los modelos del Plan General de Contabilidad).

Dichas cuentas se han formulado de acuerdo con la Ley 13/1992, de 1 de Junio, de Recursos Propios y Supervisión en Base Consolidada de las Entidades Financieras y las distintas normas posteriores que la desarrollan.

La citada Ley establece la consolidación por integración global de las sociedades de carácter financiero, que referidas al Grupo son: Lico Leasing, S.A., E.F.C., Lico Financiación y Cobro, S.A., E.F.C. y Lico Corporación, S.A., esta última como sociedad de cartera con participación mayoritaria en entidades financieras. El resto de sociedades del Grupo se han valorado por el método de puesta en equivalencia.

Las cuentas individuales de la Sociedad y de cada una de las restantes Sociedades Dependientes (ninguna de ellas cotizada en Bolsa) incluidas en la consolidación, así como las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1996, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad entiende que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios.

Principios contables y normas de valoración.

Las cuentas anuales del ejercicio 1996 han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración descritas en la Nota 4. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de aplicación obligatoria por las entidades consolidadas, 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 1995 que se incluyen en esta memoria se presentan, únicamente y exclusivamente, a efectos comparativos. El balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1995, difiere del aprobado por la Junta General de Accionistas de la Sociedad en su reunión de fecha 25 de Junio de 1996, por las reclasificaciones realizadas de acuerdo con el modelo de presentación de balance público aplicable a establecimientos financieros de crédito y por una reclasificación entre "Reservas en sociedades consolidadas por integración global" y "Reservas" por un importe de 4.731.786 miles de pesetas, que se ha realizado con objeto de adaptar los criterios de presentación de las cuentas de Reservas a los adoptados en el ejercicio 1996, que deben cumplir los dispuesto en la Circular 2/96 del Banco de España, que modifica la norma vigésimo primera apartado 3 de la Circular 4/91, en el sentido de que los ajustes y eliminaciones de consolidación imputables a la entidad dominante tendrán como contrapartida las cuentas de reservas o pérdidas de ejercicios anteriores de la entidad dominante. Dichas reclasificaciones no tienen efecto ni sobre el resultado del ejercicio 1995, ni sobre el patrimonio neto del Grupo.

Asimismo, la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1995 adjunta difiere de la incluida en las cuentas anuales aprobadas por la Junta General de Accionistas antes mencionada dado que para ser comparativa con la correspondiente al ejercicio 1996, se ha adaptado el formato de presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias pública contemplado en la mencionada Circular. No obstante, el cambio en el formato de presentación no ha supuesto modificación en los saldos de las cuentas ni, por tanto, en el resultado del ejercicio. Por otra parte, la entrada en vigor de la mencionada Circular, en otros aspectos regulados por la misma, no ha tenido un efecto patrimonial significativo en las cuentas anuales del Grupo.

Principios de consolidación.

La definición del perímetro de consolidación del Grupo Lico se ha realizado conforme a lo dispuesto en las Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España y en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas y lo dispuesto en la Ley 13/1992, de 1 de junio, de Recursos Propios y Supervisión en Base Consolidada de las Entidades Financieras.

Consecuentemente el Grupo incluye todas las Sociedades Dependientes en cuyo capital social participa directa o indirectamente la Sociedad, en un porcentaje igual o superior al 20%, y cuya actividad esté directamente relacionada con la Sociedad y constituyan, junto con ésta, una unidad de decisión.

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios de consolidación descritos en las notas 3.1 y 3.2.

El resto de las inversiones en valores representativos de capital, correspondientes a las sociedades que se detallan en la nota 3.3, se presentan en el balance de situación consolidado de acuerdo con los criterios expuestos en la nota 4.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal correspondiente a la incorporación a la Sociedad de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes Sociedades consolidadas, por integración global o puestas en equivalencia, pues se estima que no se realizarán transferencias de reservas por considerar que dichas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada una de las Sociedades.

Determinación del patrimonio.

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de grupos de entidades financieras, para efectuar una valoración del patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1996, hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos del balance de situación consolidado adjunto:

DETALLE DE LOS SALTOS DE LOS CAPÍTULOS ANTERIORES	
Capital suscrito (Nota 20)	9.000.000
Primas de emisión (Nota 20)	2.398.796
Reservas	6.625.672
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 13)	287.186
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 13)	(4.071.738)
Beneficios consolidados del ejercicio del Grupo (Nota 18)	198.233
Patrimonio neto contable	14.438.149

(3) SOCIEDADES PARTICIPADAS

(3.1) GRUPO CONSOLIDABLE POR EL MÉTODO DE INTEGRACIÓN GLOBAL (SOCIEDADES DE CARÁCTER FINANCIERO)

Las sociedades dependientes de carácter financiero, Lico Leasing, S.A., E.F.C. y Lico Financiación y Cobro, S.A., E.F.C., en las que la Sociedad participa en forma mayoritaria en el capital social, o posee la mayoría de los derechos de voto, según lo dispuesto en la Ley 13/1992, de 1 de Junio, de Recursos Propios y Supervisión en Base Consolidada de las Entidades Financieras y normas adicionales que la desarrollan, se consolidan mediante el método de integración global, siendo la fecha de cierre de cuentas anuales de ambas sociedades el 31 de diciembre de 1996.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades dependientes consolidadas por integración global y entre estas sociedades y Lico Corporación, S.A., han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros ajenos al Grupo se presenta en los epígrafes "Intereses Minoritarios" y "Resultados Atribuidos a la Minoría" del balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, respectivamente.

Lico Corporación, S.A., sociedad matriz del Grupo, representaba al 31 de diciembre de 1996, el 14%, aproximadamente, de los activos totales del Grupo y ha tenido unos beneficios de 93 millones de pesetas en dicho ejercicio. Las cuentas anuales individuales de la Sociedad se han preparado separadamente de las cuentas anuales consolidadas y los principios contables y normas de valoración utilizados en su elaboración son similares a los descritos en la nota 4. A continuación, se presenta el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias resumidos de Lico Corporación, S.A. al 31 de diciembre de 1996 de acuerdo con los modelos establecidos en el Plan General de Contabilidad.

BALANCE DE SITUACIÓN RESUMIDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996.

<u>INMOVILIZADO</u>	<u>12.422.205</u>	<u>FONDOS PROPIOS</u>	<u>14.092.580</u>
Gastos de establecimiento	1.577		
Inmovilizaciones inmateriales	6.680		
Inmovilizaciones materiales	4.541		
Inmovilizaciones financieras	12.409.407		<u>1.812</u>
 <u>ACTIVO CIRCULANTE</u>	 <u>1.866.522</u>	 <u>ACREEDORES A CORTO</u>	
Deudores	159.689	<u>PLAZO</u>	<u>194.335</u>
Inversiones financieras temporales	1.650.570		
Tesorería	55.659		
Ajustes por periodificación	604		
 TOTAL ACTIVO	 14.288.727	 TOTAL PASIVO	 14.288.727

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996.

Gastos de personal	154.754	Importe neto de la cifra de negocios	532.065
Dotaciones para amortización	9.714	Ingresos financieros	137.032
Otros gastos de explotación	131.339	Ingresos extraordinarios	--
Gastos financieros	--	Variación provisión cartera	185.845
Variación de las provisiones de tráfico	389.964		
Gastos extraordinarios	92		
Impuesto sobre sociedades	76.078		
Beneficio del ejercicio	93.001		
 TOTAL GASTOS	 854.942	 TOTAL INGRESOS	 854.942

A continuación, se detalla la información más significativa de las sociedades del conjunto consolidable:

Domicilio	Madrid	Madrid
Actividad	Arrendamiento Financiero	Financiación y Factoring
% de participación	95,6223%	100%
Nombre de la matriz	Lico Corporación, S.A.	Lico Corporación, S.A.
Patrimonio neto		
- Capital	6.700.000	320.000
- Reservas	2.157.792	21.325
- Beneficio neto	221.250	26.198
- Dividendo a cuenta	--	--
Total	9.079.042	367.523
Total Activo	93.512.868	959.965
Importe cifra de negocios	10.198.513	98.162
Valor en libros de la participación	13.888.327	338.982
Provisión de cartera	4.286.923	--

No han existido variaciones significativas en el perímetro de consolidación de sociedades por integración global.

(3.2) SOCIEDADES DEL GRUPO VALORADAS POR EL MÉTODO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA (SOCIEDADES DE CARÁCTER NO FINANCIERO)

La sociedades asociadas que no presentan el carácter financiero definido según la Ley 13/1992, de 1 de Junio, de Recursos Propios y Supervisión en Base Consolidada de las Entidades Financieras y normas que la desarrollan, participadas en un porcentaje igual o superior al 20 % (dado que no cotizan en Bolsa), se valoran mediante el método de puesta en equivalencia, siendo la fecha de cierre de la totalidad de las sociedades el 31 de diciembre de 1996.

No han existido variaciones significativas en el perímetro de consolidación de sociedades valoradas por el método de puesta en equivalencia con respecto al ejercicio anterior.

A continuación, se presenta un detalle de las sociedades del Grupo valoradas por el método de puesta en equivalencia, así como otra información relevante.

Nombre de la Sociedad	Dirección	Capital	Miles de pesetas	Miles de pesetas
Cobro de Impagados				
- Auseco	Madrid	Lico Corporación, S.A.	8.000	80,00
- Ausema	Granada	Lico Corporación, S.A.	3.709	79,74
- Geseco	Vigo	Lico Corporación, S.A.	7.999	79,99
- Acinsa	Valencia	Lico Corporación, S.A.	6.950	69,50
- Aicosa	Málaga	Lico Corporación, S.A.	8.140	81,40
- Inseco	La Coruña	Lico Corporación, S.A.	4.360	79,60
- Cogesa	Tenerife	Lico Corporación, S.A.	4.950	79,50
- Aseinsa	Oviedo	Lico Corporación, S.A.	8.000	80,00
- Aurasa	Murcia	Lico Corporación, S.A.	8.100	81,00
- Sereo	S.Sebastián	Lico Corporación, S.A.	4.800	80,00
- Sercresa	Alicante	Lico Corporación, S.A.	8.000	80,00
- Augespa	Córdoba	Lico Corporación, S.A.	8.000	80,00
- Asinco	Las Palmas	Lico Corporación, S.A.	8.000	80,00
- Aucasa	Barcelona	Lico Corporación, S.A.	8.000	80,00
- Incosa	Mallorca	Lico Corporación, S.A.	4.740	79,00
- Augasa	Toledo	Lico Corporación, S.A.	8.000	80,00
- Gescosa	Sevilla	Lico Corporación, S.A.	4.800	80,00
- Geasa	Zaragoza	Lico Corporación, S.A.	4.800	80,00
- Servico	Bilbao	Lico Corporación, S.A.	4.800	80,00
- Seteco	León	Lico Corporación, S.A.	8.000	80,00
				10.238
Tratamiento de datos				
- Lico Data	Madrid	Lico Corporación, S.A.	50.000	100,00
- Coinsa	La Coruña	Lico Data, S.A.	4.250	25,00
- Ciser	Vigo	Lico Data, S.A.	5.549	55,50
- Ceica	Oviedo	Lico Data, S.A.	9.157	55,50
- Cinca	Las Palmas	Lico Corporación, S.A.	4.000	40,00
- Key	Valencia	Lico Corporación, S.A.	2.501	25,01
				10.843
Seguridad y Distrib.				
- Ausysegur	Madrid	Lico Corporación, S.A.	1.455.000	98,00
- Ausysegur Distribuc.	Madrid	Ausysegur	9.800	98,00
				1.167.824
				25.947
Trabajo Temporal				
- G.T.R. ETT	Madrid	Ausysegur Distribución	2.450	98,00
				2.450
Tecnología de la Información y comunicación				
- Metrolíco	Madrid	Lico Corporación, S.A.	275.000	100,00
- Metrolíco Sistemas	Madrid	Metrolíco, S.A.	15.904	100,00
				339.476
				15.996
Correduría de Seguros				
- Lico Correduría Seguros	Madrid	Lico Corporación, S.A.	9.500	95,00
				31.459
Servicios Inmobiliarios				
- Lico Inmuebles	Madrid	Lico Corporación, S.A.	530.000	100,00
- Minsa	Madrid	Lico Inmuebles, S.A.	---	18,43
- Minsa	Madrid	Metrolíco, S.A.	6.970	69,44
				587.754
				1.196
				4.508

(*) El nombre completo y la dirección de las sociedades se detalla en el anexo adjunto a esta memoria.

(3.3) SOCIEDADES NO INCLUIDAS EN EL PERÍMETRO DE LA CONSOLIDACIÓN.

Se han excluido del perímetro de consolidación aquellas sociedades en las que la participación sea inferior al 20% (dado que no cotizan en Bolsa). Asimismo, no se incluye en el perímetro de consolidación la sociedad Información y Verificaciones Comerciales, S.A. (Inverco) por la escasa relevancia e interés poco significativo con respecto a la imagen fiel de las cuentas consolidadas.

A continuación, se presenta un detalle de las sociedades no incluidas en el perímetro de consolidación, así como otra información relevante. El nombre completo y la dirección de las sociedades se contiene en el anexo adjunto a esta Memoria.

Sociedades no incluidas en el perímetro de consolidación					
Comunicación	Mavico	Madrid	Lico Corporación, S.A.	5.000	5,00
Tratamiento de datos	Cetisa	Madrid	Lico Corporación, S.A.	1.875	6,52
Inmobiliaria	Geinsa	Madrid	Lico Inmuebles, S.A.	87.489	15,00
Inmobiliaria	Deteinsa	Madrid	Lico Inmuebles, S.A.	113.134	7,87
Inmobiliaria	Licasa I	Madrid	Lico Inmuebles, S.A.	1.336	13,36
Agencia de viajes	Club Vida	Madrid	Lico Corporación, S.A.	10.396	8,17
Arrendamiento financiero	Centro Leasing	Italia	Lico Leasing, S.A.	41.037	0,27
Arrendamiento financiero	Leasing Colmena	Colombia	Lico Leasing, S.A.	23.494	6,57
Arrendamiento financiero	Dominicana de Leasing	República Dominicana	Lico Leasing, S.A.	5.169	2,81
Informes registrales	Inverco	Madrid	Lico Fyc, S.A.	2.218	100,00

(*) Cifras en miles de pesetas.

Las magnitudes económicas más significativas de las sociedades excluidas de la consolidación son las siguientes:

Sociedad				
Mavico	100.000	7.338	—	1.976
Cetisa	28.750	60.027	—	30.224
Geinsa	700.000	—	(118.118)	1.276
Deteinsa	1.450.000	11.161	(29.356)	5.724
Licasa I	10.000	2.871	(1.254)	518
Club Vida	128.580	4.068	—	(57.037)
Centro Leasing	9.732.000	—	—	—
Leasing Colmena	493.589	—	—	—
Dominicana de Leasing	175.054	—	—	—
Inverco	10.000	931	—	(1.587)

(4) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración, que están de acuerdo con los establecidos por el Plan General de Contabilidad y las Circulares del Banco de España aplicables a las entidades consolidadas.

a) Principio de devengo.

Imputación de ingresos y gastos financieros.

Los rendimientos de las operaciones de arrendamiento financiero y de financiación se reconocen contablemente como ingresos en función de su período de devengo, por aplicación del método financiero. No obstante, aplicando el principio de prudencia valorativa y siguiendo lo establecido en la normativa del Banco de España para las entidades financieras, los intereses devengados por los deudores de dudoso cobro no se reconocen como ingreso hasta el momento de su cobro (véase Nota 6).

Los intereses derivados de recursos financieros captados y liquidados por anticipado, instrumentados en pagarés, se imputan a resultados en 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 Cajas de Ahorros por operaciones aportadas, se imputan íntegramente a resultados en el ejercicio en que se formalizan las operaciones.

Otros ingresos y gastos.

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

b) Transacciones entre sociedades.

En las cuentas anuales consolidadas se han eliminado los créditos y débitos, así como los gastos e ingresos entre empresas del Grupo, una vez efectuados los oportunos ajustes de homogeneización que procedan. El resultado producido por operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

c) Homogeneización de las diferentes partidas de los estados a consolidar del conjunto de sociedades.

Las cuentas de las sociedades del Grupo se refieren a la misma fecha de cierre y período que las cuentas consolidadas.

Los elementos del activo y pasivo, así como los ingresos y gastos de las sociedades incluidas en la consolidación, son valorados siguiendo métodos uniformes aplicando los criterios generales y la legislación específica.

d) 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 el contravalor en pesetas de su coste de adquisición a los tipos de cambio históricos o al contravalor en pesetas de su valor de mercado al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, si este último fuese inferior. Dado que se trata de valores no cotizados, dicho valor de mercado se ha determinado a partir del valor teórico-contable de la participación obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles de cada una de las sociedades participadas.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de dichas comparaciones se encuentran cubiertas con el fondo de fluctuación de valores constituido con cargo al epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

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. 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, Lico Leasing, S.A., E.F.C. contrató en el mismo ejercicio **en que se contrajeron 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 ha periodificado, siguiendo el método financiero, a lo largo de la vida de los préstamos.

Al 31 de diciembre de 1996 no existía préstamo alguno denominado en moneda extranjera.

e) Créditos sobre clientes.

Recoge el principal pendiente correspondiente a las inversiones crediticias por operaciones de **arrendamiento financiero, factoring y financiación**, minorado por los fondos de provisión para insolvencias que cubren dichas inversiones.

f) 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 consolidado 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 del 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, Lico Leasing, S.A., E.F.C. tiene constituido un Fondo que cubre activos clasificados como dudosos por razones distintas de la morosidad, por los importes que estima 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 26) 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.

Se clasifican como "Deudores dudosos" 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 (véase Nota 6).

La cuenta 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 las aplicaciones de dichos fondos como consecuencia de cancelaciones de deudas consideradas incobrables.

Al 31 de diciembre de 1996, Lico Leasing, S.A., E.F.C. tiene parte de su inversión crediticia, así como otros saldos deudores garantizados por sendos depósitos dinerarios, subordinados a la recuperación de créditos dudosos, constituidos por 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 (véase Nota 14), así como, por su accionista mayoritario, Lico Corporación, S.A., en virtud del acuerdo suscrito por ambas sociedades, de fecha 20 de diciembre de 1996, por el que Lico Corporación, S.A. entregó fondos por un importe de 390 millones de pesetas a Lico Leasing, S.A., E.F.C., con la finalidad de constituir un depósito dinerario de las mismas características, sustituyendo y liberando por el mismo importe el constituido por las Cajas accionistas. Este depósito dinerario se regirá por las mismas reglas que Lico Leasing, S.A., E.F.C. pactó con las Cajas accionistas en su contrato de fecha 28 de febrero de 1994, pero con la particularidad de que los cobros futuros de créditos dudosos se aplicarán a reintegrar primero el depósito dinerario de las Cajas accionistas. Sólo cuando el depósito dinerario de éstas se encuentre reintegrado en su totalidad, dichos recobros se aplicarán a devolver el depósito constituido por Lico Corporación, S.A.

Como consecuencia de los ajustes de eliminación de transacciones entre sociedades del Grupo y de homogeneización llevados a cabo en el proceso de consolidación, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 1996, el depósito constituido en Lico Leasing, S.A., E.F.C. por su accionista mayoritario Lico Corporación, S.A., se convierte en una dotación, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio, al fondo de insolvencias como consecuencia del traspaso, por dicho importe, de activos dudosos garantizados con depósito dinerario a activos dudosos no garantizados.

Al 31 de diciembre de 1996, el depósito constituido por las Cajas accionistas, junto con las provisiones específicas constituidas por el Grupo sobre las operaciones garantizadas, cubren totalmente los riesgos que puedan derivarse de la recuperabilidad de las citadas operaciones garantizadas (véase Nota 6). El Grupo ha incrementado en el ejercicio 1996 el fondo de insolvencias constituido imputable a dichas operaciones por aplicación de la Circular 4/91 de Banco de España con cargo al epígrafe "Otros Activos-Otros saldos deudores garantizados con depósito dinerario" (véase Nota 11) y se ha minorado en función de las recuperaciones por ventas de activos adjudicados y retirados procedentes de dichas inversiones o por el proceso de traspaso a activos en suspenso regularizados, contabilizándose en cuentas de orden.

g) Participaciones.

Este capítulo del balance de situación consolidado recoge las participaciones en sociedades no incluidas en el perímetro de consolidación y, por lo tanto, no incluye a las sociedades dependientes y asociadas; está integrado por valores no admitidos a cotización oficial y se encuentran valorados a su precio de adquisición o a su valor de mercado, el menor de los dos; 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.

h) Activos inmateriales.

Este capítulo del balance de situación consolidado recoge básicamente 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.

i) Fondo de Comercio de Consolidación

Este capítulo del balance de situación consolidado recoge la diferencia de primera consolidación pendiente de amortizar originada por la adquisición de acciones en una de las entidades asociadas. El fondo de comercio se amortiza linealmente en un plazo que no excede del período durante el cual dichas inversiones contribuyen a la obtención de resultados para el Grupo, con el límite máximo de diez años.

El importe registrado con cargo a los resultados del ejercicio 1996 en concepto de amortización del fondo de comercio de consolidación ha ascendido a 36 millones de pesetas y se presenta bajo el capítulo "Amortización del fondo de comercio de consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 9)

j) Activos materiales.

El inmovilizado material no destinado a leasing 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 %

En relación con los bienes recuperados y adjudicados por incumplimiento de contrato por parte del arrendatario, se aplican las Normas de la Circular 4/1991 del Banco de España, que, en síntesis, suponen el registro de dichos bienes por el menor de los siguientes valores: el valor 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 amortización, 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.

A los únicos efectos de formulación de las cuentas consolidadas, la diferencia entre coste y valor teórico contable que corresponde a plusvalías latentes en activos materiales existentes en la fecha de adquisición de la participación, se imputa directamente, en la medida de lo posible, a los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente, aumentando el valor de los activos o reduciendo el de los pasivos, hasta el límite que sea atribuible a la sociedad dominante por la diferencia entre el valor contable del elemento patrimonial de que se trate y su valor de mercado en la fecha de la primera consolidación, calculado en función del porcentaje de participación en el capital de la sociedad dependiente.

k) Derechos sobre bienes en leasing

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero en los que Lico Leasing, S.A., E.F.C. es arrendataria, se clasifican en el capítulo "Otros Activos" del activo del balance de situación consolidado (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 "Otras Periodificaciones" del activo del balance de situación consolidado (véase Nota 12), imputándose a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con el método 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 1996 ha ascendido a 5.901 miles de pesetas y se incluye en el saldo del capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Durante el ejercicio 1996 Lico Leasing, S.A., E.F.C. ejercitó la opción de compra del contrato de arrendamiento financiero que mantenía sobre el inmueble del centro de trabajo de Fuencarral (Madrid) cuya contratación se realizó en 1990 (no figuraba contabilizado, acogiéndose a la posibilidad legal de no hacerlo según establecía el P.G.C. de 20.12.90 y cuyos pagos netos de I.V.A. se contabilizaban como gasto). El valor de compra fue el importe pendiente de la recuperación del coste del bien, según establecía el contrato citado.

i) Provisión para el Impuesto sobre Sociedades.

El gasto por el Impuesto de 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 por las bonificaciones y deducciones de la cuota que sean aplicables. El Grupo, 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 otras sociedades del Grupo (véase Nota 22). La política seguida por el Grupo en relación con el Impuesto sobre Sociedades, consiste en imputar a las distintas entidades, el mencionado impuesto en función de las bases imponibles repercutidas al Grupo, una vez consideradas las posibles aplicaciones de créditos fiscales generados en ejercicios anteriores que dichas entidades hayan realizado, a nivel individual, en el ejercicio.

m) Operaciones de futuro.

Las operaciones de futuro corresponden a permutas financieras ("Swaps") sobre tipo de interés y tipo de cambio. Lico Leasing, S.A., E.F.C. es la única sociedad del Grupo que utiliza estos instrumentos financieros, contratando 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 o 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 las Sociedades del Grupo. 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 las Sociedades del Grupo (véase Nota 26).

n) Débitos representados por valores negociables.

Los pagarés emitidos a descuento, que corresponden en su totalidad a Lico Leasing, S.A., E.F.C., 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).

ñ) Indemnizaciones por despido.

De acuerdo con la legislación vigente, las Sociedades están obligadas 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.

o) Compromisos por pensiones.

El Grupo no tiene adquirido ningún compromiso con sus empleados en materia de pensiones.

5) ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO).

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996, denominado en su totalidad en pesetas, por modalidad y tipo de entidad, es el siguiente:

<u>A la vista</u>	
Cuentas de Tesorería	296.285
	296.285
<u>Otros créditos</u>	
Arrendamientos Financieros	1.412.290
Otras Partidas	401.924
	1.010.366
Total	1.708.575

<u>Entidades de Crédito</u>	
Empresas del Grupo	54
Cajas de Ahorros	1.653.425
Bancos operantes en España	55.096
Total	1.708.575

La cuenta "Arrendamientos Financieros" presenta el saldo de la inversión crediticia por operaciones de arrendamiento financiero, mantenidas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 1996. El desglose por plazos de vencimiento del epígrafe "Otros Créditos" sería:

A la vista	1.010.366
Hasta 1 mes	14.616
Más de 1 mes hasta 3 meses	26.952
Más de 3 meses hasta 6 meses	37.932
Más de 6 meses hasta 1 año	68.877
Más de 1 año hasta 5 años	223.600
Más de 5 años	29.947
Total	1.412.290

(6) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES.

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996, correspondiente en su totalidad a operaciones en pesetas, atendiendo al sector económico al que pertenece el cliente, es el siguiente:

Administraciones Pùblicas	820.067
Otros sectores no residentes	15.232
Otros sectores residentes	88.269.652
Empresas del Grupo	662.623
Otras empresas	87.607.029
Subtotal	89.104.951
Menos:	
Fondos de insolvencias	(4.711.223)
Total	84.393.728

Los desgloses de este capítulo, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" del cuadro anterior, atendiendo a la modalidad y situación del crédito de las operaciones y al plazo de vencimiento residual:

Período	
Arrendamientos financieros	80.524.170 (*)
Bienes cedidos, principal	72.329.164
Bienes cedidos, valor residual	8.195.006
Cuotas vencidas pendientes de cobro	278.489
Crédito comercial	486.826
Otros deudores a plazo	501.973 (**)
Deudores a la vista y varios	1.814.483
Deudores Dudosos	5.499.010
Garantizados con depósito dinerario	1.320.294
No garantizados	4.178.716
Total	89.104.951

(*) Incluye 4.101 millones de pesetas correspondientes al riesgo por cuotas de operaciones de arrendamiento financiero descontadas y pendientes de vencimiento.

(**) Incluye 27 millones de pesetas correspondientes al riesgo por cuotas de operaciones de financiación, descontadas y pendientes de vencimiento.

Período	
A la vista	975.740
Hasta 1 mes	2.889.290
Más de 1 mes hasta 3 meses	5.702.460
Más de 3 meses hasta 6 meses	7.928.444
Más de 6 meses hasta 1 año	14.250.079
Más de 1 año hasta 5 años	45.784.445
Más de 5 años	5.982.414
Vencimiento no determinado	5.592.079
Total	89.104.951

Al 31 de diciembre de 1996 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El importe pendiente de vencimiento de las cuotas futuras de contratos de arrendamiento financiero, que incluye principal, intereses e impuestos, ascendía al 31 de diciembre de 1996 a 116.489 millones de pesetas (véase Nota 26).

De acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España, durante el ejercicio 1996 no se han reconocido como ingresos los intereses correspondientes a cuotas de operaciones vencidas y no cobradas clasificadas como dudosas, que han ascendido a 117 millones de pesetas.

La cuenta "Deudores Dudosos" incluye 2.488 millones de pesetas correspondientes al capital pendiente de vencimiento de operaciones, clasificadas por las sociedades dependientes consolidadas como de dudoso cobro.

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo del epígrafe "Deudores dudosos garantizados", así como, "Otros saldos deudores garantizados" (véase Nota 11) se encuentran garantizados por un depósito dinerario subordinado a la recuperación de los riesgos coberturados, y cuyo saldo actual de 2.879 millones de pesetas se presenta en el capítulo "Entidades de Crédito" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véase Nota 14). Dicho depósito, junto con las provisiones específicas constituidas por el Grupo sobre las operaciones garantizadas, cubren totalmente los riesgos que puedan derivarse de la recuperabilidad de las citadas operaciones garantizadas.

A continuación, se presenta el detalle al 31 de diciembre de 1996 de las cuentas que recogen los saldos activos a cubrir, así como los fondos y depósitos que cubren los mismos:

DETALLE DE LOS SALDOS ACTIVOS A CUBRIR	
- ACTIVOS A CUBRIR	
. Deudores dudosos garantizados	1.320.294
. Bienes recuperados/adjudicados garantizados (Nota 10)	237.510
. Otros saldos deudores garantizados (Nota 11)	2.733.354
. Deudores por ventas de activos recuperados garantizados pendientes de cobro	26.276
TOTAL ACTIVOS A CUBRIR	4.317.434
- COBERTURAS DISPONIBLES:	
. Fondo insolvencias de créditos garantizados	(1.304.899)
. Fondo bienes recuperados/adjudicados garantizados (Nota 10)	(175.976)
. Depósito garantizado constituido por Cajas accionistas (Nota 14)	(2.879.210)
TOTAL COBERTURAS DISPONIBLES	(4.360.085)
EXCESO/(DEFECTO) COBERTURA	42.651

A continuación se presenta un resumen del movimiento del mencionado epígrafe habido durante el ejercicio 1996:

Saldo al inicio del ejercicio	8.081.982
Más:	
- Intereses vencidos	152.261
- Impuestos vencidos	242.520
- Gastos incorporados	473.907
Menos:	
- Traspasos a inmuebles adjudicados y recuperados	(1.182.533)
- Traspasos a bienes muebles adjudicados recuperados	(483.464)
- Traspaso a activos dudosos no garantizados (*)	(1.390.116)
- Traspasos a Activos en suspenso regularizados	(3.807.732)
- Cobros por recuperación de créditos dudosos	(766.531)
Saldo al cierre del ejercicio	1.320.294

(*) Corresponde al traspaso realizado por el Grupo, de activos dudosos garantizados con depósito dinerario a activos dudosos no garantizados. Como consecuencia de este traspaso, el Grupo ha realizado una dotación por dicho importe y con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, a la provisión para insolvencias de dichas operaciones, al objeto de restituir parcialmente en dicho importe el depósito dinerario, constituido por las Cajas accionistas en garantía de estas operaciones.

El detalle del saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" y el movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1996 se presenta a continuación:

De créditos garantizados	1.304.899
De créditos no garantizados	3.406.324
Total	4.711.223

		MILLONES DE PTAS	
	MILLONES DE PTAS		MILLONES DE PTAS
Saldos al inicio del ejercicio	4.567.921	725.437	5.293.358
Más:			
Dotaciones, netas de recuperaciones, con cargo a resultados del ejercicio	1.929.994	27.693	1.957.687
Dotación al fondo de operaciones garantizadas	3.635.789	---	3.635.789
Menos:			
Provisión aplicada a su finalidad	(5.530.046)	---	(5.530.046)
Otros traspasos y movimientos	1.872	---	1.872
Traspaso a fondo de depreciación de activos recuperados (Nota 10)	(647.437)	---	(647.437)
Saldos al cierre del ejercicio	3.958.093	753.130	4.711.223

Las dotaciones netas del ejercicio figuran registradas en el capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996, según el siguiente detalle.

Dotaciones al Fondo de Insolvencias		2.741.027
Recuperaciones del Fondo de Insolvencias		(783.340)
<u>Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio</u>		<u>1.957.687</u>
Activos en suspenso recuperados		(52.302)
Amortización y Provisiones para Insolvencias		1.905.385

Durante este ejercicio, el Grupo ha seguido el procedimiento de constituir con cargo al epígrafe del balance de situación adjunto "Otros activos-otros saldos deudores garantizados con depósito dinerario" (véase Nota 11), el fondo de insolvencias necesario, de acuerdo con los criterios contemplados en la Circular 4/91 de Banco de España, para las operaciones garantizadas con el depósito dinerario.

Por otra parte, el fondo imputable a dichas operaciones se ha minorado en función de las recuperaciones de bienes adjudicados y recuperados procedentes de dichas inversiones o por el proceso de traspaso a activos en suspenso regularizados, contabilizándose en cuentas de orden.

(7) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO.

El valor de la participación de las sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia presenta a 31 de diciembre de 1996 un saldo de 2.508.610 miles de pesetas, cuyo movimiento es el siguiente:

Sociedad	Saldo Inicial	Saldo Final	Movimiento
Auseco	35.019	(911)	34.108
Ausema	9.975	(6.267)	3.708
Geseco	10.744	(359)	10.385
Acinsa	--	7.915	7.915
Aicosa	7.048	9.451	16.499
Inseco	9.603	(2.684)	6.919
Cogesa	9.755	130	9.885
Aseinsa	12.574	761	13.335
Aurasa	13.001	3.222	16.223
Serco	7.609	3.944	11.553
Sercresa	14.431	3.814	18.245
Augespa	3.914	7.979	11.893
Asinco	12.046	(2.352)	9.694
Aucasa	13.522	(4.639)	8.883
Incosa	12.469	1.210	13.679
Augasa	9.990	7.452	17.442
Gescosa	13.461	1.339	14.800
Geasa	7.417	(937)	6.480
Servico	11.517	1.709	13.226
Seteco	--	10.238	10.238
Lico Data	41.689	32	41.721
Coinsa	8.812	1.069	9.881
Ciser	13.093	3.559	16.652
Ceica	12.609	4.960	17.569
Cinca	10.859	2.215	13.074
Key	8.247	2.596	10.843
Lico Inmuebles	597.868	(10.114)	587.754
Ausysegur	1.081.881	78.417	1.160.298
Ausysegur Distr.	15.057	8.440	23.497
G.T.R.	2.450	--	2.450
Metrolico	297.589	19.013	316.602
Minsa	3.756	1.948	5.704
Metrolico Sistemas	20.092	(4.096)	15.996
Lico Correduría	31.609	(150)	31.459
Total	2.359.706	148.904	2.508.610

(*) El nombre completo y la dirección de las sociedades se detalla en el anexo adjunto a esta memoria.

(8) ACTIVOS INMATERIALES.

Los importes y variaciones experimentadas durante el ejercicio 1996 en los saldos de las cuentas que componen este **capítulo del balance de situación adjunto** son los siguientes:

Movimiento de los activos inmateriales				
Gastos ampliación de capital	6.712	---	(5.074)	1.638
Otros	9.340	---	(2.660)	6.680
Total	16.052	---	(7.734)	8.318

(9) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1996 en el saldo del capítulo “Fondo de comercio de consolidación” del balance de situación adjunto se incluye a continuación:

Movimiento del fondo de comercio de consolidación				
Coste	360.869	---	360.869	
Amortización	---	(36.087)	(36.087)	
Total	360.869	(36.087)	324.782	

El 29 de diciembre de 1995 Lico Corporación, S.A. adquirió el 18% del capital de Compañía Auxiliar de Seguridad, S.A. (Ausysegur) -pasando a poseer un porcentaje de participación del 98%- por un importe de 540 millones de pesetas. Como consecuencia de dicha adquisición la Sociedad registró un fondo de comercio de 361 millones de pesetas aproximadamente que corresponde a la diferencia entre el precio de adquisición y el valor teórico contable del porcentaje adquirido y que se amortizará en el plazo de diez años a partir de 1996, siendo este el primer ejercicio de amortización.

(10) INMOVILIZACIONES MATERIALES.

El movimiento habido durante el ejercicio 1996 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:

INMOVILIZACIONES MATERIALES					
Coste regularizado	Adiciones	Retiros	Amortizaciones	Aplicaciones por retiros	Inmovilizado neto
Saldo al inicio del ejercicio	2.095.480	104.909	826.457	228.837	3.255.683
Adiciones	211.533	—	23.083	19.539	254.155
Retiros	(93.289)	(25.148)	(102.643)	(58.531)	(279.611)
Saldo al cierre del ejercicio	2.213.724	79.761	746.897	189.845	3.230.227
AMORTIZACIONES					
Saldo al inicio del ejercicio	(253.340)	(19.130)	(413.852)	(151.301)	(837.623)
Dotaciones	(46.885)	(2.835)	(108.270)	(33.096)	(191.086)
Aplicaciones por retiros	11.082	5.645	86.892	59.795	163.414
Saldo al cierre del ejercicio	(289.143)	(16.320)	(435.230)	(124.602)	(865.295)
INMOVILIZADO NETO					
Saldo al inicio del ejercicio	1.842.140	85.779	412.605	77.536	2.418.060
Saldo al cierre del ejercicio	1.924.581	63.441	311.567	65.243	2.364.832

Inmovilizado recuperado			
Coste actual			
Saldo al inicio del ejercicio	3.119.581	463.554	3.583.135
Adiciones	2.700.706	1.007.230	3.707.936
Ventas	(1.535.267)	(862.342)	(2.397.609)
Saldo al cierre del ejercicio (b)	4.285.020	608.442	4.893.462
Saldo al inicio del ejercicio	(621.401)	(387.556)	(1.008.957)
Dotaciones (Nota 24)	(499.052)	(96.958)	(596.010)
Traspasos del Fondo de Insolvencias (Nota 6) (a)	(144.132)	(503.305)	(647.437)
Aplicaciones en ventas y otros movimientos	17.881	505.260	523.141
Saldo al cierre del ejercicio (b)	(1.246.704)	(482.559)	(1.729.263)
Saldo al inicio del ejercicio	2.498.180	75.998	2.574.178
Saldo al cierre del ejercicio	3.038.316	125.883	3.164.199

- (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 dudoso cobro.
- (b) Estos saldos al 31 de diciembre de 1996 incluyen bienes recuperados/adjudicados garantizados y el fondo de depreciación constituido para los mismos por importe de 237.510 y 175.976 miles de pesetas, respectivamente (véase Nota 6).

El saldo del inmovilizado material neto al final de los ejercicios considerados se refleja en el cuadro siguiente:

Inmovilizado material neto		
Inmovilizado para uso propio	2.418.060	2.364.832
Inmovilizado procedente de recuperaciones y adjudicaciones	2.574.178	3.164.199
Total	4.992.238	5.529.031

(11) OTROS ACTIVOS.

El detalle del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto a 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	<u>11.934</u>
Hacienda Pública. Saldos fiscales recuperables	<u>602.886</u>
I.V.A.	326.615
I.G.I.C.	12.292
Crédito fiscal	154.915
Retenciones	89.006
Otros saldos	20.058
Otros saldos deudores garantizados con depósito dinerario (Nota 6)	<u>2.733.354</u>
Otras cuentas	<u>5.748</u>
Total	<u>3.353.922</u>

El saldo de la cuenta "Otros saldos deudores garantizados con depósito dinerario" recoge los derechos de cobro del Grupo garantizados en su totalidad por el depósito dinerario constituido por sus accionistas (véanse Notas 3-d, 6 y 14) que se originan como consecuencia de la operativa contable aplicada a esta operación en este ejercicio. El saldo de esta cuenta se incrementa básicamente, por los gastos incurridos por el recobro de estos créditos garantizados, así como por la dotación al fondo de insolvencias imputable a dichas operaciones, y se minora, principalmente, por los cobros obtenidos en concepto de intereses, intereses de demora y beneficios en venta de activos recuperados o adjudicados procedentes de estas operaciones garantizadas.

El saldo correspondiente al Crédito Fiscal por bases imponibles negativas procede, básicamente, del generado en el ejercicio 1992 en Lico Leasing, S.A., E.F.C. como consecuencia de la contabilización con cargo a Reservas de los Fondos de obligatoria constitución para la adaptación de dicha Sociedad a la Circular 4/1991 del Banco de España.

(12) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (ACTIVO Y PASIVO).

La composición de estos capítulos del Activo y del Pasivo del balance de situación adjunto es la siguiente:

Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	139.074
(-) Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento.	(87.117)

Intereses anticipados de recursos tomados a descuento pendientes de devengo	51.957
Gastos pagados no devengados	19.088
Gastos financieros de arrendamientos financieros tomados	1.971
Total	73.016

Productos anticipados de operaciones activas a descuento	847.974
(-) Devengo de productos no vencidos de inversiones realizadas a descuento	(373.611)

Productos anticipados de operaciones activas a descuento pendientes de devengo	474.363
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	892.558
Gastos devengados no vencidos	330.046
Total	1.696.967

(13) RESERVAS Y PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS.

El desglose de los saldos de estos capítulos en el balance consolidado adjunto, a nivel individualizado de cada **sociedad** es el siguiente:

RESERVAS Y PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS				
SOCIEDAD	RESERVA	PERDIDA	RESERVA	PERDIDA
Auseco	---	---	27.019	17.173
Ausema	---	---	1.884	---
Geseco	---	---	2.745	8.511
Inseco	---	---	5.261	1.870
Cogesa	---	---	4.826	6.150
Aseinsa	---	---	4.574	2.496
Aurasa	---	---	4.902	4.277
Serco	---	---	2.809	2.862
Sercresa	---	---	6.431	4.090
Asinco	---	---	3.953	2.182
Aucasa	---	---	8.780	10.221
Incasa	---	---	4.470	3.188
Augasa	---	---	5.191	2.854
Gescosa	---	---	8.661	2.930
Geasa	---	---	2.617	2.549
Servico	---	---	6.717	6.911
Lico Data	---	---	10.645	10.546
Coinsa	---	---	4.562	3.030
Ciser	---	---	7.543	6.125
Ceica	---	---	3.452	4.854
Cinca	---	---	6.942	5.946
Key	---	---	5.175	4.781
Lico Inmuebles	---	---	69.667	61.097
Ausysegur Distrib.	---	---	5.489	1.960
Metrolico	---	---	48.089	32.522
Minsa	---	---	238	---
Metrolico Sistemas	---	---	92	---
Lico Correduría	---	---	22.109	25.145
Lico Fyc	2.343	---	---	---
Total	2.343	---	284.843	234.270

(*) El nombre completo y la dirección de las sociedades se detalla en el anexo adjunto a esta memoria.

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

Sociedades consolidadas				
Ausema	---	---	---	781
Acinsa	---	---	9.503	1.241
Aicosa	---	---	1.091	1.155
Augespa	---	---	886	1.788
Ausysegur	---	---	---	49.647
Lico Fyc	8.314	---	---	---
Lico Leasing	4.060.258	4.753.831	---	---
Total	4.060.258	4.762.145	11.480	54.612

(*) El nombre completo y la dirección de las sociedades se detalla en el anexo adjunto a esta memoria.
 (**) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Durante el ejercicio 1996, el movimiento que se ha producido en el saldo conjunto de los capítulos "Primas de Emisión, Reservas, Reservas en Sociedades Consolidadas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación adjuntos se muestra a continuación:

Saldos al inicio del ejercicio	4.025.744
Distribución del resultado del ejercicio anterior	1.209.573
Otros movimientos	4.599
Saldos al cierre del ejercicio	5.239.916

(14) ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996, atendiendo a su modalidad, moneda de contratación, tipo de entidad y distribución por plazos remanentes se detalla a continuación:

- Cuentas de crédito y préstamo	67.273.267
- Pagarés de empresa	520.002
- Descuento comercial	4.127.923
- Depósito dinerario	2.879.210 (*)
Total	74.800.402
- En pesetas	74.800.402
- En moneda extranjera	---
Total	74.800.402
- Cajas de Ahorro	24.845.886
- Bancos operantes en España	49.954.516
Total	74.800.402
- A la vista	2.879.210 (*)
- Hasta 1 mes	5.053.588
- Más de 1 mes hasta 3 meses	4.452.148
- Más de 3 meses hasta 6 meses	7.131.010
- Más de 6 meses hasta 1 año	32.770.891
- Más de 1 año hasta 5 años	22.511.555
- Más de 5 años	2.000
Total	74.800.402

- (*) 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 Finanzas, Entidad de Financiación, S.A. accionistas de Lico Leasing, S.A., E.F.C. (directa o indirectamente a través de Lico Corporación, S.A.) 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 Lico Leasing, S.A., E.F.C. 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., E.F.C. 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 1996, se han destinado cobros (procedentes de los créditos dudosos garantizados y de la recuperaciones de bienes procedentes de dichos créditos) por importe de 1.489 millones de pesetas para la restitución del depósito dinerario. Asimismo, durante este ejercicio el Grupo ha realizado un devolución adicional de 1.390 millones de pesetas como consecuencia del traspaso de activos dudosos garantizados con depósito dinerario a activos dudosos no garantizados, dotando dicho importe con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, al fondo de insolvencias que cubre la cartera no garantizada.

Al 31 de diciembre de 1996, el importe del depósito reintegrado desde su constitución asciende a 7.049 millones de pesetas, equivalente al 71% del importe inicial concedido.

Lico Leasing, S.A., E.F.C. al 31 de diciembre de 1996, había concertado contratos de permuta financiera de intereses sobre un volumen de financiación de 41.600 millones de pesetas (véase Nota 26). 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 8'38 % nominal anual, teniendo concertados préstamos, créditos y líneas de descuento hasta un límite de 95.296 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1996.

En Lico Financiación y Cobro, S.A., E.F.C. el coste medio anual durante el ejercicio 1996 fue del 8'81% disponiendo a 31 de diciembre de líneas de crédito pendientes de utilizar por un importe de 416.316 miles de pesetas.

(15) DÉBITOS A CLIENTES.

Este capítulo del balance de situación consolidado incluye "Depósitos de Ahorro a Plazo" y "Otros Débitos". Los Depósitos de Ahorro (todos ellos en pesetas), cuyo saldo al 31 de diciembre de 1996 es de 517.607 miles de pesetas, recogen préstamos de terceros captados por Lico Leasing, S.A., E.F.C. y documentados en forma de contratos de préstamo mercantil.

Los tipos de interés pactados de los préstamos mercantiles, emitidos durante 1996, han estado comprendidos entre el 5'60 % y el 8'40 % nominal anual.

A continuación se presenta una clasificación por modalidad y plazos (remanentes) al 31 de diciembre de 1996:

Otros Débitos	
- Otros Depósitos de Ahorro	517.607
Total	517.607
- En pesetas	517.607
- A la vista	---
- Hasta 1 mes	66.949
- Más de 1 mes hasta 3 meses	116.911
- Más de 3 meses hasta 6 meses	42.967
- Más de 6 meses hasta 1 año	37.971
- Más de 1 año hasta 5 años	215.836
- Más de 5 años	36.973
- Vencimiento no determinado	---
Total	517.607

En "Otros débitos" se recoge la deuda con las Administraciones Públicas, siendo el detalle a 31 de diciembre de 1996 el siguiente:

Otros Débitos	
- I.V.A.	3.551
- Retenciones I.R.P.F.	41.283
- Organismos de la Seguridad Social	21.731
- Otros Conceptos	3.311
Total	69.876

(16) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES

En este capítulo del balance de situación consolidado se recogen préstamos de terceros (excepto de entidades financieras que se presentan en el capítulo "Entidades de crédito") captados por Lico Leasing, S.A., E.F.C. mediante emisión de pagarés de empresa. Los tipos de interés pactados de los pagarés de empresa emitidos durante 1996 han estado comprendidos entre el 5'70% y el 8'45% nominal anual.

A continuación, se presenta una clasificación de este capítulo por plazos remanentes a 31 de diciembre de 1996.

DETALLE DE PLAZOS REMANENTES	
- Vencido	---
- Hasta 1 mes	456.722
- Más de 1 mes hasta 3 meses	108.672
- Más de 3 meses hasta 6 meses	150.220
- Más de 6 meses hasta 1 año	142.011
- Más de 1 año hasta 5 años	49.252
- Más de 5 años	---
- Vencimiento no determinado	---
Total	906.877

(17) OTROS PASIVOS.

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

DETALLE DE OTROS PASIVOS	
Acreedores por operaciones de leasing	3.376.798
Fianzas recibidas por operaciones de leasing	911.586
Acreedores por operaciones de factoring y financiación	100.588
Otros acreedores	526.659
Total	4.915.631

(18) BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO.

El detalle de la aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación, tanto al resultado de la dominante como al de socios minoritarios, es el siguiente:

Lico Leasing	221.250					9.686	211.564
Lico Fyc	26.198						26.198
Lico Corporación	93.001						93.001
Auseco	---						97.068
Ausema	---		97.068				(6.150)
Geseco	---		---				
Acinsa	---		786				786
Aicosa	---		10.468				10.468
Inseco	---		9.450				9.450
Cogesa	---		4.531				4.531
Aseinsa	---		9.447				9.447
Aurasa	---		9.239				9.239
Serco	---		29.516				29.516
Sercresa	---		10.353				10.353
Augespa	---		38.845				38.845
Asinco	---		7.979				7.979
Aucasa	---		94				94
Incasa	---		5.328				5.328
Augasa	---		14.639				14.639
Gescosa	---		17.642				17.642
Geasa	---		37.200				37.200
Servico	---		80				80
Seteco	---		22.826				22.826
Lico Data	---		2.238				2.238
Coinsa	---		32				32
Ciser	---		1.069				1.069
Ceica	---		3.560				3.560
Cinca	---		4.960				4.960
Key	---		3.932				3.932
Lico Inmuebles	---		3.167				3.167
Ausysegur	---		---				(3.543)
Ausysegur Distribución	---		113.113				(3.543)
G.T.R.	---		14.182				113.113
Metrolico	---		---				14.182
Minsa	---		120.193				---
Metrolico Sistemas	---		---				120.193
Lico Correduría	---		---				(31.584)
Amortización de construcciones (De fondo de comercio imputado)	---		---				(19.096)
Amortización fondo de comercio	---		31.459				31.459
Otros ajustes y eliminaciones	---	(19.200)	---				(19.200)
	---	(36.087)	---				(36.087)
	---	(640.266)	---				(640.266)
Total	340.449	(695.553)	623.396	(60.373)	9.686	198.233	

El beneficio consolidado de 208 millones de pesetas se ha obtenido después de haber realizado por el Grupo una dotación al fondo de insolvencias de 1.390 millones de pesetas, por aplicación de las normas establecidas por la Circular 4/1991 del Banco de España, como consecuencia del traspaso, por el mencionado importe, de activos dudosos garantizados con depósito dinerario a activos dudosos no garantizados (véanse Notas 6 y 14). Sin considerar esta dotación, el beneficio consolidado antes de impuestos hubiera ascendido a 1.724 millones de pesetas.

(19) INTERESES MINORITARIOS.

Durante el ejercicio 1996 se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado, el movimiento que a continuación se detalla:

Intereses minoritarios a 31 de diciembre de 1995.		356.054
Distribución del resultado del ejercicio de minoritarios		33.158
Por modificación de porcentajes de participación		(1.444)
Intereses Minoritarios a 31 de diciembre de 1996.		387.768

(20) FONDOS PROPIOS.

Capital social.-

El capital suscrito de Lico Corporación, S.A. está formado por 9.000.000 acciones nominativas de 1.000 pesetas cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Son sus accionistas 45 Cajas de Ahorros, Corporación Financiera de Galicia, S.A., Confederación Española de Cajas de Ahorro, Mapfre Vida y Corporación Empresarial CajaSur, S.A.

Los accionistas cuya participación es superior al 10% son los siguientes:

Caja de Ahorros de Asturias		12,8628
Corporación Financiera de Galicia, S.A.		11,6508

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, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Los importes y movimientos de los Fondos Propios de la Sociedad durante el ejercicio han sido:

MOVIMIENTOS DE LOS FONDOS PROPIOS			
Capital Social	9.000.000	---	9.000.000
Prima de emisión de acciones	2.398.796	---	2.398.796
Reserva legal	1.477.649	112.313	1.589.962
Otras reservas	---	1.010.821	1.010.821
Resultados del ejercicio 1995	1.123.134	(1.123.134)	---
Total	13.999.579	---	13.999.579

Recursos propios.

Con la Ley 13/1992, de 1 de Junio, de Recursos Propios y Supervisión en Base Consolidada, el Real Decreto 1343/1992, que desarrolla dicha Ley, la Orden de 30 de diciembre de 1992, así como con la Circular 5/1993, de 26 de Marzo, del Banco de España, entró en vigor una nueva normativa relativa al cumplimiento de recursos propios mínimos de entidades de crédito. Dicha normativa establece que el cumplimiento de recursos propios será de aplicación a los grupos consolidables de entidades de crédito, así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo 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.

El Grupo Lico es un grupo consolidable de acuerdo con la Circular 5/1993 sobre entidades sujetas a la normativa de recursos propios. A 31 de diciembre de 1996 los recursos propios computables del grupo consolidable representan un 16% sobre sus riesgos totales ponderados, superando los mínimos establecidos por la mencionada Circular.

(21) TRANSACCIONES Y SALDOS DEL GRUPO CON SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA.

Durante el ejercicio 1996 las sociedades que forman el Grupo consolidable por integración global han realizado las siguientes transacciones con las sociedades puestas en equivalencia:

Ingresos por leasing	52.885
Ingresos por financiación y factoring	2.799
Ingresos financieros de préstamos	5.324
Otros ingresos de gestión	101.715
Gastos financieros	25.317
Otros gastos de gestión	98.006

Los saldos que a 31 de diciembre de 1996 presentan las sociedades que forman el Grupo consolidable por integración global con respecto a las sociedades puestas en equivalencia son:

Saldo deudor por inversión en leasing	379.352
Saldo deudor por préstamo	77.614
Saldo deudor por financiación y factoring	30.971
Saldo deudor por dividendos	103.670
Otros saldos deudores	32.576
Saldo acreedor por pagarés emitidos	153.447
Otros saldos acreedores	20.495

(22) SITUACIÓN FISCAL.

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable consolidado del ejercicio y la base imponible del impuesto de sociedades, así como la determinación del gasto por impuesto, es la siguiente:

Resultado contable consolidado (antes de impuestos)	334.022
<u>Diferencias permanentes</u>	<u>(17.529)</u>
Aumentos	755
Disminuciones	(150.813)
Por ajustes de consolidación contable	132.529
<u>Diferencias temporales (tratadas como permanentes)</u>	<u>411.934</u>
Aumentos	1.518.281
Disminuciones	(1.106.347)
<u>Bases imponibles negativas ejercicios anteriores</u>	<u>(26.363)</u>
<u>Base Imponible (Resultado Fiscal)</u>	<u>702.064</u>
Cuota	245.722
Deducción doble imposición dividendos de la matriz	(119.619)
Gasto por impuesto consolidado	126.103

El detalle de las bases imponibles negativas del conjunto consolidable, incluyendo la correspondiente a la consolidación fiscal son las siguientes:

1991	203.579	---	---	203.579	1998
1992	230.021	411.775	---	641.796	1999
1993	---	---	707.635	707.635	2000
Total	433.600	411.775	707.635	1.553.010	

Lico Corporación, S.A. ha utilizado en este ejercicio como deducciones por doble imposición por dividendos 119.619 miles de pesetas permaneciendo en el conjunto consolidable como deducciones fiscales pendientes las siguientes:

Deducciones por doble imposición pendientes		
1992	7.825	1997
1993	1.431	1998
1994	1.121	1999
1995	1.225	2000
1996	2.117	2001
Total	13.719	

El ejercicio de 1996 será el cuarto en el que se presente declaración consolidada para el **Impuesto de Sociedades**, según autorización de la Dirección General de Tributos de fecha 19 de Noviembre de 1992, siendo Lico Corporación, S.A. la matriz del grupo fiscalmente consolidado en el que figuran como sociedades dependientes las siguientes :

- * Lico Leasing, S.A.
- * Compañía Auxiliar de Seguridad, S.A.
- * Ausysegur Distribución y Servicios, S.A.
- * Gestión Técnica de Recursos, S.A. - E.T.T.
- * Correduría de Seguros de Lico Corporación, S.A.
- * Información y Verificaciones Comerciales, S.A.
- * Lico Financiación y Cobro, S.A.
- * Metrolico, S.A.
- * Metrolico Sistemas, S.A.
- * Lico Inmuebles, S.A.
- * Lico Data, S.A.

Con carácter general, en las sociedades consolidadas (incluidas en el perímetro de consolidación) permanecen sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que les son aplicables en los últimos cinco ejercicios.

(23) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

Ingresos y Gastos Financieros.-

Se presenta a continuación el detalle de los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas":

Intereses y rendimientos asimilados	
Productos financieros de operaciones de leasing	9.613.962
Productos financieros de crédito comercial	37.558
Productos financieros de otros deudores por préstamos y créditos	58.153
Comisiones de apertura	337.102
Intereses de demora	91.078
Productos financieros de otras operaciones	165.531
Total	10.303.384

Intereses y cargas asimiladas	
Préstamos y créditos	5.463.326
Pagarés de empresa	204.471
Depósitos de ahorro	55.827
Descuento de efectos	472.564
Comisiones bancarias y otros servicios	9.550
Total	6.205.738

Gastos generales de administración; gastos de personal.-

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

Gastos generales de administración; gastos de personal	
Sueldos y salarios	954.678
Seguros sociales	169.579
Otros gastos sociales	72.930
Total	1.197.187

Ingresos por Dividendos.-

Los dividendos percibidos por Lico Corporación, S.A. durante el ejercicio 1996 ascendieron a 423 millones de pesetas, según el detalle:

Ingresos por Dividendos				
Auseco	13.179	84.800	97.979	
Geseco	1.145	---	1.145	
Inseco	3.651	3.582	7.233	
Cogesa	3.216	6.122	9.338	
Aseinsa	2.078	6.400	8.478	
Aurasa	3.210	23.085	26.295	
Serco	1.209	5.200	6.409	
Sercresa	4.831	30.200	35.031	
Asinco	2.353	---	2.353	
Incosa	2.870	10.560	13.430	
Aucasa	7.200	2.765	9.965	
Augasa	3.591	6.600	10.191	
Gescosa	7.061	28.800	35.861	
Geasa	1.017	---	1.017	
Servico	5.117	16.000	21.117	
Cinca	1.800	---	1.800	
Ausysegur	---	40.670	40.670	
Metrolico	---	63.000	63.000	
Lico Correduría	8.809	22.800	31.609	
Total	72.337	350.584	422.921	

El número medio de empleados por sociedad durante el ejercicio 1996, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

Número medio de empleados por sociedad				
Titulados Superiores	21	3	7	31
Jefes Administrativos	25	1	-	26
Oficiales Administrativos	68	1	2	71
Auxiliares Administrativos	55	2	2	59
Jefes Equipo Informática	3	-	-	3
Analistas, programadores y operadores	12	-	-	12
Ordenanzas	1	-	-	1
Total	185	7	11	203

El número total de empleados al 31 de diciembre de 1996 correspondiente a las tres sociedades arriba mencionadas asciende a 198.

(24) QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS.

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

- Resultado en venta de inmovilizado y activos recuperados	45.210
- Dotación neta a fondos especiales de activos recuperados o adjudicados (Nota 10)	596.010
- Otros	22.809
Total	664.029

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada presenta en el concepto de resultado en venta de inmovilizado y activos recuperados o adjudicados un saldo de 45.210 miles de pesetas. De este importe, 31.500 miles de pesetas, corresponde a las pérdidas que se han producido en ventas de inmuebles, una vez consideradas las plusvalías latentes a ellos asignadas y que formaban parte de la relación inicial de plusvalías tácitas.

(25) BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS.

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

- Beneficios en venta de bienes muebles e inmuebles adjudicados y recuperados de leasing	282.401
- Beneficio en ventas de inmuebles propios	6.037
- Beneficio por utilización bases imponibles negativas	126.229
- Otros	16.411
Total	431.078

(26) CUENTAS DE ORDEN

El detalle del saldo de las cuentas de orden más relevantes a 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

Pasivos contingentes	<u>26.582</u>
Redescuentos, endosos y aceptaciones	26.582
Compromisos y riesgos contingentes	<u>802.698</u>
Disponible por terceros	769.738
Valores suscritos pendientes de desembolso	32.960
Operaciones de Futuro	<u>41.600.000</u>
Futuros financieros sobre tipos de interés	41.600.000
Otras cuentas de orden	<u>156.824.896</u>
Cuotas futuras de operaciones de arrendamiento financiero (Nota 6)	116.488.643
Disponible a favor del Grupo	24.245.682
Activos en suspenso regularizados	13.702.177
Productos no devengados de operaciones dudosas	739.993
Cuotas futuras de otras inversiones	1.648.401
Total	199.254.176

El movimiento producido en la cuenta "Activos en suspenso regularizados" durante el ejercicio 1996 se encuentra a continuación:

Saldo al inicio del ejercicio	7.639.960
(+) Traspaso de activos dudosos	6.350.403 (*)
(-) Activos en suspenso recuperados	(288.186)
Total	13.702.177

(*) Se incluyen 5.530.046 miles de pesetas de activos dudosos cancelados mediante la utilización del fondo de insolvencias (véase Nota 6). El importe restante corresponde, en su mayor parte, a productos de activos dudosos.

(27) ENTIDADES AJENAS AL GRUPO CON PARTICIPACIÓN SUPERIOR A 10%.

La relación de entidades ajenas al Grupo que participan al menos en un 10% en el capital de alguna sociedad del mismo se detalla a continuación. El nombre completo y la dirección de las sociedades participadas se detalla en el Anexo.

Entidad	Participación
Caja de Asturias	Lico Corporación 12,86 Aseinsa 19,00 Ceica 19,50
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	Lico Corporación 11,65 Inseco 20,00 Coinsa 25,00
Bancaja	Acinsa 19,10 Key 34,99
Caja del Mediterráneo	Sercresa 20,00
Unicaja	Aicosa 12,00
Caja General de Granada	Ausema 20,00
Compañía para el Desarrollo de Canarias, S.A.	Asinco 20,00 Cinca 20,00
Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha	Augasa 20,00
Corporación Empresarial CajaSur, S.A.	Augespa 20,00
Caja de Ahorros de Murcia	Aurasa 19,00
Caja General de Ahorros de Canarias	Cogesa 20,00
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla	Gescosa 20,00
Caja de Ahorros Municipal de Vigo	Geseco 14,75 Ciser 19,50
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Baleares	Incosa 20,00
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Guipúzcoa y San Sebastián	Serco 20,00
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.	Auseco 20,00
Ibercaja	Geasa 20,00
Cresan, S.A.	Ceica 25,00 Ciser 25,00 Cinca 40,00 Key 40,00
Bilbao Bizkaia Kutxa	Servico 20,00
Técnicas de Arquitectura, Ingeniería y Construcción, S.A.	Minsa 12,13
Invergestión Sociedad de Inversiones y Gestión, S.A.	Seteco 20,00

(28) OTRA INFORMACIÓN

En el ejercicio 1996, los miembros del Consejo de Administración de Lico Corporación, S.A. han percibido de la Sociedad la cantidad de 13.286 miles de pesetas por todos los conceptos retributivos.

Los miembros del anterior Consejo han devengado 48.072 miles de pesetas por todos los conceptos, de otras Sociedades del grupo.

Por distintas sociedades del grupo se tienen concedidos diversos préstamos cuyo saldo total a 31 de diciembre de 1996 asciende a 39.120 miles de pesetas y cuyos tipos de interés varían entre el cero y el nueve por ciento. De dicho importe 31.386 miles de pesetas corresponden a préstamos otorgados para la compra de acciones de las propias sociedades del grupo y 7.734 miles de pesetas a préstamos y anticipos de carácter personal. En el ejercicio 1996, se han amortizado 6.277 miles de pesetas de los préstamos totales concedidos.

(29) HECHOS POSTERIORES

Lico Leasing, S.A., E.F.C., con fecha 29 de enero de 1997 y previa autorización del Banco de España, ha adquirido a la Caja de Ahorros de Castilla La Mancha la sociedad de Arrendamientos Financieros de Castilla La Mancha, S.A., por un importe de 550 millones de pesetas (generándose un fondo de comercio no significativo), estableciéndose al mismo tiempo un acuerdo de colaboración comercial por el que la Caja de Ahorros de Castilla La Mancha se compromete a canalizar su actividad de arrendamientos financieros a través de Lico Leasing, S.A., E.F.C.

(30) CUADRO DE FINANCIACIÓN.

		Miles de pesetas		
Estado de origen y aplicación de fondos				
- Recursos generados de las operaciones	2.769.242	—	2.360.981	—
- Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro. (Variación neta)	—	3.108.328	—	7.972.069
- Inversión crediticia (incremento neto)	3.683.422	—	7.356.877	—
- Acreedores (incremento neto)	2.190.735	—	—	3.689.100
- Adquisición de inversiones permanentes				
Compra de participaciones en capital	—	18.124	—	362.370
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	—	2.458	—	—
- Venta de inversiones permanentes				
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	—	1.082.907	656.847	—
- Variación de participaciones en capital puestas en equivalencia	—	148.904	—	498.506
- Otros conceptos activos menos pasivos	—	4.282.678	2.147.340	—
Total Orígenes / Aplicaciones	8.643.399	8.643.399	12.522.045	12.522.045
Resumen de generación de fondos				
- Resultado consolidado del ejercicio		207.919	1.242.731	
- Dotaciones netas al fondo de insolvencias y activos recuperados		2.553.697	599.762	
- Amortización y provisiones de activos materiales e inmateriales		204.721	193.001	
- Actualización de plusvalías asignadas al inmovilizado material		—	440.200	
- Amortización del fondo de comercio de consolidación		36.087	46.065	
- Pérdidas en venta de inmovilizado		45.210	94.109	
- Beneficios por venta de inmovilizado		(288.438)	(254.887)	
- Dotación al fondo de fluctuación de valores		10.046	—	
Total		2.769.242	2.360.981	

(*) Las cifras correspondientes a 1995 se presentan, exclusivamente, a efectos comparativos.

ANEXO

SECTOR / DENOMINACIÓN SOCIAL	DOMICILIO	
ARRENDAMIENTO FINANCIERO		
Lico Leasing, S.A., E.F.C.	Miguel Ángel, 23	28010 MADRID
RECOBRO DE IMPAGADOS		
ACINSA) AUXILIAR DE COBROS E INFORMACIÓN, S.A.	Gran Vía Marqués del Turia, 49 -4-7	46005 VALENCIA
AICOSA) AUXILIAR DE INFORMACIÓN Y COBROS, S.A.	Plaza Uncibay, 8, 1º, 1	29008 MÁLAGA
ASEINSA) AUXILIAR DE SERVICIOS E INFORMACIÓN, S.A.	General Elorza, 68 - 1º dcha.	33001 OVIEDO
ASINCO) ASESORAMIENTO, INFORMACIÓN Y COBRO, S.A.	Senador Castillo Olivares, 14-16	35003 LAS PALMAS
(AUCASA) AUXILIAR DE COBROS Y ASESORAMIENTO, S.A.	Avda. Meridiana, 358, plt. 6º C y D	08027 BARCELONA
(AUGASA) AUXILIAR DE GESTIÓN DE ACTIVOS, S.A.	Cervantes, 8, 2º A	45001 TOLEDO
(AUGESPA) AUXILIAR DE GESTIÓN PATRIMONIAL, S.A.	Los Haranas, 2, 1º-6	14001 CÓRDOBA
(AURASA) AUXILIAR DE RECUPERACIÓN DE ACTIVOS, S.A.	Santa Catalina, 1, entresuelo	30004 MURCIA
(AUSECO) AUXILIAR DE SERVICIOS Y COBROS, S.A.	San Bernardo, 123, 7º	28015 MADRID
(AUSEMA) AUXILIAR DE SERVICIOS Y MARKETING, S.A.	Ángel Ganivet, 15 - 2º	18009 GRANADA
COGESA) COBROS Y GESTIONES CANARIAS, S.A.	Plaza Weyler, 4, 2º D	38003 STA CRUZ DE TENERIFE
GEASA) GESTIÓN DE ACTIVOS DE ARAGÓN, S.A.	Coso, 98-100 - 7º	50001 ZARAGOZA
(GESCOSA) GESTIÓN DE COBROS Y ASESORAMIENTO, S.A.	Avda. Ramón y Cajal, 1, portal A, 5º plt. módulo 11, Edif. Viapol	41005 SEVILLA
GESECO) GESTIÓN Y SERVICIOS DE COBROS, S.A.	García Barbón, 60 - entresuelo	36201 VIGO
(INCOSA) SERVICIOS INSULARES DE COBROS, S.A.	Manuel Azaña, 1, 1º	07006 PALMA DE MALLORCA
(INSECO) INFORMACIÓN SERVICIOS Y COBROS, S.A.	Juan Flórez, 49. 2º	15004 LA CORUÑA
SERCO) SERVICIOS DE RECUPERACIÓN Y COBRO, S.A.	Edif. Oficinas MAMUT, plt. 5º Iza.	20180 OYARZUN (GUIPUZCOA)
SERCRESA) SERVICIOS DE RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS, S.A.	Castaños, 6, 1º plt. izda.	03001 ALICANTE
(SERVICO) SERVICIOS VIZCAÍNOS DE COBROS, S.A.	Avda. Madariaga, 1, 6º, dpto. 4 y 5	48014 BILBAO
SETECO) SERVICIOS TÉCNICOS DE COORDINACIÓN, S.A.	Plg. 10 C/Moisés de León, blq.39	24006 LEÓN
SECTOR DE RECOGIDA Y TRATAMIENTO DE DATOS Y SERVICIOS ADMINISTRATIVOS AUXILIARES		
LICO DATA, S.A.	Manuel Tovar, 45	28034 MADRID
(CEICA) CENTRO INFORMÁTICO DEL PRINCIPADO, S.A.	Alférez Provisional, s/n	33005 OVIEDO
(CISERSA) CENTRO INFORMÁTICO DE SERVICIOS DE VIGO, S.A.	Tomás Alonso, 5	36208 VIGO (PONTEVEDRA)
COINSA) CONEXIONES INFORMÁTICAS DE GALICIA, S.A.	Plg. Industrial Pocomaco	15190 LA CORUÑA
(CINCA) CONEXIONES INFORMÁTICAS DE CANARIAS, S.A.	Sector A parcela A-2 B-6	35011 LAS PALMAS DE GRAN CANARIA
(CETISA) CENTRO DE TECNOLOGÍAS INFORMÁTICAS, S.A. KEY, S.A.	Joaquín Blume, 13	47002 VALLADOLID
	Ruiz Hernández, 12	28013 MADRID
	Leganitos, 9 y 11	
SECTOR DE SERVICIOS INMOBILIARIOS		
LICO INMUEBLES, S.A.	Zurbano, 76, 3º	28010 MADRID
LICASA I, S.A.	Zurbano, 76, 3º	28010 MADRID
GEINSA) GESTIÓN E INVESTIGACIÓN DE ACTIVOS, S.A.	Zurbano, 76, 3º	28010 MADRID
(DETEINSA)DESARROLLOS TERRITORIALES INMOBILIARIOS,S.A	Zurbano, 76, 3º	28010 MADRID
MINSA) MANTENIMIENTO INMOBILIARIO INTEGRAL, S.A.	Antracita, 7	28045 MADRID

SECTOR / DENOMINACIÓN	DIRECCIÓN	CÓDIGO POSTAL
SECTOR DE SEGURIDAD Y MENSAJERÍA		
(AUSYSEGUR) COMPAÑÍA AUXILIAR DE SEGURIDAD, S.A. AUSYSEGUR DISTRIBUCIÓN Y SERVICIOS, S.A. (G.T.R.) GESTIÓN TÉCNICA DE RECURSOS HUMANOS, S.A., EMPRESA DE TRABAJO TEMPORAL	Manuel Tovar, 49-53 Manuel Tovar, 49-53 Manuel Tovar, 49-53	28034 MADRID 28034 MADRID 28034 MADRID
SECTOR DE CORREDURÍA DE SEGUROS		
CORREDURÍA DE SEGUROS DE LICO CORPORACIÓN, S.A.	Basílica, 17, 1º	28020 MADRID
SECTOR MANTENIMIENTO EQUIPOS INFORMÁTICOS		
METROLICO, S.A. METROLICO SISTEMAS, S.A.	Hierro, 9, 2º Hierro, 9, 2º	28045 MADRID 28045 MADRID
SECTOR DE FACTORING		
(LICO FYC) Lico Financiación y Cobro, S.A., E.F.C.	Manuel Tovar, 45	28034 MADRID
SECTOR DE VERIFICACIONES REGISTRALES		
INFORMACIÓN Y VERIFICACIONES COMERCIALES, S.A.	Manuel Tovar, 45	28034 MADRID
SECTOR DE IMAGEN Y COMUNICACIÓN		
MAPFRE VIDEO Y COMUNICACIÓN, S.A.	Sor Ángela de la Cruz, 6	28020 MADRID
SECTOR VIAJES		
CLUB VIDA AGENCIA DE VIAJES, S.A.	General Perón, 40, local 20 Moda Shopping	28020 MADRID

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de LICO CORPORACIÓN, S.A. (en adelante, la Sociedad) y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO LICO, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales del ejercicio 1996 de la sociedad Compañía Auxiliar de Seguridad, S.A. en cuyo capital social Lico Corporación, S.A. participa en un 98% y cuyos activos, patrimonio neto y beneficios del ejercicio representan el 3%, el 8% y el 57%, respectivamente, de las correspondientes cifras consolidadas. Las mencionadas cuentas anuales han sido examinadas por Ernst & Young, S.A., por lo que nuestra opinión expresada en este informe se basa, en lo relativo a la participación en Compañía Auxiliar de Seguridad, S.A., únicamente en el informe de dichos auditores.
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 consolidados, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Con fecha 23 de abril de 1996, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. Según se indica en las Notas 4-f, 6 y 14 de la Memoria, el 28 de febrero de 1994 (con efectos desde 31 de diciembre de 1993) los accionistas (directos e indirectos) de Lico Leasing, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito (sociedad dependiente) acordaron la constitución de un depósito dinerario 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 1996 se han aplicado cobros a la devolución del depósito por importe de 1.489 millones de pesetas. Asimismo, durante dicho ejercicio, el Grupo Lico ha realizado una devolución adicional de 1.390 millones de pesetas como consecuencia de la dotación del mencionado importe con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y abono al fondo de insolvencias.

Al 31 de diciembre de 1996, el importe del depósito reintegrado desde su constitución asciende a 7.049 millones de pesetas, equivalente al 71% del importe inicial concedido. A dicha fecha, el saldo pendiente de devolución del mencionado depósito, junto con el importe de las provisiones específicas constituidas para la cartera garantizada, cubren la totalidad de los saldos procedentes de la misma (véase Nota 6).

4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de otros auditores (Ernst & Young, S.A.), las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Lico Corporación, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Lico al 31 de diciembre de 1996 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 1996 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo Lico, 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 consolidadas del ejercicio 1996. 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 y de cada una de las Sociedades Dependientes.



ARTHUR ANDERSEN
Fernando Ruiz

23 de abril de 1997



lico corporación, s.a.

MIGUEL ANGEL, 23 - 28010 MADRID
TELEFS.: (91) 310 21 54/58/62 - FAX: (91) 310 09 00

ÍNDICE

COMPOSICIÓN CONSEJO ADMINISTRACIÓN

INFORME DE GESTIÓN

CUENTAS ANUALES

Balance

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Memoria

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LICO CORPORACIÓN, S. A.

PRESIDENTE

D. ÁNGEL MONTERO PÉREZ (*)
DIRECTOR GENERAL CAJA ESPAÑA

**VICEPRESIDENTE
PRIMERO**

D. JORGE ABAD GOSÁLBEZ (*)
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO-ÁREA DE MEDIOS-
CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

**VICEPRESIDENTE
SEGUNDO**

D. JUAN DAPENA TRASEIRA (*)
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO CAIXA GALICIA

CONSEJERO DELEGADO

D. TOMÁS PÉREZ RUIZ (*)

CONSEJEROS

ASTURIANA DE ADMINISTRACIÓN DE VALORES MOBILIARIO,
S. I.
REPRESENTADA POR D. PELAYO ROCES ARBESÚ (*)

D. JUAN R. QUINTÁS SEOANE (*)
DIRECTOR GENERAL CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE
AHORROS

D. MIGUEL ÁNGEL CABELLO JURADO (*)
DIRECTOR GENERAL UNICAJA

CAJA VITAL KUTXA REPRESENTADA POR
D. GREGORIO ALONSO VALLEJO (*)
CONSEJERO CAJA VITAL

D. JULIO FERNÁNDEZ GAYOSO (*)
DIRECTOR GENERAL CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO

D. JUAN FERNÁNDEZ-LAYOS RUBIO
EX-PRESIDENTE DE MAPFRE VIDA, S. A.

D. AURELIO IZQUIERDO GÓMEZ
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO BANCAJA

CAJA GIPUZKOA SAN SEBASTIÁN, REPRESENTADA POR
D. AGUSTÍN ALMANDOZ JÁUREGUI
DIRECTOR DE ORGANIZACIÓN E INFORMÁTICA

D. JOSÉ MANUEL MORENO MOLINO
DIRECTOR GENERAL CAJA GENERAL DE AHORROS Y MONTE DE
PIEDAD DE GRANADA

D. TOMÁS MARTÍN PEÑATO
PRESIDENTE CAJA DE AHORROS CASTILLA-LA MANCHA

D. MANUEL PEDRO BERNÁLDEZ BERNÁLDEZ
SECRETARIO GENERAL DE LICO LEASING, S. A.

SECRETARIO

D. JOSÉ IGNACIO AGUIRREGOMEZCORTA SEMPRÚN

(*) MIEMBRO TAMBIÉN DE LA COMISIÓN EJECUTIVA

LICO CORPORACIÓN, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LICO CORPORACIÓN, S. A.

<u>PRESIDENTE</u>	D. ÁNGEL MONTERO PÉREZ (*) DIRECTOR GENERAL CAJA ESPAÑA
<u>VICEPRESIDENTE PRIMERO</u>	D. JORGE ABAD GOSÁLBEZ (*) DIRECTOR GENERAL ADJUNTO-ÁREA DE MEDIOS-CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
<u>VICEPRESIDENTE SEGUNDO</u>	D. JUAN DAPENA TRASEIRA (*) DIRECTOR GENERAL ADJUNTO CAIXA GALICIA
<u>CONSEJERO DELEGADO</u>	D. TOMÁS PÉREZ RUIZ (*)
<u>CONSEJEROS</u>	ASTURIANA DE ADMINISTRACIÓN DE VALORES MOBILIARIO, S. L. REPRESENTADA POR D. PELAYO ROCES ARBESÚ (*)
	D. JUAN R. QUINTÁS SEOANE (*) DIRECTOR GENERAL CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS
	D. MIGUEL ÁNGEL CABELLO JURADO (*) DIRECTOR GENERAL UNICAJA
	CAJA VITAL KUTXA REPRESENTADA POR D. GREGORIO ALONSO VALLEJO (*) CONSEJERO CAJA VITAL
	D. JULIO FERNÁNDEZ GAYOSO (*) DIRECTOR GENERAL CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO
	D. JUAN FERNÁNDEZ-LAYOS RUBIO EX-PRESIDENTE DE MAPFRE VIDA, S. A.
	D. AURELIO IZQUIERDO GÓMEZ DIRECTOR GENERAL ADJUNTO BANCAJA
	CAJA GIPUZKOA SAN SEBASTIÁN, REPRESENTADA POR D. AGUSTÍN ALMANDOZ JÁUREGUI DIRECTOR DE ORGANIZACIÓN E INFORMÁTICA
	D. JOSÉ MANUEL MORENO MOLINO DIRECTOR GENERAL CAJA GENERAL DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE GRANADA
	D. TOMÁS MARTÍN PEÑATO PRESIDENTE CAJA DE AHORROS CASTILLA-LA MANCHA
	D. MANUEL PEDRO BERNÁLDEZ BERNÁLDEZ SECRETARIO GENERAL DE LICO LEASING, S. A.
<u>SECRETARIO</u>	D. JOSÉ IGNACIO AGUIRREGOMEZCORTA SEMPRÚN

(*) MIEMBRO TAMBIÉN DE LA COMISIÓN EJECUTIVA

LICO CORPORACIÓN, S. A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1996

LICO CORPORACIÓN, S. A. es la sociedad matriz de un grupo de sociedades que se integran en siete sectores de actividad para la prestación de servicios auxiliares y financieros, complementarios de la actividad crediticia típica de las entidades de crédito, con especial vocación de servicio a sus Cajas Accionistas, con objetivos de rentabilidad y en régimen de libre concurrencia con otras empresas competidoras.

En el ejercicio de 1996 los diversos sectores de actividad en los que LICO CORPORACIÓN, S. A. participa, con mención especial para el sector de "leasing", han mejorado en sus principales magnitudes incrementándolas sustancialmente sobre los del año anterior. Así de forma agregada, los ingresos totales ascendieron a 24.761 millones de pesetas y los beneficios antes de impuestos y de dotaciones especiales - que comentaremos más adelante en el apartado de la actividad de arrendamiento financiero - fueron de 2.184 millones de pesetas, que supusieron respectivamente unos incrementos del 4 % y del 25 % sobre 1995. El número de empleados del grupo ascendía a 2.974 al finalizar el ejercicio (+ 13,3 % sobre 1995).

En el presente informe haremos sólo una somera referencia a los datos más significativos de los sectores en los que LICO CORPORACIÓN, S. A. participa, dejando la información más pormenorizada de los mismos para el Informe de Gestión del GRUPO CONSOLIDADO.

A) ACTIVIDAD FINANCIERA

Esta actividad se ha desarrollado en 1996 por dos sociedades: LICO LEASING, S. A. dedicada exclusivamente al arrendamiento financiero, y LICO FINANCIACIÓN Y COBRO, S. A. (LICO FYC), dedicada al factoring y a la financiación de bienes de equipo y de consumo duradero.

Ambas sociedades, tan pronto se publicó la normativa reguladora del régimen jurídico de los Establecimientos Financieros de Crédito (EFC), se transformaron en tales e iniciaron un proceso de fusión que culminará en un solo EFC con competencias operativas planas.

Sus márgenes de explotación agregados ascendieron a 1.971 millones de pesetas, con un incremento del 65 % sobre los del ejercicio 1995.

El número de empleados de este sector ascendió a 187, con una disminución del 2,1 % sobre el año anterior.

Tomando los datos agregados del conjunto de sociedades participadas por LICO CORPORACIÓN, S. A., los ingresos del sector financiero (leasing, factoring y financiación) supusieron el 45 % del total de los obtenidos por el GRUPO, y sus beneficios antes de impuestos y de dotaciones especiales el 59 % de dicho total.

En cuanto a LICO LEASING, S. A. los datos del ejercicio 1996 han sido positivos. Así:

- La nueva inversión crediticia creció en un 28,1 % sobre el año anterior; la inversión viva a final de ejercicio fue superior a la de 1995, con lo cual la compañía ha iniciado una tendencia a aumentar su tamaño, que se había visto afectado por el descenso de actividad de años anteriores.*
- La colaboración de las Cajas accionistas en la aportación de operaciones también se ha desarrollado muy favorablemente, ya que del total de las realizadas por la compañía las aportadas por las Cajas supuso el 52 %, con un incremento del 66 % sobre la aportación realizada el año anterior.*
- Se incrementó la cuota de mercado al pasar del 5,6 % en 1995 al 6,2 % en 1996.*
- La morosidad continuó también mejorando, y al finalizar el año (excluida la que tiene cobertura dineraria aportada por los accionistas), se situó en el 4,3 % de la inversión viva, con una cobertura por provisiones del 79,6 %.*

- *El margen financiero también mejoró notablemente (casi en un 30 %), habiendo contribuido a ello la favorable evolución de los tipos de interés, lo que ha permitido reducir el coste de la financiación y ampliar las fuentes de obtención de la misma.*
- *Los resultados del ejercicio, antes de impuestos y de la dotación mencionada en el párrafo siguiente, ascendieron a 1.271 millones de pesetas - incremento del 48,8 % sobre 1995 -. Finalmente quedaron, después de ambos efectos, en 221 millones de pesetas, importe que se propondrá destinar a Reservas*
- *El beneficio de la sociedad se ha reducido como consecuencia de la decisión adoptada por el Consejo de Administración de LICO LEASING, S. A., de acelerar la devolución a las Cajas accionistas del depósito dinerario que concedieron en 1994. En desarrollo de dicho acuerdo la sociedad efectuó una dotación con cargo a resultados para la constitución del correspondiente fondo de insolvencias, que resultaba de la aplicación de la normativa aplicable, al conjunto de créditos que traspasó de su cartera de activos dudosos garantizados a no garantizados por importe de 1.000 millones de pesetas. De forma paralela LICO CORPORACIÓN, S.A. entregó fondos a LICO LEASING, S.A. por importe de 389,9 millones de pesetas con la finalidad de constituir un depósito dinerario de las mismas características al realizado en 1994 por sus Cajas accionistas, sustituyendo y liberando por el mismo importe el constituido por las mismas. Estas operaciones junto a los cobros efectuados de los créditos dudosos durante el ejercicio, permitieron devolver en 1996 la cantidad de 2.879 millones de pesetas, con lo que se ha devuelto ya el 71 % del depósito inicialmente constituido. Se estima que a lo largo de 1997 pueda devolverse el importante restante.*

Por su parte LICO FINANCIACIÓN Y COBRO, S. A. (LICO FYC), también registró datos positivos en su actividad.

- *En "factoring" su crecimiento fue del 20 % sobre el ejercicio precedente y en "financiación" del 103 %, con un excelente comportamiento en ambos casos del riesgo y de las recuperaciones de saldos provisionados procedentes de operaciones de ejercicios anteriores.*

- *La tasa de morosidad a final de ejercicio era del 2,3 % sobre la inversión viva, con una cobertura global del 79,3 %*
- *El "cash flow" creció en un 3,7%, si bien el beneficio contable en relación con 1995 se redujo, como consecuencia de no haberse liberado provisiones de activos en suspenso en cuantía tan importante como en dicho año.*

B) ACTIVIDAD DE SERVICIOS

El resto de las actividades ejercidas por las sociedades participadas por LICO CORPORACIÓN, S. A., son recobro de impagados, servicios informáticos y auxiliares, inmuebles, seguridad y distribución, tecnología de la información y comunicación y correduría de seguros, a través de 39 sociedades con participación directa o indirecta.

Este grupo de sociedades de servicios también en su conjunto consiguió mejoras en sus principales magnitudes en relación con el ejercicio anterior.

Así, los ingresos agregados de las sociedades de este grupo ascendieron a 13.710 millones de pesetas (de los que un 52 % procedieron de las Cajas accionistas, un 45 % de clientes terceros y un 3 % de otras empresas del Grupo), con un crecimiento del 19 % sobre el año anterior. El número de personas empleadas ascendió a final de ejercicio a 2.776, con un incremento del 14,7 % sobre 1995.

El "cash flow" agregado generado por el conjunto de sociedades de este grupo, fue de 1.555 millones de pesetas (un 16 % más que en 1995) y sus beneficios antes de efectos impositivos fueron de 887 millones de pesetas (un 7,4 % más que en 1995).

El conjunto de ingresos de las sociedades de este grupo supone el 55 % del total de las sociedades participadas por LICO CORPORACIÓN, S. A., y sus beneficios el 40,6 % de los resultados agregados antes de impuestos y de dotaciones especiales.

LICO CORPORACIÓN, S. A. RESULTADOS Y RECURSOS PROPIOS

Los beneficios de LICO CORPORACIÓN, S. A., antes de cualquier incidencia impositiva, hubiesen alcanzado la cantidad de 1.592 millones de pesetas (incremento del 41 % sobre 1995), si no se hubiesen producido, como se ha comentado en el apartado anterior dedicado a LICO LEASING, S.A., el acuerdo de los Consejos de Administración de ambas compañías de acelerar la devolución a las Cajas accionistas del depósito dinerario recibido por LICO LEASING, S.A.. El importe desembolsado por LICO CORPORACIÓN, S.A. alcanzó la cifra de 389,9 millones de pesetas.

Computando pues la incidencia de dicha ayuda y el efecto derivado de la propia operación realizada por la sociedad filial, el beneficio contable final de LICO CORPORACIÓN, S. A., antes de impuestos, ascendió a 169 millones de pesetas.

Los fondos propios de LICO CORPORACIÓN, S. A. ascendían a final de ejercicio a 14.093 millones de pesetas, con un incremento del 0,7 % sobre los del año anterior, y su valor teórico-contable era del 156,6 %.

En cuanto sociedad financiera, de acuerdo con la normativa que regula los recursos propios de las entidades de crédito, LICO CORPORACIÓN, S. A. junto con las dos entidades de crédito en las que participa (LICO LEASING, S. A. y LICO FINANCIACIÓN Y COBRO, S. A.), sigue estando sometida consolidadamente con ellas al cómputo de los mismos. Al final de ejercicio la posición del GRUPO seguía manteniendo un superávit razonable sobre las exigencias mínimas establecidas.

La cartera de sociedades participadas, que es la principal partida del activo de LICO CORPORACIÓN, S. A., no experimentó variación significativa en el ejercicio, ni en cuanto a su composición ni en cuanto al importe de esta rúbrica en el balance.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

En 1996 dimitieron de sus cargos de Presidente y Vicepresidente Primero del Consejo de Administración respectivamente, D. Jesús Muzás Rubio y D. José Troteaga Fernández, como consecuencia de haber dejado de prestar sus servicios en las Cajas que respectivamente representaban (Caja Vital y Caja de Ahorros de Asturias). Dichos señores venían ostentando sus cargos desde la fundación de LICO CORPORACIÓN, S.A. y anteriormente eran también Consejeros de LICO LEASING, S.A. por lo que queremos reiterarles nuestro profundo agradecimiento por los valiosos servicios prestados al Grupo LICO durante su dilatada colaboración con el mismo.

Para sustituir estas vacantes se designó Presidente del Consejo de Administración a D. Ángel Montero Pérez, Director General de Caja España, que ya había sido anteriormente miembro del Consejo durante largos años de LICO LEASING, S.A. y de LICO CORPORACIÓN, S.A.; y Vicepresidente primero a D. Jorge Abad Gosálbez, Director General Adjunto de Caja de Ahorros del Mediterráneo, Consejero también largos años de LICO CORPORACIÓN, S.A. y que a su vez fue designado Presidente del Consejo de LICO LEASING, S.A. para cubrir la vacante dejada en este puesto por D. José Troteaga.

PERSPECTIVAS PARA 1997

1997 será, para el Establecimiento Financiero de Crédito que surja de la fusión de LICO LEASING, S. A. y LICO FINANCIACIÓN Y COBRO, S. A. un ejercicio de crecimiento en actividad y en resultados. A ello ayudará, la integración del "factoring" y la "financiación" en la red comercial directa de LICO LEASING, S. A., el desarrollo de operaciones relacionadas con el "leasing" (como el "renting") y con el "factoring" (como el "confirming"), y la continuación en el esfuerzo de seguir prestando un servicio de calidad a clientes y a las Cajas accionistas que estén interesadas en estos productos.

En el mismo sentido y para el resto de los sectores, las perspectivas también son favorables esperando que al tiempo que se continúa profundizando en las relaciones de negocio con nuestras Cajas accionistas, se aumenten las

relaciones con otros clientes, siempre con el objetivo de mejorar la calidad de los servicios y la productividad de las compañías.

ARTHUR
ANDERSEN

LICO CORPORACIÓN, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

ESTADOS FINANCIEROS

LICO CORPORACIÓN, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

(Notas 1, 2 y 3)

(Cifras en miles de pesetas)

INMOVILIZADO	12.422.205	12.234.606
Gastos de establecimiento (Nota 4)	1.577	6.308
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)	6.680	9.340
Aplicaciones informáticas	20.784	20.144
(-) Amortización acumulada	(14.104)	(10.804)
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)	4.541	4.823
Otras instalaciones y mobiliario	9.793	8.393
Otro inmovilizado	1.898	1.898
(-) Amortización acumulada	(7.150)	(5.468)
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	12.409.407	12.214.135
Participaciones en empresas del grupo	16.676.823	16.667.396
Participaciones en empresas asociadas y otras	23.772	23.772
Créditos a largo plazo a empresas del grupo	389.964	---
(-) Provisión por depreciación de valores mobiliarios de empresas del grupo.	(4.291.188)	(4.477.033)
(-) Provisión de insolvencias de créditos a largo plazo a empresas del grupo.	(389.964)	---
ACTIVO CIRCULANTE	1.866.522	2.435.321
Deudores		
Empresas del grupo, deudores (Nota 10)	159.689	185.896
Empresas asociadas, deudores (Nota 10)	70.314	44.710
Deudores varios	299	281
Administraciones públicas (Nota 11)	70	2.084
	89.006	138.821
Inversiones financieras temporales (Nota 8)	1.650.570	2.086.976
Crédito a corto plazo a empresas del grupo	77.613	26.278
Cartera de valores a corto plazo	1.469.287	1.971.827
Otros créditos	103.670	88.871
Tesorería	55.659	161.039
Ajustes por periodificación	604	1.410
TOTAL ACTIVO	14.288.727	14.669.927

(*) Las cifras correspondientes a 1995 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1996.

LICO CORPORACIÓN, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995.
(Notas 1, 2 y 3)

(Cifras en miles de Ptas.)

GASTOS		INGRESOS	
Gastos de personal		Importe neto de la cifra de negocios (Nota 10)	<u>532.065</u>
Sueldos, salarios y asimilados	<u>134.664</u>	Ingresos de las participaciones en capital	422.920
Cargas sociales	<u>140.925</u>	Otros ingresos de explotación	109.145
	<u>13.829</u>		
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado		Pérdidas de explotación	<u>153.706</u>
De gastos de establecimiento (Nota 4)	<u>9.714</u>		
De Inmovilizado inmaterial (Nota 5)	<u>4.731</u>		
De inmovilizado material (Nota 6)	<u>3.300</u>		
	<u>3.634</u>		
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 7)	<u>1.683</u>		
Otros gastos de explotación	<u>389.964</u>		
	<u>131.339</u>		
Beneficios de explotación	<u>244.648</u>		
Gastos financieros y gastos asimilados			
Por deudas con empresas del grupo	<u>—</u>		
	<u>63</u>		
Resultados financieros positivos	<u>137.032</u>		
Beneficios de las actividades ordinarias	<u>175.514</u>		
Gastos extraordinarios	<u>92</u>		
Resultados extraordinarios positivos	<u>185.753</u>		
Resultados antes de impuestos	<u>709.212</u>		
	<u>169.079</u>		
Impuesto sobre sociedades (Nota 11)	<u>1.129.374</u>		
	<u>76.078</u>		
Resultados del ejercicio	<u>93.001</u>		
	<u>1.123.134</u>		

(*) Las cifras correspondientes a 1995 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 1996.

LICO CORPORACIÓN, S.A.**BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995**

(Notas 1, 2 y 3)

(Cifras en miles de pesetas)

FONDOS PROPIOS (Nota 9)		
Capital suscrito	14.092.580	13.999.579
Prima de emisión	9.000.000	9.000.000
Reservas	2.398.796	2.398.796
Pérdidas y ganancias	2.600.783	1.477.649
	93.001	1.123.134
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
Provisiones para impuestos	1.812	1.812
ACREDORES A CORTO PLAZO		
Deudas con empresas del grupo (Nota 10)	194.335	668.536
Acreedores comerciales	155.510	99.012
Otras deudas no comerciales	7.802	2.831
Administraciones Públicas	13.915	11.693
Otras deudas	---	540.000
Remuneraciones pendientes de pago	17.108	15.000
TOTAL PASIVO	14.288.727	14.669.927

(*) Las cifras correspondientes a 1995 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1996.

LICO CORPORACIÓN, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996.

(1) RESEÑA DE LA SOCIEDAD.

LICO CORPORACIÓN, S.A., en adelante, la Sociedad, fue constituida en Madrid el 20 de Mayo de 1988. Su objeto social es la promoción, adquisición, tenencia o enajenación de empresas y patrimonios, así como la prestación de servicios relacionados con la actividad de las empresas en que participa, obteniendo sus ingresos ordinarios de los dividendos percibidos por la participación en los resultados de sus filiales y de la facturación por los servicios prestados a dichas sociedades. Su sede social se encuentra en la calle Miguel Ángel nº 23 de Madrid.

La Sociedad, que no cotiza en Bolsa, es matriz de un grupo de empresas que desarrollan su actividad en el territorio nacional, en los siguientes sectores: arrendamiento financiero, factoring y financiación, seguridad y distribución, recobro de impagados, servicios informáticos auxiliares, correduría de seguros, servicios inmobiliarios y tecnología de la información y comunicación.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS.

Imagen fiel:

Las cuentas anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 1996 han sido obtenidas de sus registros contables a dicha fecha y se presentan de acuerdo con los modelos de balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias establecidos en la Ley de Sociedades Anónimas y con los principios de contabilidad y las normas de valoración establecidas en el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Dichas cuentas, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Determinación del Patrimonio:

Para efectuar una evaluación del patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 1996, hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos del balance de situación adjunto :

Capital suscrito (Nota 9)	9.000.000
Primas de emisión (Nota 9)	2.398.796
Reservas (Nota 9)	2.600.783
Beneficio del ejercicio (Nota 3)	93.001
Total	14.092.580

Principios contables y normas de valoración aplicados:

La Sociedad es matriz de un grupo de sociedades, cuyo detalle se incluye en la Nota 7. Los Administradores de la Sociedad han formulado cuentas anuales consolidadas del grupo, que se presentan separadas de las cuentas anuales de la Sociedad. Por tanto, en la preparación de éstas últimas no se han aplicado los principios de consolidación (que sí se contienen en las cuentas anuales consolidadas del grupo presentadas por separado). Si se hubieran aplicado dichos principios en la formulación de las cuentas de la Sociedad los activos, el patrimonio neto, y los beneficios del ejercicio se habrían incrementado en 87.817, 345 y 115 millones de pesetas.

Además de lo mencionado, no existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su formulación. En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración que se describen a continuación:

a) Ingresos y gastos.

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

b) Gastos de establecimiento.

Estos gastos corresponden a gastos de ampliación de capital. Se presentan contabilizados por los costes incurridos netos de su correspondiente amortización, la cual se realiza de forma lineal en un período de cinco años. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 en concepto de amortización de estos gastos ascendió a 4.731 miles de pesetas y se presenta en el epígrafe "Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta.

c) Inmovilizaciones inmateriales.

El saldo de este epígrafe del balance de situación incluye las inversiones en aplicaciones informáticas realizadas por la Sociedad que se encuentran valoradas a su coste de adquisición, neto de la correspondiente amortización acumulada, la cual se efectúa linealmente en un plazo de 4 años.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio de 1996 por la amortización de este inmovilizado ascendió a 3.300 miles de pesetas, presentado en el epígrafe de "Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado."

d) Inmovilizaciones materiales

El Inmovilizado material se encuentra valorado a su coste de adquisición, deducidas la amortizaciones que se efectúan según el método lineal en función de la vida útil estimada de los elementos de activo, mediante la aplicación de los siguientes porcentajes anuales:

Mobiliario y enseres	10
Equipos para proceso de información	25
Otro inmovilizado material	10

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 1996 en concepto de amortizaciones del inmovilizado material ascendió a 1.683 miles de pesetas, y se presenta en el epígrafe "Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado"

e) Inmovilizaciones financieras.

El saldo de este epígrafe del balance de situación corresponde, principalmente, a la participación de la Sociedad en el capital de empresas del grupo, asociadas y otras, inversión materializada en valores no admitidos a cotización oficial que se encuentran registrados a su precio de adquisición más los impuestos y gastos inherentes a las operaciones, satisfechos en el momento del desembolso efectivo o compra y minorados, en su caso, por las provisiones que se entiendan necesarias para reflejar las desvalorizaciones sufridas.

Dichas participaciones se valoran a su coste de adquisición o su valor estimado de realización, el menor de los dos. El valor estimado de realización se ha obtenido como valor teórico-contable de la participación al cierre del ejercicio, obtenido a partir de los últimos estados financieros auditados de cada una de las sociedades participadas, más las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra, que subsistan en períodos posteriores, así como el mayor valor determinado en función de los beneficios futuros estimados en virtud de las proyecciones financieras elaboradas por la Sociedad (este mayor valor se mantiene en la medida en que los beneficios generados van cumpliendo dichas expectativas).

Con el objetivo de cubrir las minusvalías surgidas en algunas empresas del grupo, por comparación del valor resultante del criterio descrito con el coste de adquisición registrado en libros, la Sociedad tenía constituida al 31 de diciembre de 1996 una "Provisión por depreciación de valores mobiliarios de empresas del grupo" de 4.291 millones de pesetas (véase nota 7).

f) Clasificación de las deudas entre corto y largo plazo.

Las deudas se clasifican en función de sus vencimientos, considerando como deudas a corto plazo aquellas con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha de cierre del ejercicio, siendo clasificadas el resto como deudas a largo plazo.

g) Indemnizaciones por despido.

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones 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.

h) Créditos y deudas no comerciales.

Los créditos y deudores, tanto a corto como a largo plazo, se registran por el importe del principal dispuesto por los deudores. La diferencia con el valor nominal se considera como ingreso por intereses en el ejercicio en que se devengan, siguiendo un criterio financiero.

Las deudas, tanto a corto como a largo plazo, se registran por el importe a pagar a los acreedores. La diferencia con el principal recibido se considera como gasto por intereses en el ejercicio en que se devengan.

i) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por impuesto sobre sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado antes de impuestos, aumentado o disminuido según proceda por las diferencias permanentes y por las bonificaciones y deducciones de la cuota que sean aplicables.

Desde el ejercicio 1993, la Sociedad tributa en régimen de declaración consolidada junto con otras empresas del grupo fiscalmente consolidables. La política seguida en relación con el Impuesto sobre Sociedades, consiste en imputar a las distintas sociedades el mencionado impuesto en función de las bases imponibles repercutidas al grupo, una vez consideradas las posibles aplicaciones de créditos fiscales generados en ejercicios anteriores que dichas entidades hayan realizado, a nivel individual, en el ejercicio.

(3) PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1996 que el Consejo de Administración de la Sociedad presentará para su aprobación a la Junta General de Accionistas es la siguiente :

Propuesta de distribución	
Beneficio del ejercicio (antes de impuestos)	93.001
Distribución	
A Reserva Legal (10 %)	9.300
A Otras Reservas	83.701
	93.001

El beneficio de 93 millones de pesetas se ha obtenido después de haber constituido por la Sociedad una provisión para insolvencias para cubrir el importe del préstamo que por 390 millones de pesetas se ha concedido a Lico Leasing, S.A., E.F.C. (véase Nota 7). Sin considerar esta dotación el beneficio antes de impuestos hubiera ascendido a 559 millones de pesetas.

(4) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 corresponde íntegramente a gastos de ampliación de capital. El movimiento de esta cuenta durante el ejercicio 1996 ha sido el siguiente:

Saldo a 31.12.95	6.308
Adiciones	---
Amortizaciones	(4.731)
Saldo a 31.12. 96	1.577

(5) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1996, así como el movimiento habido durante el ejercicio, es el siguiente:

Composición del saldo de Inmovilizado inmaterial neto al 31 de diciembre de 1996				
Aplicaciones informáticas	20.144	640	---	20.784
(-) Amortización acumulada	(10.804)	(3.300)	---	(14.104)
Inmovilizado inmaterial neto	9.340	(2.660)	---	6.680

(6) INMOVILIZACIONES MATERIALES

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1996, así como el movimiento habido durante el ejercicio, se presenta a continuación:

Inmovilizaciones				
Otras instalaciones y mobiliario	8.393	1.400	---	9.793
Otro inmovilizado	1.898	---	---	1.898
Total	10.291	1.400	---	11.691
Amortización				
Otras instalaciones y mobiliario	(3.731)	(1.656)	---	(5.387)
Otro inmovilizado	(1.737)	(26)	---	(1.763)
Total	(5.468)	(1.682)	---	(7.150)
	4.823	(282)	---	4.541

(7) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS.

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1996, así como el movimiento habido durante el ejercicio en las cuentas que lo integran, se presenta a continuación :

Inmovilizaciones financieras				
Participaciones en empresas del grupo.	16.700.356	9.427	---	16.709.783
(-) Desembolsos pendientes de acciones de empresas del grupo.	(32.960)		---	(32.960)
Subtotal	16.667.396	9.427	---	16.676.823
Participaciones en empresas asociadas y otras Créditos a largo plazo a empresas del grupo	23.772	---	---	23.772
	---	389.964	---	389.964
Total	16.691.168	399.391	---	17.090.559
Provisiones				
Por depreciación de valores mobiliarios en empresas el grupo	(4.477.033)	(4.265)	190.110	(4.291.188)
Por insolvencias de créditos a largo plazo de empresas del grupo	—	(389.964)	—	(389.964)
Total	(4.477.033)	(394.229)	190.110	(4.681.152)
Total Inmovilizaciones financieras	12.214.135			12.409.407

A continuación, se presenta un detalle de las participaciones en empresas del grupo, asociadas y vinculadas, ninguna de ellas cotizada en Bolsa, incluyéndose los porcentajes de participación y otra información relevante.

RESUMEN DE SOCIEDADES							
	Capital	Capital	Capital	Capital	Capital	Capital	Capital
Lico Leasing	95,62	100,00	13.888.327	(4.286.923)	6.700.000	2.157.792	221.000
Ausysegur	98,00	100,00	1.455.000	-	802.680	313.781	119.017
Metrolico	100,00	100,00	273.000	-	280.000	40.419	82.057
Lico Fyc	100,00	100,00	338.982	-	320.000	21.325	26.198
Correduría de Seguros	95,00	100,00	9.500	-	10.000	14.000	33.114
Lico Inmuebles	100,00	100,00	530.000	-	530.000	68.795	(11.040)
Sector cobro impagados			130.013	(4.265)	205.000	32.752	402.313
Acinsa	69,50	100,00	6.950	-	10.000	(13.673)	14.661
Aicosa	81,40	100,00	8.140	-	10.000	(1.340)	10.669
Aseinsa	80,00	100,00	8.000	-	10.000	3.120	11.549
Asinco	80,00	100,00	8.000	-	10.000	2.000	64
Aucasa	79,00	60,00	4.740	-	10.000	2.000	6.744
Augasa	80,00	60,00	4.800	-	10.000	2.000	22.052
Augespa	80,00	60,00	4.800	-	10.000	(1.108)	9.974
Aurasa	81,00	100,00	8.100	-	10.000	2.089	36.439
Auseco	80,00	66,67	8.000	-	15.000	17.300	121.335
Ausema	79,74	100,00	7.974	(4.265)	10.000	2.364	(7.457)
Cogesa	79,50	62,50	4.950	-	10.000	2.000	11.883
Geasa	80,00	60,00	4.800	-	10.000	2.000	99
Gescosa	80,00	60,00	4.800	-	10.000	2.000	46.500
Geseco	79,99	100,00	7.999	-	10.000	2.000	983
Incosa	80,00	100,00	8.000	-	10.000	2.000	18.299
Inseco	79,60	55,00	4.360	-	10.000	2.000	5.692
Serco	80,00	60,00	4.800	-	10.000	2.000	12.941
Sercresa	80,00	100,00	8.000	-	10.000	2.000	48.556
Servico	80,00	60,00	4.800	-	10.000	2.000	28.533
Seteco	80,00	100,00	8.000	-	10.000	-	2.797
Sec. Tratamiento datos			58.376	-	98.750	104.219	51.532
Lico Data	100,00	100,00	50.000	-	50.000	10.645	38
Cinca	40,00	100,00	4.000	-	10.000	12.854	9.831
Cetisa	6,52	100,00	1.875	-	28.750	60.027	30.224
Key	25,01	100,00	2.501	-	10.000	20.693	11.439
Varios			15.397	-	228.580	11.406	(55.331)
Mavico	5,00	100,00	5.000	-	100.000	7.338	1.976
Club Vida	8,17	100,00	10.397	-	128.580	4.068	(57.307)
Total			16.700.595	(4.291.188)	9.175.010	2.764.489	868.860

(*) El nombre completo y la dirección de las sociedades se detalla en el Anexo.

El incremento durante el ejercicio 1996 de las Inmovilizaciones financieras por participaciones en empresas del grupo ha ascendido a 9.427 miles de pesetas, por suscripción o compra de acciones de las siguientes sociedades:

Sociedad		Capital social	Movimiento	Saldo
Lico Leasing, S.A., E.F.C.		Adquisición del 0,03 % del capital social		1.427
Servicios Técnicos de Coordinación, S.A. (SETECO)		Suscripción del 80 % del capital social		8.000
		Total		9.427

Con la publicación del Real Decreto regulador del régimen jurídico de los Establecimientos Financieros de Crédito (E.F.C.), Lico Leasing, S.A., E.F.C. se transformó en E.F.C. en 1996 iniciando en este mismo año los trámites para fusionarse mediante absorción con Lico Financiación y Cobro, S.A., fusión ésta que estará, previa la autorización correspondiente del Ministerio de Economía y Hacienda, previsiblemente finalizada en 1997.

A continuación se presenta un detalle, por sociedades participadas, del movimiento habido durante el ejercicio 1996 del saldo de la cuenta "Provisión por depreciación de valores mobiliarios de participaciones en empresas del grupo":

Saldo				
Lico Leasing	4.468.837	---	(181.914)	4.286.923
Ausema	--	4.265	--	4.265
Aicosa	269	---	(269)	---
Acinsa	6.950	---	(6.950)	---
Augespa	977	---	(977)	---
Total	4.477.033	4.265	(190.110)	4.291.188

El importe neto de los aumentos por depreciación de cartera y de las disminuciones por exceso de provisión del cuadro anterior se integran dentro del epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Los Consejos de Administración de Lico Corporación, S.A. y Lico Leasing, S.A., E.F.C. en sus reuniones de fecha 27 de noviembre de 1996, acordaron un plan para la sustitución parcial del depósito dinerario que las Cajas Accionistas aportaron a Lico Leasing, S.A., E.F.C. el 28 de febrero de 1994 en garantía de créditos dudosos.

Como consecuencia de dicho acuerdo y en virtud del contrato suscrito por ambas sociedades, de fecha 20 de diciembre de 1996, Lico Corporación, S.A. entregó fondos por un importe de 390 millones de pesetas a Lico Leasing, S.A. E.F.C., con la finalidad de constituir un depósito dinerario que sustituye y libera, por el mismo importe, el constituido

por las Cajas Accionistas. Este depósito dinerario se regirá por las mismas reglas que Lico Leasing, S.A., E.F.C. pactó con las Cajas Accionistas en su contrato de fecha 28 de febrero de 1994, pero con la particularidad de que los cobros futuros de créditos dudosos se aplicarán a reintegrar primero el depósito dinerario de las Cajas Accionistas. Sólo cuando el depósito dinerario de éstas se encuentre reintegrado en su totalidad, dichos recobros se aplicarán a devolver el depósito constituido por Lico Corporación, S.A.

Dada la naturaleza del préstamo concedido a la sociedad participada, la Sociedad ha constituido una provisión para insolvencias por el mismo importe con cargo al epígrafe "Variación de las provisiones de tráfico" de la cuenta de pérdidas y ganancias y abono al epígrafe "Provisión de insolvencias de créditos a largo plazo a empresas del grupo" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1996.

(8) INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES.

El detalle por sociedad del saldo de la cuenta "Créditos a corto plazo a empresas del grupo", al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente :

Aicosa		24.283
Acinsa		2.534
Ausema		7.171
Lico Inmuebles		43.625
Total		77.613

El desglose del saldo de la cuenta "Cartera de valores a corto plazo" al 31 de diciembre de 1996 junto a otra información sobre fecha de vencimiento y tipo de interés nominal es el siguiente:

Pagarés de Lico Leasing, S.A., E.F.C.	300.000	305.157	17.10.96	17.01.97	6,82
	250.000	252.795	18.11.96	17.01.97	6,80
	250.000	254.238	18.11.96	17.02.97	6,80
	200.000	201.042	18.12.96	17.01.97	6,34
	200.000	202.116	18.12.96	17.02.97	6,33
	158.248	160.691	18.12.96	17.03.97	6,33
	100.000	100.905	27.12.96	17.02.97	6,35
Subtotal	1.458.248	1.476.944			
Intereses devengados no vencidos de pagarés de Lico Leasing, S.A., E.F.C.	9.538				
Otras Inv. financieras temporales	1.501				
Total	1.469.287				

El saldo de la cuenta “Otros créditos” al 31 de diciembre de 1996 incluye los dividendos a cobrar a sociedades participadas, según el siguiente detalle:

* Metrolíco (Nota 10)	63.000
* Ausysegur (Nota 10)	40.670
Total	103.670

(9) FONDOS PROPIOS

El importe y los **movimientos de las cuentas** que integran el epígrafe de Fondos Propios durante el ejercicio han sido los siguientes:

Capital social	9.000.000	---	---	9.000.000
Prima de emisión de acciones	2.398.796	---	---	2.398.796
Reserva legal	1.477.649	112.313	---	1.589.962
Otras reservas	---	1.010.821	---	1.010.821
Resultados del ejercicio 1995	1.123.134	(1.123.134)	---	---
Resultados del ejercicio 1996	---	---	93.001	93.001
Total	13.999.579	---	93.001	14.092.580

Capital social.

A 31 de diciembre de 1996 el capital social de Lico Corporación, S.A. estaba formalizado en 9.000.000 de acciones nominativas de 1.000 pesetas cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas. Son sus accionistas 45 Cajas de Ahorros, CECA, Corporación Financiera de Galicia, S.A., Corporación Empresarial CajaSur, S.A. y Mapfre Vida. Los accionistas cuya participación es superior al 10% son los siguientes:

Caja de Ahorros de Asturias	12,8628%
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	11,6508%

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 en la parte de su saldo que exceda del 10 % del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20 % del capital social, esta reserva solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Prima de emisión y otras reservas

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.

(10) SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS.

Los saldos a cobrar y a pagar a empresas del grupo y asociadas incluidas en los epígrafes de Deudores "Empresas del grupo, deudores" y "Empresas asociadas, deudores" del Activo y en el epígrafe de Acreedores a corto plazo "Deudas con empresas del grupo" del Pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996, son los siguientes:

Saldos a cobrar y a pagar a empresas del grupo y asociadas		
Lico Leasing	---	152.087
Ausysegur	22.309	---
Ausysegur Distribución y Servicios	3.969	---
G.T.R. -ETT	61	---
Metrolico	14	220
Minsa	---	---
Metrolico Sistemas	---	64
Lico Fyc	5.820	---
Inverco	---	31
Correduría de Seguros	14.990	---
Lico Inmuebles	49	383
Licasa I	21	---
Geinsa	21	---
Deteinsa	21	---
Acinsa	162	---
Aicosa	2.977	---
Aseinsa	167	---
Asinco	1.705	---
Aucasa	102	---
Augasa	379	---
Augespa	140	---
Aurasa	2.426	---
Auseco	323	---
Ausema	2.672	---
Cogesa	229	---
Geasa	2.085	---
Gescosa	142	---
Geseco	2.382	---
Incosa	130	---
Inseco	270	---
Serco	170	---
Sercresa	2.527	---
Servico	169	---
Seteco	1.546	---
Lico Data	2.603	2.134
Ceica	8	---
Cinsa	8	---
Ciser	8	591
Key	8	---
Total	70.613	155.510

(*) El nombre completo, la dirección y la actividad de las sociedades se detalla en el Anexo.

A continuación, se presenta un detalle de los saldos de las cuentas de ingresos y gastos correspondientes a las transacciones realizadas durante el ejercicio con sociedades del grupo y asociadas :

Lico Leasing, S.A., E.F.C.	---	129.460	13.592	143.052	40.767
Ausysegur (Nota 8)	40.670	1.458	7.807	49.935	24
Ausysegur Distribución y Servicios	---	---	1.648	1.648	---
G.T.R. -E.T.T.	---	---	---	---	---
Metrolico (Nota 8)	63.000	---	6.606	69.606	---
Minsa	---	---	---	---	---
Metrolico Sistemas	---	---	---	---	---
Lico Fyc	---	---	9.580	9.580	5.543
Inverco	---	---	---	---	10
Correduría de Seguros	31.609	---	3.259	34.868	---
Lico Inmuebles	---	839	5.949	6.788	216
Geinsa	---	---	320	320	---
Deteinsa	---	---	321	321	---
Acinsa	---	910	1.251	2.161	---
Aicosa	---	1.641	1.294	2.935	---
Aseinsa	8.478	---	1.839	10.317	---
Asinco	2.352	---	1.903	4.255	---
Aucasa	9.966	---	1.549	11.515	---
Augasa	10.191	---	2.255	12.446	---
Augespa	---	198	1.653	1.851	---
Aurasa	26.295	---	4.184	30.479	---
Auseco	97.979	---	8.759	106.738	---
Ausema	---	278	1.285	1.563	---
Cogesa	9.337	---	3.727	13.064	---
Geasa	1.017	---	3.194	4.211	---
Gescosa	35.861	---	5.434	41.295	---
Geseco	1.145	---	2.759	3.904	---
Incosa	13.430	---	2.987	16.417	---
Inseco	7.233	---	2.361	9.594	---
Serco	6.409	---	1.855	8.264	---
Sercresa	35.031	---	4.174	39.205	---
Servico	21.117	---	4.346	25.463	---
Seteco	---	---	290	290	---
Lico Data	---	---	2.028	2.028	48
Ceica	---	---	426	426	---
Cinca	1.800	---	---	1.800	---
Ciser	---	---	510	510	---
Key	---	---	---	---	---
Total	422.920	134.784	109.145	666.849	46.608

(*) El nombre completo, la dirección y la actividad de las sociedades se detalla en el Anexo.

No existen deudas con garantías de terceros, ni tampoco garantías prestadas por la Sociedad comprometidas con terceros.

El importe total de "Dividendos" y de "Otros ingresos" detallados en el cuadro anterior componen el saldo del epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

(11) SITUACIÓN FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones que se presenten cada año hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años.

Figuran abiertos a inspección fiscal en Lico Corporación, S.A. los impuestos de los ejercicios 1992 y posteriores, habiendo sido inspeccionados los ejercicios anteriores.

El ejercicio de 1996 será el cuarto en el que se presente declaración consolidada para el Impuesto de Sociedades, según autorización de la Dirección General de Tributos de fecha 19 de Noviembre de 1992, siendo Lico Corporación, S.A. la matriz del grupo fiscalmente consolidado en el que figuran como sociedades dependientes las siguientes :

- | | |
|---|-----------------------------------|
| * Lico Leasing, S.A. | * Lico Financiación y Cobro, S.A. |
| * Compañía Auxiliar de Seguridad, S.A. | * Metrolico, S.A. |
| * Ausysegur Distribución y Servicios, S.A. | * Metrolico Sistemas, S.A. |
| * Gestión Técnica de Recursos, S.A. - E.T.T. | * Lico Inmuebles, S.A. |
| * Correduría de Seguros de Lico Corporación, S.A. | * Lico Data, S.A. |
| * Información y Verificaciones Comerciales, S.A. | |

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del Impuesto.

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio de Lico Corporación, S.A. y la base imponible del Impuesto de Sociedades, así como la determinación del gasto por impuesto es la siguiente :

Resultado del ejercicio 1996 antes de impuestos	169.079
Diferencias permanentes	93
Diferencias temporales	389.964
Base imponible	559.136
Cuota	195.697
Deducción por doble imposición de dividendos	(119.619)
Gasto por Impuesto de Sociedades	76.078

El detalle del saldo deudor con la Hacienda Pública que figura en la cuenta Administraciones Públicas del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente :

Por Impuesto de Sociedades 1995 en declaración consolidada	71.235
Retenciones sobre rentas de capital mobiliario 1996	3.108
Retenciones Consolidación Fiscal 1996	14.663
Total	89.006

(12) OTRA INFORMACIÓN

En el ejercicio 1996, los **miembros del Consejo de Administración de la Sociedad**, han percibido la cantidad de **13.286 miles de pesetas** por todos los conceptos retributivos.

Los miembros del Consejo de Administración no participan en el capital de la Sociedad a título de personas físicas. Al 31 de diciembre de 1996, la Sociedad no había concedido préstamos ni anticipos, y no había asumido ningún compromiso en materia de pensiones y seguros de vida, ni **avales**, ni ninguna otra obligación con los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración.

El número medio de empleados de la Sociedad durante el ejercicio 1996, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

Titulados de grado superior	7
Oficiales de primera	2
Auxiliares administrativos	2
Total	11

(13) CUADRO DE FINANCIACIÓN

Recursos procedentes de las operaciones	306.834	406.789
Disminución de inmovilizado inmaterial	---	1.630
Disminución de inmovilizado financiero	---	476.980
Disminución de santos a diferir en varios ejercicios	---	4
Total	306.834	885.403
 Aumento del inmovilizado material	1.400	5.043
Aumento del inmovilizado inmaterial	640	9.353
Aumento del inmovilizado financiero	399.391	702.410
Disminución de fondos propios	---	476.980
Total aplicación de fondos	401.431	1.193.786
Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del capital circulante)	94.597	308.384

Cifras en miles de pesetas

Deudores	---	26.207	---	174.517
Acreedores	474.201	---	---	486.119
Inversiones financieras temporales	---	436.405	294.002	---
Tesorería	---	105.379	66.139	---
Ajustes por periodificación	---	807	---	7.889
Total	474.201	568.798	360.141	668.525
Variación del capital circulante	---	94.597	---	308.384

Cifras en miles de pesetas

Resultado contable	93.001	1.123.134
Dotación a las provisiones por depreciación de cartera de valores	4.265	5.980
Ingresos por exceso de provisión por depreciación de cartera de valores	(190.110)	(731.773)
Dotaciones para amortización del Inmovilizado	9.714	9.448
Dotación provisiones de insolvencias	389.964	---
Total	306.834	406.789

Cifras en miles de pesetas.

(*) Las cifras correspondientes al ejercicio 1995 se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

ANEXO

<u>ARRENDAMIENTO FINANCIERO</u>		
Lico Leasing, S.A., E.F.C.	Miguel Ángel, 23	28010 MADRID
<u>RECOBRO DE IMPAGADOS</u>		
(ACINSA) AUXILIAR DE COBROS E INFORMACIÓN, S.A.	Gran Vía Marqués del Turia, 49 -4º-7	46005 VALENCIA
(AICOSA) AUXILIAR DE INFORMACIÓN Y COBROS, S.A.	Plaza Uncibay, 8, 1º, 1	29008 MÁLAGA
(ASEINSA) AUXILIAR DE SERVICIOS E INFORMACIÓN, S.A.	General Elorza, 68 - 1º Dcha.	33001 OVIEDO
(ASINCO) ASESORAMIENTO, INFORMACIÓN Y COBRO, S.A.	Senador Castillo Olivares, 14-16	35003 LAS PALMAS
(AUCASA) AUXILIAR DE COBROS Y ASESORAMIENTO, S.A.	Avda. Meridiana, 358, plt. 6º C y D	08027 BARCELONA
(AUGASA) AUXILIAR DE GESTIÓN DE ACTIVOS, S.A.	Cervantes, 8, 2º A	45001 TOLEDO
(AUGESPA) AUXILIAR DE GESTIÓN PATRIMONIAL, S.A.	Los Haranas, 2, 1º-6	14001 CÓRDOBA
(AURASA) AUXILIAR DE RECUPERACIÓN DE ACTIVOS, S.A.	Santa Catalina, 1, entresuelo	30004 MURCIA
AUSECO) AUXILIAR DE SERVICIOS Y COBROS, S.A.	San Bernardo, 123, 7º	28015 MADRID
(AUSEMA) AUXILIAR DE SERVICIOS Y MARKETING, S.A.	Ángel Ganivet, 15 - 2º	18009 GRANADA
(COGESA) COBROS Y GESTIONES CANARIAS, S.A.	Plaza Weyler, 4, 2º D	38003 STA CRUZ DE TENERIFE
(GEASA) GESTIÓN DE ACTIVOS DE ARAGÓN, S.A.	Coso, 98- 100 - 7º	50001 ZARAGOZA
(GESCOSA) GESTIÓN DE COBROS Y ASESORAMIENTO, S.A.	Avda. Ramón y Cajal, 1, portal A, 5º plt. módulo 11, Edif. Viapot	41005 SEVILLA
(GESECO) GESTIÓN Y SERVICIOS DE COBROS, S.A.	García Barbón, 60 - entresuelo	36201 VIGO
(INCOSA) SERVICIOS INSULARES DE COBROS, S.A.	Manuel Azaña, 1, 1º	07006 PALMA DE MALLORCA
(INSECO) INFORMACIÓN SERVICIOS Y COBROS, S.A.	Juan Flórez, 49. 2º	15004 LA CORUÑA
(SERCO) SERVICIOS DE RECUPERACIÓN Y COBRO, S.A.	Edif. Oficinas MAMUT, plt. 5º Izda	20180 OYARZUN (GUIPUZCOA)
(SERCRESA) SERVICIOS DE RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS, S.A.	Castaños, 6, 1º plt. izda.	03001 ALICANTE
(SERVICO) SERVICIOS VIZCAÍNOS DE COBROS, S.A.	Avda. Madariaga, 1, 6º, dpto. 4 y 5	48014 BILBAO
(SETECO) SERVICIOS TÉCNICOS DE COORDINACIÓN, S.A.	Plg. 10 C/Moisés de León, bloq. 39	24006 LEÓN
<u>SECTOR DE RECOGIDA Y TRATAMIENTO DE DATOS Y SERVICIOS ADMINISTRATIVOS AUXILIARES</u>		
LICO DATA, S.A.	Manuel Tovar, 45	28034 MADRID
(CEICA) CENTRO INFORMÁTICO DEL PRINCIPADO, S.A.	Alférez Provisional, s/n	33005 OVIEDO
(CISERSA) CENTRO INFORMÁTICO DE SERVICIOS DE VIGO, S.A.	Tomás Alonso, 5	36208 VIGO (PONTEVEDRA)
(COINSA) CONEXIONES INFORMÁTICAS DE GALICIA, S.A.	Plg. Industrial Pocomaco	15190 LA CORUÑA
(CINCA) CONEXIONES INFORMÁTICAS DE CANARIAS, S.A.	Sector A parcela A-2 B-6	35011 LAS PALMAS DE GRAN CANARIA
(CETISA) CENTRO DE TECNOLOGÍAS INFORMÁTICAS, S.A. KEY, S.A.	Joaquín Blume, 13	47002 VALLADOLID
	Ruiz Hernández, 12	28013 MADRID
	Leganitos, 9 y 11	
<u>SECTOR DE SERVICIOS INMOBILIARIOS</u>		
LICO INMUEBLES, S.A.	Zurbano, 76, 3º	28010 MADRID
LICASA I, S.A.	Zurbano, 76, 3º	28010 MADRID
(GEINSA) GESTIÓN E INVESTIGACIÓN DE ACTIVOS, S.A.	Zurbano, 76, 3º	28010 MADRID
(DETEINSA) DESARROLLOS TERRITORIALES INMOBILIARIOS, S.A.	Zurbano, 76, 3º	28010 MADRID
(MINSA) MANTENIMIENTO INMOBILIARIO INTEGRAL, S.A.	Antracita, 7	28045 MADRID

<u>SECTOR DE SEGURIDAD Y MENSAJERÍA</u>		
(AUSYSEGUR) COMPAÑÍA AUXILIAR DE SEGURIDAD, S.A. AUSYSEGUR DISTRIBUCIÓN Y SERVICIOS, S.A. (G.T.R.) GESTIÓN TÉCNICA DE RECURSOS HUMANOS, S.A., EMPRESA DE TRABAJO TEMPORAL	Manuel Tovar, 49-53 Manuel Tovar, 49-53 Manuel Tovar, 49-53	28034 MADRID 28034 MADRID 28034 MADRID
<u>SECTOR DE CORREDURÍA DE SEGUROS</u>		
CORREDURÍA DE SEGUROS DE LICO CORPORACIÓN, S.A.	Basílica, 17, 1º	28020 MADRID
<u>SECTOR MANTENIMIENTO EQUIPOS INFORMÁTICOS</u>		
METROLICO, S.A. METROLICO SISTEMAS, S.A.	Hierro, 9, 2º Hierro, 9, 2º	28045 MADRID 28045 MADRID
<u>SECTOR DE FACTORING</u>		
(LICO FYC) LICO FINANCIACIÓN Y COBRO, S.A.	Manuel Tovar, 45	28034 MADRID
<u>SECTOR DE VERIFICACIONES REGISTRALES</u>		
INFORMACIÓN Y VERIFICACIONES COMERCIALES, S.A.	Manuel Tovar, 45	28034 MADRID
<u>SECTOR DE IMAGEN Y COMUNICACIÓN</u>		
MAPFRE VIDEO Y COMUNICACIÓN, S.A.	Sor Ángela de la Cruz, 6	28020 MADRID
<u>SECTOR VIAJES</u>		
CLUB VIDA AGENCIA DE VIAJES, S.A.	General Perón, 40, local 20 Moda Shopping	28020 MADRID

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de LICO CORPORACIÓN, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996 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. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales de la sociedad Compañía Auxiliar de Seguridad, S.A. en cuyo capital social Lico Corporación, S.A. participa en un 98% y cuya inversión representa un 10%, aproximadamente, del total de los activos de Lico Corporación, S.A. Las mencionadas cuentas anuales han sido examinadas por Ernst & Young, S.A., por lo que nuestra opinión expresada en este informe se basa, en lo relativo a la participación en Compañía Auxiliar de Seguridad, S.A., únicamente en el informe de dichos auditores.
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 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 23 de abril de 1996, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995, en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de grupo está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 23 de abril de 1997, en el que expresamos una opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el GRUPO LICO, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supone un incremento del patrimonio neto y del resultado del ejercicio de 345 y 115 millones de pesetas, respectivamente, así como un incremento de los activos totales de 87.817 millones de pesetas.
4. Según se indica en la Nota 7 de la Memoria, los Consejos de Administración de Lico Corporación, S.A. y Lico Leasing, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito (sociedad dependiente), en sus reuniones de fecha 27 de noviembre de 1996, acordaron un plan para la sustitución parcial del depósito dinero que las Cajas Accionistas aportaron a la sociedad dependiente, el 28 de febrero de 1994, en garantía de créditos en situación de dudoso cobro.

Arthur Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrip. 1^a

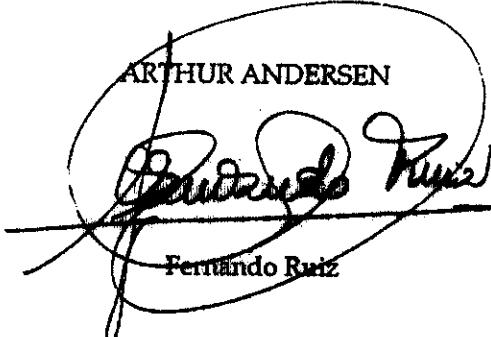
Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas (ROAC)
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65. 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-79104469

Como consecuencia de este acuerdo, y en virtud del contrato suscrito por ambas sociedades, de fecha 28 de diciembre de 1996, la Sociedad ha concedido a la mencionada sociedad dependiente un depósito dinárnico subordinado de 390 millones de pesetas, que sustituye y libera, por el mismo importe, el constituido por las Cajas Accionistas. Dada la naturaleza del depósito, la Sociedad ha constituido una provisión para insolvencias, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, que cubre la totalidad del depósito concedido.

5. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de otros auditores (Ernst & Young, S.A.), las cuentas anuales del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Lico Corporación, S.A. al 31 de diciembre de 1996 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 1996, 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 1996. 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



Fernando Ruiz

23 de abril de 1997



lico leasing, s.a.

Establecimiento Financiero de Crédito

MIGUEL ANGEL, 23 - 28010 MADRID
TELEFS.: (91) 310 21 54/58/62 - FAX: (91) 310 09 00

ÍNDICE

COMPOSICIÓN CONSEJO ADMINISTRACIÓN

INFORME DE GESTIÓN

CUENTAS ANUALES

Balance

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Memoria

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

RELACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LICO LEASING, S.A.E.F.C.

PRESIDENTE:

D. JORGE ABAD GOSALBEZ. (*)

Director General Adjunto de la Caja de Ahorros del Mediterráneo.

CONSEJERO DELEGADO:

D. TOMAS PEREZ RUIZ. (*)

Consejero Delegado de Lico Corporación, S.A.

VICE-PRESIDENTE 1º:

D. FRANCISCO DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ

Presidente de Corporación Financiera de Galicia (Grupo Caixa Galicia).

VICE-PRESIDENTE 2º:

D. ANTONIO LÓPEZ LÓPEZ

Director General Adjunto de Unicaja.

CONSEJEROS:

D. FRANCISCO JAVIER AJENJO SEBASTIÁN.

Director División Comercial de Caja España.

DON JUAN PEDRO ALVAREZ JIMENEZ

Director General de el Monte de Huelva y Sevilla.

**ASTURIANA DE ADMINISTRACIÓN DE VALORES MOBILIARIOS,
S.L., (*)**

representada por Don Leonardo Verdín Bouza, Consejero de Caja de Asturias.

CAJA VITAL, (*)

representada por Don Gregorio Alonso Vallejo.

D. CARLOS EGEA KRAUEL.

Director General de la Caja de Ahorros de Murcia.

D. JULIO FERNANDEZ GAYOSO. (*)

Director General de la Caja de Ahorros Municipal de Vigo.

D. FRANCISCO J. ISASI MARTINEZ.

Director General de la Caja de Ahorros Municipal de Burgos.

D. JOSE IGNACIO JUARISTI IZAGA.

Director Financiero de la Caja de Ahorros de Guipuzcoa y San Sebastián.

D. MANUEL J. LAGARES CALVO.

Director General Adjunto de la C.E.C.A.

D. JOSÉ MANUEL MORENO MOLINO. (*)

Director General de la Caja General de Ahorros de Granada.

DON LORENZO RIEZU ARTIEDA

Director General de la Caja de Ahorros de Navarra.

D. JAIME PASTORIN TAPIA-RUANO.

Subdirector General-Director Comercial de Lico Leasing, S.A.

D. FRANCISCO VECINO RODRIGUEZ.

Director General de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha.

SECRETARIO:

D. MANUEL PEDRO BERNALDEZ BERNALDEZ. (*)

Director de la Asesoría Jurídica de Lico Leasing, S.A.

(*) MIEMBROS TAMBÍEN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LICO CORPORACIÓN , S.A.

ARTHUR
ANDERSEN

LICO LEASING, S.A.,
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

RELACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LICO LEASING, S.A.E.F.C.

PRESIDENTE:

D. JORGE ABAD GOSALBEZ. (*)
Director General Adjunto de la Caja de Ahorros del Mediterráneo.

CONSEJERO DELEGADO:

D. TOMAS PEREZ RUIZ. (*)
Consejero Delegado de Lico Corporación, S.A.

VICE-PRESIDENTE 1º:

D. FRANCISCO DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ
Presidente de Corporación Financiera de Galicia (Grupo Caixa Galicia).

VICE-PRESIDENTE 2º:

D. ANTONIO LÓPEZ LÓPEZ
Director General Adjunto de Unicaja.

CONSEJEROS:

D. FRANCISCO JAVIER AJENJO SEBASTIÁN.
Director División Comercial de Caja España.

DON JUAN PEDRO ALVAREZ JIMENEZ
Director General de el Monte de Huelva y Sevilla.

ASTURIANA DE ADMINISTRACIÓN DE VALORES MOBILIARIOS, S.L., (*)
representada por Don Leonardo Verdín Bouza, Consejero de Caja de Asturias.

CAJA VITAL, (*)
representada por Don Gregorio Alonso Vallejo.

D. CARLOS EGEA KRAUEL.
Director General de la Caja de Ahorros de Murcia.

D. JULIO FERNANDEZ GAYOSO. (*)
Director General de la Caja de Ahorros Municipal de Vigo.

D. FRANCISCO J. ISASI MARTINEZ.
Director General de la Caja de Ahorros Municipal de Burgos.

D. JOSE IGNACIO JUARISTI IZAGA.
Director Financiero de la Caja de Ahorros de Guipuzcoa y San Sebastián.

D. MANUEL J. LAGARES CALVO.
Director General Adjunto de la C.E.C.A.

D. JOSÉ MANUEL MORENO MOLINO. (*)
Director General de la Caja General de Ahorros de Granada.

DON LORENZO RIEZU ARTIEDA
Director General de la Caja de Ahorros de Navarra.

D. JAIME PASTORIN TAPIA-RUANO.
Subdirector General-Director Comercial de Lico Leasing, S.A.

D. FRANCISCO VECINO RODRIGUEZ.
Director General de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha.

SECRETARIO:

D. MANUEL PEDRO BERNALDEZ BERNALDEZ. (*)
Director de la Asesoría Jurídica de Lico Leasing, S.A.

(*) MIEMBROS TAMBÉN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LICO CORPORACIÓN, S.A.

LICO LEASING, S.A., Establecimiento financiero de crédito

INFORME DE GESTIÓN 1996

MARCO ECONÓMICO GENERAL

En el año 1996 la economía española tuvo un crecimiento del PIB del 2,2%, algo menor que el experimentado en 1995. Idéntica circunstancia se dio respecto a la tasa de crecimiento de la formación bruta de capital-bienes de equipo, que creció el 6,1%, frente al 11%. En ambas magnitudes se dio, a lo largo del año, un comportamiento similar: menor crecimiento en el primer semestre, que en el segundo, lo que tuvo reflejo fiel en la actividad de Lico Leasing, como se indica posteriormente.

ACTIVIDAD DEL SECTOR DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

El ejercicio de 1996 ha supuesto, en el marco general del sector, un año positivo:

- a) Por un lado, la nueva inversión del ejercicio ha ascendido a 700.350 millones de pesetas, con un aumento del 14,6% sobre el ejercicio anterior, correspondiendo 455.044 millones de pesetas, esto es el 65% a las compañías de leasing, y el resto a entidades de depósito.
- b) La inversión viva del sector a 31.12.96 asciende a 1.433.615 millones de pesetas con un incremento del 10,19% respecto al ejercicio anterior; sin embargo, si se segregá la parte correspondiente a las Entidades de Depósito, la inversión viva de las Entidades de Leasing ascendía a final de ejercicio a 920.312 millones de pesetas, con un aumento del 3,86% respecto a 1995. El resto, 513.303, corresponde a Entidades de Depósito.

ACTIVIDAD DE LICO LEASING, S.A., Establecimiento financiero de crédito

Para Lico Leasing el año 1996 ha supuesto la consolidación del plan estratégico diseñado en 1995, alcanzando los objetivos presupuestados.

En cuanto a la inversión realizada en el año, se han cubierto los tres objetivos presupuestados:

- 1) **Volumen de inversión:** la cifra alcanzada de 43.495 millones de pesetas, ha superado en un 3,07% el presupuesto inicial establecido, y a su vez, supone un incremento del 28,1% sobre la realizada en 1995, pese a que las operaciones de leasing inmobiliario, que son las de mayor importe unitario, sólo han supuesto 1.702 millones de pesetas (3,91% de la inversión total) con un descenso del 12,49% respecto al año anterior.

Este crecimiento ha tenido un comportamiento dispar a lo largo del año: mientras en el primer semestre, la inversión realizada fue de 17.027 millones de pesetas, lo que supone el 39,2% del total del año, en el segundo semestre alcanzó la cifra de 26.468 millones de pesetas, representando el 60,8% del total del año.

- 2) Aportación de operaciones por parte de las Cajas accionistas: el apoyo prestado por las Cajas de Ahorros accionistas, se ha incrementado notablemente durante el ejercicio, que alcanzó la cifra de 22.463 millones de pesetas (65,83% de aumento sobre 1995), y que pasó de representar del 40% en 1995 al 52% en 1996 del total de la inversión realizada por la Compañía. La evolución en el año de esta inversión es similar a la antes reseñada para el total de la Sociedad, así en el primer semestre supuso el 37,4% del total de año, en el segundo alcanzó un 62,6% de la aportada.
- 3) Incremento de la cuota de mercado: la inversión realizada ha supuesto pasar de una cuota de mercado del 5,56% en 1995 al 6,21% en 1996, referido al total de la inversión en leasing (EFC + Entidades de Depósito), lo que representa un incremento del 11,7%. Esta ganancia en cuota de mercado, es algo mayor, si la referimos a las E.F.C., pues pasa de representar un 8,17% en 1995, a un 9,55% en 1996, lo que supone un incremento del 16,7%.

El beneficio bruto de la Sociedad, antes de la dotación por traspaso de créditos dudosos garantizados a no garantizados, ha alcanzado en 1996 la cifra de 1.271 millones de pesetas, lo que ha supuesto un incremento del 12,88% sobre el presupuesto y del 48,83% sobre el ejercicio de 1995, todo ello como consecuencia del mantenimiento de la calidad del riesgo, y del buen comportamiento del margen financiero derivado de la bajada de los costes de financiación.

Este beneficio ha permitido realizar la dotación por 1.000 millones de pesetas al fondo de insolvencias para cubrir los créditos dudosos antes citados, que estaban cubiertos por el depósito dinerario constituido por la mayor parte de los accionistas. Esta dotación, junto con los cobros de la cartera garantizada a lo largo del ejercicio, y con un depósito de 389 millones de pesetas de Lico Corporación, S.A. (para sustituir a depósitos dinerarios en condiciones similares), ha permitido devolver en el ejercicio 1996, 2.879 millones de pesetas, lo que representa un 29% del importe inicialmente constituido. A fin del ejercicio, se ha reintegrado, desde finales de junio de 1994 que terminó de constituirse los depósitos dinerarios, un total de 7.049 millones de pesetas, es decir que en dos años y medio, aproximadamente, se han devuelto el 71%, estimándose que a lo largo de 1997, pueda devolverse el 29% restante, hasta su totalidad.

De acuerdo con los requisitos legales aplicables se hace constar que durante el ejercicio 1996, no se ha realizado ningún gasto en I+D (Investigación y Desarrollo), ni se ha realizado adquisición de acciones propias.

El beneficio contable, considerando la dotación antes citada, y todos los efectos impositivos, asciende a 221 millones de pesetas, cuantía que se destinará a reservas, tanto legales como voluntarias, lo que permitirá fortalecer la solvencia patrimonial y financiera de la Sociedad.

Hay que destacar la favorable evolución de los costes de la financiación obtenida por la Compañía en los mercados financieros, así como la diversificación en las fuentes de financiación. En referencia a los costes, representados por el "spread" que los financiadores aplican a la Sociedad, en el ejercicio 1996 han bajado de forma muy significativa. Y en cuanto a diversificación hay que resaltar el préstamo obtenido en los mercados europeos de 50 millones de U.S. dólares, que lideró la C.E.C.A., ante doce Cajas de Ahorros europeas. También hay que mencionar un préstamo sindicado por importe superior a 10.000 millones de pesetas de la banca extranjera operante en España principalmente.

En el orden institucional en el pasado ejercicio se produjo la sustitución en la Presidencia de la Sociedad, al dejar D. José Troteaga Fernández, hasta ese momento Director General de Caja de Ahorros de Asturias, su cargo en el Consejo de Administración, del que ha sido miembro desde el año 1987, presidiéndolo en los últimos cinco años, a quien se le agradecen especialmente sus servicios.

Para ocupar la Presidencia vacante, se eligió al Consejero D. Jorge Abad Gosálbez en la reunión del Consejo de 24.09.96. D. Jorge Abad Gosálbez, Director General Adjunto de la Caja de Ahorros del Mediterráneo, pertenece al Consejo desde el año 1987.

Dentro de la composición del Consejo, hay que mencionar las siguientes designaciones y sustituciones que tuvieron lugar a lo largo del ejercicio:

- D. Jesús Muzás Rubio, que ha permanecido en nuestro Consejo desde el año 1980 y fue Presidente en el período 1983/1991. Para ocupar la vacante se designó a D. Gregorio Alonso Vallejo, en representación de Caja Vital.
- D. Eduardo Álvarez Sánchez, fue sustituido por D. Francisco Domínguez Martínez, Presidente de Corporación Financiera de Galicia (Grupo Caixa Galicia).
- D. Enrique García Ledesma, fue remplazado por D. José Manuel Moreno Molino, Director General de la Caja de Ahorros de Granada.
- D. Antonio Huertas García, fue sustituido por D. Francisco Javier Ajenjo Sebastián, Director de la División Comercial de Caja España.
- D. Javier Domingo García, Director de Riesgos de Caja de Asturias, en representación de Asturiana de Administración de Valores Mobiliario, S.L.

A todos ellos, tanto por la labor desempeñada durante el tiempo que han pertenecido al Consejo, como por su colaboración en el funcionamiento de la Sociedad, queremos expresarles nuestro agradecimiento.

El Consejo también acordó en el pasado año la modificación de los Estatutos para prever la nominación de Vicepresidentes en el seno del Consejo, para lo que se aprovechó la Junta Extraordinaria de aprobación de la Fusión con Lico Financiación y Cobro, S.A. de 6 de febrero de 1997.

Para ocupar estos cargos se ha nombrado como Vicepresidentes a los siguientes Consejeros:

- Vicepresidente 1º: Don Francisco Domínguez García, Presidente de Corporación Financiera de Galicia (Grupo Caixa Galicia).
- Vicepresidente 2º: Don Antonio López López, Director General Adjunto de Unicaja.

PERSPECTIVAS DE LICO LEASING, S.A., Establecimiento financiero de crédito

El buen comportamiento de los criterios de convergencia hacia los objetivos necesarios para la integración en la Unión Europea, y la previsible evolución de las variables macroeconómicas principales de la economía española en 1997, hacen que junto al nuevo marco legal de los establecimientos financieros de crédito y del producto "leasing" nos permitan albergar previsiones optimistas respecto a 1997.

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: imputar a efectos fiscales unas mayores amortizaciones sobre las aplicables en el régimen común.

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 1997 son de crecimiento en inversión y resultados.

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 ha pasado, hacia finales del ejercicio a ser "Entidad de Crédito de Ámbito Operativo Limitado" (E.C.A.O.L.) 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. permite también a Lico Leasing, S.A. ampliar notablemente su potencialidad operativa al poder realizar diversas operaciones que antes estaban reservadas a otras entidades.

La Junta General de Accionistas de la Compañía Lico Leasing, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito y Lico Financiación y Cobro, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito, aprobaron la fusión con efectos 1.1.1997, mediante la absorción de la primera a la segunda, y traspaso en bloque a título universal de todo el patrimonio de la segunda a la primera. Esto permitirá incorporar dentro de una misma compañía todos los productos financieros comercializados por ambas compañías: Leasing, Financiación, Factoring, etc.

Por último, señalar que a finales de enero de 1997, se compraron la totalidad de las acciones de la compañía de leasing de la Caja de Ahorros de Castilla La Mancha (LISCASMAN), lo que supondrá además de incrementar la cartera crediticia consolidada, la realización de nuevas operaciones a partir de 1997, ya que la Caja citada comercializará directamente con Lico Leasing, S.A. la nueva inversión en su zona de influencia.

Esta operación de compra no debe contemplarse como un hecho aislado, pues es política de la Compañía, mantener una actitud abierta a otras posibles operaciones, ya sea con compañías independientes o ligadas a las Cajas de Ahorros que en su momento decidieron realizar la actividad de leasing por sí mismas.

ESTADOS FINANCIEROS

LICO LEASING, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (Notas 1, 2, 3, y 4)

(cifras en miles de pesetas)

ACTIVO	1996	1995
		(*)
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	51.881	88.412
Caja	839	337
Banco de España (Nota 5)	51.042	88.075
Entidades de Crédito (Nota 6)	1.650.051	484.328
A la vista	240.871	310.023
Otros créditos	1.409.180	174.305
Créditos Sobre Clientes (Nota 7)	83.743.417	89.079.167
Participaciones (Nota 8)	61.986	51.862
En entidades de crédito	60.186	50.062
Otras participaciones	1.800	1.800
Activos Inmateriales (Nota 9)	61	404
Gastos de constitución y de primer establecimiento	61	404
Activos Materiales (Nota 10)	4.659.332	4.065.716
Terrenos y edificios de uso propio	1.132.822	1.024.019
Otros inmuebles	3.038.317	2.491.117
Mobiliario, instalaciones y otros	488.193	550.580
Otros Activos (Nota 11)	3.264.824	632.830
Cuentas de Periodificación (Nota 12)	81.316	284.170
 TOTAL	 93.512.868	 94.686.889

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

Las notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1996.

LICO LEASING, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (Notas 1, 2, 3 y 4)

(cifras en miles de pesetas)

PASIVO	1996	1995
		(*)
Entidades de Crédito (Nota 13)	<u>74.346.314</u>	<u>75.096.669</u>
A la vista	2.879.210	5.758.420
A plazo o con preaviso	71.467.104	69.338.249
Débitos a Clientes (Nota 14)	<u>960.265</u>	<u>960.652</u>
Depósitos de ahorro	517.607	694.030
. A plazo	517.607	694.030
Otros débitos	442.658	266.622
. A la vista	389.964	---
. A plazo	52.694	266.622
Débitos representados por valores negociables (Nota 14)	<u>2.383.820</u>	<u>3.121.498</u>
Pagarés y otros valores	2.383.820	3.121.498
Otros Pasivos (Nota 15)	<u>4.775.537</u>	<u>4.566.478</u>
Cuentas de Periodificación (Nota 12)	<u>1.678.619</u>	<u>1.777.126</u>
Provisiones para Riesgos y Cargas (Nota 18)	<u>289.273</u>	<u>306.674</u>
Provisión para impuestos	178.621	178.621
Otras provisiones	110.652	128.053
Beneficios del Ejercicio (Nota 4)	<u>221.249</u>	<u>754.614</u>
Capital Suscrito (Nota 16)	<u>6.700.000</u>	<u>6.700.000</u>
Reservas (Nota 17)	<u>2.157.792</u>	<u>1.403.178</u>
 TOTAL	 <u>93.512.868</u>	 <u>94.686.889</u>

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

Las notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1996.

LICO LEASING, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (Notas 1, 2, 3 y 4)**

(cifras en miles de pesetas)

	1996	1995
		(*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 19)	10.198.513	11.503.493
Intereses y cargas asimiladas (Nota 19)	(6.301.311)	(8.464.674)
Rendimiento de la cartera de renta variable	---	9.465
De acciones y otros títulos de renta variable	---	9.465
De participaciones	---	---
Margen de Intermediación	3.897.202	3.048.284
Comisiones percibidas	146.804	214.029
Comisiones pagadas	(489.659)	(432.996)
Resultados de operaciones financieras	62.304	38.063
Margen Ordinario	3.616.651	2.867.380
Otros productos de explotación	38.684	34.867
Gastos generales de administración:	(1.515.274)	(1.532.947)
De personal (Nota 19)	(994.917)	(987.919)
De los que:		
sueldos y salarios	(786.277)	(710.901)
cargas sociales	(149.163)	(164.116)
Otros gastos administrativos	(520.357)	(545.028)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Notas 9 y 10)	(172.829)	(161.031)
Otras cargas de explotación	---	(21.220)
Margen de explotación	1.967.232	1.187.049
Amortización y Provisiones para Insolvencias (neto) (Nota 7)	(1.526.620)	(351.983)
Beneficios extraordinarios (Nota 19)	462.980	295.054
Quebrantos Extraordinarios (Nota 19)	(632.318)	(276.319)
Resultado antes de impuestos	271.274	853.801
Impuesto sobre beneficios (Nota 18)	(50.025)	(99.187)
Resultado del ejercicio (Nota 4)	221.249	754.614

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

Las notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996.

LICO LEASING, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 1996**

NOTA 1 : RESEÑA DE LA SOCIEDAD

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

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de crédito a la segunda directiva de coordinación bancaria, el Consejo de Administración y la Junta General de Accionistas, en sus reuniones de fecha 28 de mayo de 1996 y 25 de junio de 1996, respectivamente, acordaron la trasformación de la Sociedad en Establecimiento Financiero de Crédito, decisión que fue elevada a pública mediante escritura de fecha 3 de julio de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de julio de 1996, fecha en que además quedó extinguida la anterior denominación social, de Lico Leasing, S.A., Sociedad de Arrendamiento Financiero.

La actividad de la Sociedad está regulada por la Ley 26/1988, de 29 de julio, que ha sido ampliada por la mencionada Ley 3/1994, de 14 de abril, permitiendo a los establecimientos financieros de crédito realizar las siguientes actividades, que así mismo quedan establecidas en el artículo 2º de los estatutos:

- a) *La realización de operaciones de arrendamiento-financiero.* Con carácter complementario podrá realizar también las siguientes actividades:
 - 1- Actividades de mantenimiento y conservación de bienes cedidos.
 - 2- Concesión de financiación conectada a una operación de arrendamiento financiero, actual o futura.
 - 3- Intermediación y gestión de operaciones de arrendamiento financiero.
 - 4- Actividades de arrendamiento no financiero, que podrán complementar o no con una opción de compra.
 - 5- Asesoramiento e informes comerciales.
- b) *Las de préstamo y crédito,* incluyendo crédito al consumo, crédito hipotecario y la financiación de transacciones comerciales.
- c) *Las de Factoring,* con o sin recurso, y las actividades complementarias de la misma, tales como las de deudores y, en general, cualquier otra actividad que tienda a favorecer la administración, evaluación, seguridad y financiación de los créditos nacidos en el tráfico mercantil nacional o internacional, que les sean cedidos.

d) *La emisión y gestión de tarjetas de crédito.*

e) *La concesión de avales y garantías y suscripción de compromisos similares.*

Las actividades anteriormente mencionadas podrán ser desarrolladas por la sociedad total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

La Sociedad figura inscrita con el número 4.713 en el Registro de Establecimientos Financieros de Crédito abierto en el Banco de España, perteneciendo la mayoría de sus acciones (un 95'622 %) 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.

Proyecto de fusión de Lico Leasing, S.A. y Lico Financiación y Cobro, S.A. Establecimientos Financieros de Crédito

Los Consejos de Administración de Lico Leasing, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito y de Lico Financiación y Cobro, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito en sus reuniones celebradas ambas el 30 de octubre 1996, (en cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 234 y 235 del Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre) aprobaron el proyecto de fusión, que contempla, entre otros, los siguientes aspectos:

1. El procedimiento de fusión es la absorción de Lico Financiación y Cobro, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito por Lico Leasing, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito con disolución sin liquidación de la primera y transmisión en bloque, a título universal, de su patrimonio a Lico Leasing, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito.
2. El tipo de canje de las acciones de las sociedades que participan en la fusión, determinado sobre la base del valor real de los patrimonios sociales de Lico Leasing, S.A., E.F.C. y Lico Financiación y Cobro, S.A., E.F.C. que se desprende de los balances de fusión de ambas sociedades al 31 de agosto de 1996, es como sigue:
 - a) Como consecuencia de la aportación del patrimonio de Lico Financiación y Cobro, S.A., E.F.C., el titular de las acciones de ésta (Lico Corporación, S.A.) recibe 254.307 acciones de Lico Leasing, S.A. de 1.000 pesetas de valor nominal cada una.
 - b) Se realiza la ampliación de capital de la sociedad absorbente en la cantidad necesaria para hacer frente al canje de las acciones en la proporción acordada. El valor nominal de las nuevas acciones emitidas, así como la correspondiente prima de emisión quedan enteramente desembolsadas como consecuencia de la transmisión en bloque del patrimonio social de la sociedad absorbida a la absorbente que adquiere por sucesión universal los derechos y obligaciones de aquella.
3. La fecha a partir de la cual las operaciones de la sociedad absorbida se consideran realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente y a partir de la cual las nuevas

acciones dan derecho a participar en las ganancias sociales es la del 1 de enero de 1997.

4. No se asigna ningún tipo de derecho especial a los titulares de las nuevas acciones emitidas por la sociedad absorbente como consecuencia de la fusión por absorción.
5. No se asigna ningún tipo de ventaja a favor de los Administradores de las entidades intervenientes en la operación de fusión, ni a favor del experto independiente que interviene en el proceso.
6. De acuerdo con el artículo 236.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, un experto independiente designado por el Registro Mercantil, ha emitido un informe favorable sobre el mencionado Proyecto de Fusión, proyecto que fue aprobado por las Juntas Generales de Accionistas de ambas sociedades, celebradas separadamente el día 6 de febrero de 1997.
7. Desde el punto de vista fiscal, la fusión se sometió al régimen de neutralidad regulado en el título VIII, capítulo VIII de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, a cuyos efectos se procedió a realizar la perceptiva comunicación al Ministerio de Economía y Hacienda, con carácter previo a la escritura de fusión. Con fecha 26 de marzo de 1997, este Ministerio autorizó la operación de fusión entre ambas sociedades.

Como consecuencia de los acuerdos de fusión, y tomando parte de los mismos la Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 6 de febrero de 1997, acordó realizar una ampliación de capital social por importe de 254 millones de pesetas, mediante la emisión de 254.307 nuevas acciones ordinarias, de 1.000 pesetas de valor nominal cada una. Dicha ampliación se efectuará con una Prima de Emisión de 113 millones de pesetas.

Seguidamente se presenta un detalle, por grandes capítulos, del balance de Lico Financiación y Cobro, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito, al 31 de diciembre de 1996:

	Miles de pesetas
ACTIVO:	
Caja y depósitos en bancos centrales	111
Entidades de crédito	353
Créditos sobre clientes	952.561
Participaciones en empresas del Grupo	2.218
Activos materiales	2.150
Otros activos	91
Cuentas de periodificación	2.481
	959.965
PASIVO:	
Entidades de crédito	454.387
Débitos a clientes	3.267
Otros pasivos	114.347
Cuentas de periodificación	20.441
Beneficios del ejercicio	26.198
Capital suscrito	320.000
Reservas	21.325

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.

Las cuentas anuales del ejercicio 1996 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.

Principios contables -

Las cuentas anuales del ejercicio 1996 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 -

El balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto difiere del aprobado por la Junta General de Accionistas de la Sociedad en su reunión de fecha 25 de junio de 1996 por las reclasificaciones realizadas de acuerdo con el modelo de presentación del balance público aplicable a establecimientos financieros de crédito y publicado por Banco de España, que no tienen efecto ni sobre el resultado de dicho ejercicio ni sobre el patrimonio neto de la Sociedad.

Asimismo, la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1995 adjunta difiere de la incluida en las cuentas anuales aprobadas por la Junta General de Accionistas antes mencionada dado que para ser comparativa con la correspondiente al ejercicio 1996, se ha adaptado al formato de presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias pública contemplado en la Circular 2/1996 de 30 de enero. No obstante, el cambio en el formato de presentación no ha supuesto modificación en los saldos de las cuentas ni, por tanto, en el resultado del ejercicio. Por otra parte, la entrada en vigor de la mencionada Circular, en otros aspectos regulados por la misma, no ha tenido un efecto patrimonial significativo en las cuentas anuales de la Sociedad.

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 1996 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)	2.157.792
Beneficios del ejercicio (Nota 4)	221.249
Patrimonio Neto Contable	9.079.041

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 formalizan las operaciones.

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 el contravalor en pesetas de su coste de adquisición a los tipos de cambio históricos o al contravalor en pesetas de su valor de mercado al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, si este último fuese inferior. Dado que se trata de valores no cotizados, dicho valor de mercado se ha determinado a partir del valor teórico-contable de la participación obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles de cada una de las sociedades participadas.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de dichas comparaciones se encuentran cubiertas con el fondo de fluctuación de valores. El movimiento que se ha producido en este fondo durante el período comprendido entre el 1 de enero de 1996 y el 31 de diciembre de 1996 se muestra en la Nota 8.

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. 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 ha periodificado, siguiendo el método financiero, a lo largo de la vida de los préstamos.

Al 31 de diciembre de 1996 no existía préstamo alguno denominado en moneda extranjera.

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 bienes inmuebles polivalentes), pasivos contingentes 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.

Al 31 de diciembre de 1996, la Sociedad tiene parte de su inversión crediticia, así como otros saldos deudores (véase Notas 7 y 11) garantizados por sendos depósitos dinerarios, subordinados a la recuperación de créditos dudosos, constituidos por 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 (véase Nota 13), así como, por su accionista mayoritario, Lico Corporación, S.A. (véase Nota 14). Ambos depósitos, junto con las provisiones específicas, constituidas por la Sociedad sobre las operaciones garantizadas, cubren totalmente los riesgos que puedan derivarse de la recuperabilidad de las citadas operaciones garantizadas (véase Nota 7). La Sociedad ha incrementado en el ejercicio 1996 los fondos de insolvencia constituidos imputables a dichas operaciones, por aplicación de la C.B.E 4/91, con cargo al epígrafe "Otros Activos-Otros saldos deudores garantizados con depósitos dinerarios" (véase Nota 11), y se han minorado en función de las recuperaciones de bienes adjudicados y recuperados procedentes de dichas inversiones 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 de 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 1996 ha ascendido a 4.714 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.

Durante el ejercicio 1996, la Sociedad ha ejercitado por anticipado la opción de compra del contrato de arrendamiento financiero realizado con anterioridad a la entrada en vigor del Plan General de Contabilidad de fecha 20 de diciembre de 1990 que mantenía sobre un inmueble de oficinas destinado a su Centro Administrativo y de Proceso de Datos y que no se presentaba 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) sino que se clasificaba en cuentas de orden. El valor de compra del inmueble corresponde al importe pendiente de la recuperación del coste del bien, según establecía el contrato citado (véase Nota 10).

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 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, una vez consideradas las posibles aplicaciones de créditos fiscales generados en ejercicios anteriores que dichas entidades hayan realizado, a nivel individual, en el ejercicio.

j) **Operaciones de futuro**

Las operaciones de futuro corresponden a permutas financieras ("Swaps") sobre tipo de interés. 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 nociónal 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).

k) Débitos representados por valores negociables

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 1996 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)	221.249
Distribución	
A Reserva Legal (10%)	22.125
A Reservas Voluntarias	199.124
Total	221.249

Este beneficio de 221.249 miles de pesetas, se ha obtenido después de haber realizado una dotación de insolvencias (según establece la normativa de la Circular 4/1991 del Banco de España) de 1.000.152 miles de pesetas por el traspaso de activos dudosos garantizados con depósitos dinerarios a activos dudosos no garantizados (véanse Notas 7 y 13). Sin considerar esta dotación el beneficio del ejercicio antes de impuestos, hubiera ascendido a 1.271.426 miles de pesetas.

NOTA 5 : CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES - BANCO DE ESPAÑA

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 monetaria 1/1996, de 27 de septiembre del Banco de España.

NOTA 6 : ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO)

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996, denominado en su totalidad en pesetas, por modalidad y tipo de entidad, es el siguiente:

Por modalidad		Miles de Pesetas
A la vista		240.871
Cuentas de Tesorería		240.871
Otros créditos		1.409.180
Arrendamientos financieros		401.924
Otros deudores		1.007.256
	Total	1.650.051
Por sociedades		
- Empresas del Grupo		54
- Otras empresas		1.649.997
. Bancos operantes en España		1.605
. Cajas de Ahorros		1.648.392
	Total	1.650.051

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

	Miles de Pesetas								TOTAL
	A LA VISTA	HASTA 1 MES	MAS DE 1 MES HASTA 3 MESES	MAS DE 3 MESES HASTA 6 MESES	MAS DE 6 MESES HASTA 1 AÑO	MAS DE 1 AÑO HASTA 5 AÑOS	MAS DE 5 AÑOS		
Otros créditos	1.007.256	14.616	26.952	37.932	68.877	223.600	29.947		1.409.180

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 1996.

NOTA 7: CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996, 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	<u>814.772</u>
- Otros sectores no residentes	<u>15.232</u>
- Otros sectores residentes	<u>87.218.525</u>
. Empresas del Grupo	543.084
. Otras Empresas	86.675.441
	<u>88.048.529</u>
Menos-	
Fondo de insolvencias	(4.305.112)
Total	<u>83.743.417</u>

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>80.531.857</u> (*)
. Bienes cedidos, principal	72.336.851
. Bienes cedidos, valor residual	8.195.006
- Cuotas vencidas pendientes de cobro	<u>278.489</u>
- Otros deudores a la vista y varios	<u>1.759.535</u>
- Deudores dudosos	<u>5.478.648</u>
. Deudores dudosos garantizados con depósitos dinerarios (Notas 3-d, 13 y 14)	1.710.258
. Deudores dudosos no garantizados	3.768.390
Total	<u>88.048.529</u>

(*) Incluye 4.101.641 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 1.005.148 miles de pesetas.

Por plazo de vencimiento	Miles de Pesetas
- A la vista	960.289
- Hasta 1 mes	2.782.838
- Más de 1 mes hasta 3 meses	5.483.652
- Más de 3 meses hasta 6 meses	7.751.335
- Más de 6 meses hasta 1 año	14.030.227
- Más de 1 año hasta 5 años	45.579.735
- Más de 5 años	5.979.802
- Vencimiento no determinado	5.480.651
Total	88.048.529

La cuenta "Deudores dudosos" incluye 2.487.324 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 1996 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 116.736 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 1996 a 116.488.643 miles de pesetas (véase Nota 20).

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo del epígrafe "Deudores dudosos garantizados", así como, otros saldos deudores garantizados (véase Nota 11) se encuentran garantizados por los siguientes depósitos dinerarios:

- depósito dinerario, subordinado a la recuperación de créditos dudosos, constituido en 1994 (con efectos desde 31 de diciembre de 1993) por 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 (véase Nota 13).

	Miles de Pesetas		
	Balance	Cambios	Total
Saldos al inicio del ejercicio	4.545.128	720.616	5.265.744
Más -			
Dotación al fondo de operaciones garantizadas	3.635.789		3.635.789
Dotaciones, netas de recuperaciones con cargo a resultados del ejercicio	1.552.303	26.040	1.578.343
Menos -			
Provisión aplicada a su finalidad (Nota 20)	(5.529.199)		(5.529.199)
Traspaso a fondo de depreciación de activos recuperados (Nota 10)	(647.437)		(647.437)
Otros traspasos y movimientos	1.872		1.872
Saldos al cierre del ejercicio	3.558.456	746.656	4.305.112

Durante este ejercicio, la Sociedad ha seguido el procedimiento de constituir con cargo al epígrafe del balance de situación adjunto "Otros activos-otros saldos deudores garantizados con depósitos dinerarios" (véase Nota 11), el fondo de insolvencias necesario, de acuerdo con los criterios contemplados en la Circular 4/91 de Banco de España, para las operaciones garantizadas con los depósitos dinerarios.

Por otra parte, el fondo imputable a dichas operaciones se ha minorado en función de las recuperaciones de bienes adjudicados y recuperados procedentes de dichas inversiones o por el proceso de traspaso a activos en suspenso regularizados, contabilizándose en cuentas de orden.

Las dotaciones netas del ejercicio figuran registradas en el capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996, junto con otros conceptos, según el siguiente detalle:

	Miles de Pesetas
Dotaciones al Fondo de insolvencias	2.345.782
Recuperaciones de Fondo de insolvencias	(767.439)
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	1.578.343
Activos en suspenso recuperados	(51.723)
	1.526.620

NOTA 8 : PARTICIPACIONES

El saldo de este capítulo, 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.

A continuación, se presenta un detalle de las participaciones, todas ellas en entidades de arrendamiento financiero, al 31 de diciembre de 1996 así como otra información relevante:

Compañía	País	Participación en divisa	Miles de Pesetas	
			Valor en divisa de la participación	Valor en divisa constante al 31.12.96 (*)
Centro Leasing, S.p.A.	Italia	0'27 %	41.037	31.523
Leasing Colmena, S.A.	Colombia	6'57 %	23.494	130.557
Dominicana de Leasing, S.A.	Rep. Dominicana	2'81 %	5.169	7.615
Otras	España	—	1.800	1.800
Suma			71.500	
A deducir Fondo de Fluctuación Valores: Centro Leasing, S.p.A.			(9.514)	
Total Neto			61.986	

(*) A la fecha de elaboración de estas cuentas anuales, aún no se habían obtenido los estados financieros de Centro Leasing S.p.A., ni Dominicana de Leasing, S.A. correspondientes al ejercicio 1996, figurando como valor patrimonial el que se desprendía de sus estados financieros a 31.12.1995.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores", durante el período comprendido entre el 1 de enero de 1996 y el 31 de diciembre de 1996 se indica a continuación:

	Miles de Pesetas
Saldo al inicio del período	---
Más -	
Dotación del período	9.514
Saldo al cierre del período	9.514

NOTA 9 : ACTIVOS INMATERIALES

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

El saldo de dichos gastos ascendía a 404 miles de pesetas a 31 de diciembre de 1995, habiéndose registrado como único movimiento de los mismos en el ejercicio 1996 el de su amortización, que ha ascendido a 343 miles de pesetas, quedando un saldo a 31 de diciembre de 1996 de 61 miles de pesetas.

NOTA 10 : ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio 1996 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
	Destinadas a uso propio	Destinadas al alquiler	Mobiliario e instalaciones	Equipos para proceso de información	
Coste regularizado actualizado -					
Saldo al inicio del ejercicio	1.102.080	104.909	810.442	219.851	2.237.282
Adiciones	211.533	0	22.982	17.650	252.165
Traspasos	0	0	0	0	0
Retiros	(61.789)	(25.148)	(102.643)	(58.289)	(247.869)
Saldo al cierre del ejercicio	1.251.824	79.761	730.781	179.212	2.241.578
Amortización acumulada -					
Saldo al inicio del ejercicio	(163.840)	(19.130)	(409.353)	(146.358)	(738.681)
Dotaciones	(27.785)	(2.835)	(104.578)	(32.574)	(167.772)
Traspasos	0	0	0	0	0
Aplicaciones por retiros	9.182	5.645	86.892	58.289	160.008
Saldo al cierre del ejercicio	(182.443)	(16.320)	(427.039)	(120.643)	(746.445)
Inmovilizado neto -					
Saldo al inicio del ejercicio	938.240	85.779	401.089	73.493	1.498.601
Saldo al cierre del ejercicio	1.069.381	63.441	303.742	58.569	1.495.133

El movimiento más importante del ejercicio corresponde a la adición por un importe 210 millones de pesetas correspondiente al ejercicio por anticipado de la opción de compra del contrato de arrendamiento financiero del inmueble utilizado por la sociedad como centro administrativo y proceso de datos situado en Madrid (véase Nota 3-h)

Inmovilizado procedente de recuperaciones y adjudicaciones-

	Importe en miles de pesetas		
	Inmovilizado recuperado y adjudicado	Bienes recuperados	Total
Coste regularizado -			
Saldo al inicio del ejercicio	3.110.163	463.554	3.573.717
Adiciones	2.700.706	1.007.230	3.707.936
Ventas	(1.525.849)	(862.343)	(2.388.192)
Saldo al cierre del ejercicio (b)	4.285.020	608.441	4.893.461
Fondo de depreciación de activos recuperados			
Saldo al inicio del ejercicio	(619.046)	(387.556)	(1.006.602)
Dotaciones (Nota 19)	(499.052)	(96.958)	(596.010)
Traspasos del fondo de insolvencias (Nota 7) (a)	(144.132)	(503.305)	(647.437)
Aplicaciones en ventas y otros movimientos	15.527	505.260	520.787
Saldo al cierre del ejercicio (b)	(1.246.703)	(481.559)	(1.729.262)
Inmovilizado neto -			
Saldo al inicio del ejercicio	2.491.117	75.998	2.567.115
Saldo al cierre del ejercicio	3.038.317	125.882	3.164.199

- (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 dudoso cobro.
- (b) Estos saldos al 31 de diciembre de 1996 incluyen bienes recuperados/ adjudicados garantizados y el fondo de depreciación constituido para los mismos por importe de 237.510 y 175.976 miles de pesetas, respectivamente (véase Nota 7).

futuros de créditos dudosos garantizados, éstos se aplicarán a reintegrar primero el depósito dinerario de las Cajas accionistas. Sólo cuando el depósito dinerario de éstas se encuentre reintegrado en su totalidad, dichos recobros se aplicarán a devolver el depósito dinerario constituido por Lico Corporación, S.A.

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo del depósito dinerario constituido por las cajas accionistas asciende a 2.879 millones de pesetas, lo que supone haber devuelto un 71% del depósito dinerario inicialmente constituido, en un período inferior a 3 años.

Al 31 de diciembre de 1996 la Sociedad había concertado contratos de permuta financiera de intereses sobre un volumen de financiación de 41.600 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 8'38 % nominal anual.

La Sociedad tenía concertados préstamos, créditos y líneas de descuento hasta un límite de 95.296 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1996.

NOTA 14 : DÉBITOS A CLIENTES Y DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZBLES

En los capítulos "Débitos a clientes - Depósitos de Ahorro - y Débitos representados por valores negociables" se 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 1996, han estado comprendidos entre el 8'45 % y el 5'70 % nominal anual y entre el 8'40 % y el 5'60% nominal anual, respectivamente.

A continuación se presenta una clasificación por modalidad y plazos (remanentes) al 31 de diciembre de 1996:

DEPÓSITOS DE AHORRO

Por modalidad		Miles de Pesetas
- Otros Depósitos de Ahorro		517.607
Total		517.607
Por moneda		
- En pesetas		517.607
Por plazos (remanentes)		
- A la vista		---
- Hasta 1 mes		66.949
- Más de 1 mes hasta 3 meses		116.911
- Más 3 meses hasta 6 meses		42.967
- Más de 6 meses hasta 1 año		37.971
- Más de 1 año hasta 5 años		215.836
- Más de 5 años		36.973
- Vencimiento no determinado		---
Total		517.607

DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES

Por modalidad		Miles de Pesetas
- Pagarés y otros valores		2.383.820
Total		2.383.820
Por moneda		
- En pesetas		2.383.820
Por plazos (remanentes)		
- A la vista		---
- Hasta 1 mes		1.215.715
- Más de 1 mes hasta 3 meses		826.621
- Más 3 meses hasta 6 meses		150.220
- Más de 6 meses hasta 1 año		142.011
- Más de 1 año hasta 5 años		49.253
- Más de 5 años		---
- Vencimiento no determinado		---
Total		2.383.820

La composición del capítulo "Débitos a Clientes - Otros Débitos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

Otros Débitos	Miles de Pesetas
Depósito dinerario Lico Corporación, S.A.(*)	389.964
IVA	2.455
Retenciones IRPF	29.810
Organismos de la Seguridad Social	19.682
Otros conceptos	747
Total	442.658

(*) Este importe corresponde íntegramente al saldo del depósito dinerario en garantía de operaciones de arrendamiento financiero, según se explica en las Notas 3-d, 7 y 13. Se clasifica "A la vista" en el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1996, si bien su plazo de devolución dependerá de los recobros que se obtengan de los créditos garantizados, así como de la devolución del depósito dinerario constituido por las Cajas accionistas por el mismo concepto.

NOTA 15 : OTROS PASIVOS

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

	Miles de Pesetas
Acreedores por operaciones de leasing	3.376.798
Otros acreedores: Fianzas recibidas por operaciones de leasing	911.586
Otros acreedores	487.153
Total	4.775.537

NOTA 16 : CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1996 el Capital Social estaba formalizado en 6.700.000 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas.

Los accionistas de la Sociedad son los siguientes al 31 de diciembre de 1996:

<u>Accionistas</u>	<u>% de Participación</u>
Lico Corporación, S.A.	95'622
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., E.F.C	<u>1'591</u>
Total	100'000

NOTA 17 : RESERVAS

A continuación se presenta el detalle del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996, así como el movimiento habido en las cuentas de reservas en el ejercicio 1996:

	Miles de Pesetas					
	Reserva legal	Reserva voluntaria	Prima emitida	Reserva reembolsable	Provision para pérdidas	Total
Saldos a 31.12.95	505.502	829.527	—	—	68.149	1.403.178
Distribución de Resultados Traspasos	75.461	679.153 3.480	— —	— —	— (3.480)	754.614 —
Saldos a 31.12.96	580.963	1.512.160	—	—	64.669	2.157.792

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., Establecimiento Financiero de Crédito, y dado que el 95'622 % 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 1996, los recursos propios computables de la sociedad, representan un 11 % sobre sus riesgos totales ponderados, superando los mínimos establecidos por la mencionada Circular.

NOTA 18 : SITUACIÓN FISCAL

La Sociedad tributa en el Impuesto sobre Sociedades bajo el régimen especial de los grupos de sociedades, desde el ejercicio 1993, dentro del grupo 20/93, cuya sociedad matriz es Lico Corporación, S.A. Como consecuencia del aprovechamiento que ha realizado al cierre del ejercicio dicho grupo fiscalmente consolidado de las bases imponibles negativas aportadas por la Sociedad, procedentes del ejercicio 1993, por un importe de 360.656 miles de pesetas, la Sociedad ha registrado con abono al epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio un beneficio por importe de 126.229 Miles de pesetas de cuota a compensar (véase Nota 19 y 21).

Por razones de prudencia valorativa, la mayor parte de las diferencias temporales entre el resultado contable y la base imponible se consideran, a efectos contables, como diferencias permanentes, sin que la Sociedad registre generalmente impuesto anticipado alguno por los mismos.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible, así como el cálculo del gasto por el Impuesto de Sociedades, según establece la normativa vigente, es:

		Milésimas de Pesetas
Beneficio contable del ejercicio (a efecto del gasto de Impuesto)		271.275
Aumentos		
- Diferencias permanentes	1.128.814	
- Diferencias temporales (tratadas como permanentes)	497	
	1.128.317	
Disminuciones		
- Diferencias permanentes	(1.257.159)	
- Diferencias temporales (tratadas como permanentes)	(150.812)	
	(1.106.347)	
Otras disminuciones		142.930
Diferencias temporales		
- Con origen en ejercicios anteriores	(55.000)	(55.000)
Beneficio fiscal del ejercicio (a efecto del gasto de Impuesto)		87.930

Para el cálculo de la determinación del gasto por Impuesto de Sociedades, tenemos:

Cuota 35 % sobre 87.930 =	30.775
Cuota 35 % sobre 55.000 (por cancelación Impuesto Anticipado) =	19.250
GASTO POR IMPUESTO SOCIEDADES 1996	50.025

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

BASE IMPONIBLE EN PLAZOS		AÑO	AÑO
1992	411.775	1999	
1993	704.671	2000	
1995	30.840	2002	
1.147.286			

La Sociedad tiene registrado un crédito fiscal por 154.916 miles de pesetas, aproximadamente, por las bases imponibles negativas correspondientes a los ejercicios de 1992 y 1995 (véase Nota 11), mientras que no ha reconocido contablemente crédito fiscal alguno por las bases negativas correspondientes a los demás ejercicios.

La Sociedad tiene también deducciones pendientes de aplicar sobre cuotas futuras del Impuesto de Sociedades por 13.362 miles de pesetas, con el siguiente detalle:

Año de Origen	Miles de Pesetas	
	Por	Periodo
1992		7.825
1993		1.400
1994		1.038
1995		1.067
1996		2.032
TOTAL		13.362

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 (3.480 miles de pesetas en 1996), 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).

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. La Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cinco ejercicios para todos los impuestos a los que está sujeta su actividad.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, existen determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores de la Sociedad, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales.

NOTA 19 : CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ingresos y gastos financieros-

Dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996, 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	9.614.826
Productos financieros de otras operaciones	146.285
Comisiones de apertura	337.102
Intereses de demora	91.078
Intereses de cuentas de tesorería	9.222
Total	10.198.513

Intereses y cargas asimiladas	Miles de Pesetas
Préstamos y créditos	5.431.348
Pagarés de empresa	333.931
Depósitos de Ahorro	55.827
Descuento comercial	470.655
Comisiones bancarias y otros servicios	9.550
Total	6.301.311

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-**

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

	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	786.277
Seguros sociales	149.163
Otros gastos sociales	59.477
Total	994.917

La distribución del número medio de empleados por categorías en el ejercicio 1996, se refleja a continuación:

Categoría	Nº medio de empleados en 1996
Titulados de Grado Superior	21
Jefes Administrativos de Primera	10
Jefes Administrativos de Segunda	15
Oficiales Administrativos de Primera	35
Oficiales Administrativos de Segunda	33
Auxiliares Administrativos	55
Jefes de Equipo de Informática	3
Analistas	6
Programadores de ordenador	5
Operadores de ordenador	1
Ordenanzas	1
Total	185

El número de empleados de la Sociedad al 31 de diciembre de 1996, ascendía a 180.

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 1996 la parte de la anualidad aportada por la Empresa asciende a 14.777 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 1996 se han satisfecho 38.017 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 1996 préstamos concedidos por un importe total de 32.178 miles de pesetas sin interés; de dicho importe 28.175 miles de pesetas corresponden al saldo pendiente de los préstamos concedidos para la compra de acciones de la propia Sociedad y 4.003 miles de pesetas a los préstamos y anticipos de carácter personal. Durante 1996 se ha rebajado el importe en 7.779 miles de pesetas respecto al saldo que mantenían al 31 de diciembre de 1995.

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

Quebrantos y beneficios extraordinarios-

La composición de los saldos de estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es la siguiente:

	Miles de pesetas
Quebrantos extraordinarios:	
Resultado en venta de inmovilizado y activos recuperados	13.710
Dotación neta a fondos especiales de bienes recuperados o adjudicados (Nota 10)	596.010
Otros	22.598
	632.318
Beneficios extraordinarios:	
Resultado en venta de inmovilizado y activos recuperados	288.201
Resultado por compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores (Nota 18)	126.229
Otros	48.550
	462.980

NOTA 20 : CUENTAS DE ORDEN

A continuación se presenta un detalle del saldo de las cuentas de orden más relevantes al 31 de diciembre 1996:

	Miles de Pesetas
Cuotas futuras de operaciones de arrendamiento financiero (Nota 7)	<u>116.488.643</u>
Principal pendiente de vencimiento	75.433.992
Intereses pendientes de devengo	16.522.364
IVA pendiente de devengo	15.776.936
Valor residual	8.755.351
Operaciones de futuro (Nota 13) -	<u>41.600.000</u>
Futuros financieros sobre tipos de interés	41.600.000
Otras cuentas de orden -	<u>39.622.497</u>
Disponible a favor de la Sociedad	23.829.069
Activos en suspenso regularizados	13.407.517
Productos no devengados de activos dudosos	737.510
Cuotas futuras de otras inversiones	1.648.401
Total	197.711.140

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Activos en suspenso regularizados" durante el ejercicio 1996, se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	7.341.336
Más - Traspaso de activos dudosos	6.349.556 (*)
Menos - Activos en suspenso recuperados	(283.375)
	13.407.517

(*) Se incluyen 5.529.199 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 1996 con empresas del Grupo Lico Corporación, S.A. se reflejan en el cuadro siguiente:

Sociedad	Pérdidas					
	Otras Gastos y Pérdidas Administración	Otras Gastos	Total Gastos	Ingresos		Total Ingresos
				1	2	3
AUXILIAR DE SERVICIOS Y COBROS, S.A. (AUSECO)	155.082	10.889.076	11.044.158	—	—	—
AUXILIAR DE SERVICIOS Y MARKETING, S.A. (AUSEMA)	—	—	—	—	—	—
GESTIÓN Y SERVICIOS DE COBRO, S.A. (GESECO)	—	—	—	—	—	—
AUXILIAR DE COBROS E INFORMACIÓN, S.A. (ACINSA)	35.111	—	35.111	94.644	—	94.644
AUX. DE INFORMACIÓN Y COBROS, S.A. (AICOSA)	—	—	—	61.603	—	61.603
INFORMACIÓN, SERVICIOS Y COBROS, S.A. (INSECO)	—	—	—	72.042	775.888	847.930
COBROS Y GESTIÓN CANARIAS, S.A. (COGESCA)	—	—	—	—	—	—
AUXILIAR DE SERVICIOS E INFORMACIÓN, S.A. (ASBINSA)	36.315	318.396	354.711	—	—	—
AUX. DE RECUPERACIÓN DE ACTIVOS, S.A. (AURASA)	—	—	—	—	—	—
SERVICIOS DE RECUPERACIÓN Y COBRO, S.A. (SERCO)	—	—	—	—	—	—
SERV. DE RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS, S.A. (SERCRESA)	—	—	—	—	187.740	187.740
AUXILIAR DE GESTIÓN PATRIMONIAL, S.A. (AUGESPA)	—	—	—	—	—	—
ASESORAMIENTO, INFORMACIÓN Y COBRO, S.A. (ASINCO)	575.912	—	575.912	—	—	—
AUXILIAR DE COBROS Y ASESORAMIENTO, S.A. (AUGASA)	244.455	7.907.930	8.152.385	—	—	—
SERVICIOS INSULARES DE COBROS, S.A. (INCOSA)	—	874.947	874.947	—	—	—
AUXILIAR DE GESTIÓN DE ACTIVOS, S.A. (AUGASA)	382.026	—	382.026	—	—	—
GESTIÓN DE COBROS Y ASESORAMIENTO, S.A. (GBSCOSA)	893.542	—	893.542	18.005	—	18.005
GESTIÓN DE ACTIVOS DE ARAGÓN, S.A. (GEASA)	—	—	—	—	—	—
SERVICIOS VIZCAÍNOS DE COBRO, S.A. (SERVICO)	—	—	—	—	—	—
SERVICIOS TÉCNICOS DE COORDINACIÓN, S.A. (SETECO)	735.102	—	735.102	—	—	—
METROLICO SISTEMAS, S.A.	—	—	—	320.966	55.638	376.604
GTR, S.A., E.T.T.	—	—	—	—	—	—
LICO DATA, S.A.	2.247.180	735.878	2.983.058	367	585.310	585.677
CONEXIONES INFORMÁTICAS DE GALICIA, S.A. (COINSA)	—	—	—	1.740.544	—	1.740.544
CENTRO INFORMÁTICO DE SERV. DE VIGO, S.A. (CISER)	—	—	—	6.066.537	—	6.066.537
CENTRO INFORMÁTICO DEL PRINCIPADO, S.A. (CIBICA)	—	—	—	2.356.348	—	2.356.348
CONEXIONES INFORMÁTICAS DE CANARIAS, S.A. (CINICA)	—	—	—	—	—	—
KEY, S.A.	—	—	—	—	—	—
LICO INMUEBLES, S.A.	410.439	41.251.976	41.662.415	14.981.810	50.030	17.080.882
LICASA I	835.788	—	835.788	—	—	15.031.840
DESARROLLOS TERRITORIALES INMOBILIARIOS, S.A. (DETEINSA)	12.091.276	—	12.091.276	—	—	—
GESTIÓN E INVESTIGACIÓN DE ACTIVOS, S.A. (GEINSA)	—	—	—	—	—	—
OTTAGONO	—	—	—	—	—	—
COMPÀNIA AUXILIAR DE SEGURIDAD, S.A. (AUSYSEGUR)	—	12.366.862	12.366.862	9.544.427	11.101.156	20.645.583
AUSYSEGUR MENSAJERÍA, S.A.	—	9.892.495	9.892.495	—	—	—
METROLICO, S.A.	—	12.908.216	12.908.216	547.374	—	547.374
MANTENIMIENTO INMOBILIARIO INTEGRAL, S.A. (MINSA)	—	932.966	932.966	—	—	—
CORREDURÍA DE SEGUROS DE LICO CORPORACIÓN, S.A.	19.601.791	—	19.601.791	—	3.456.654	3.456.654
LICO FINANCIACIÓN Y COBRO, S.A. (LICO FYC)	—	117.880	117.880	—	5.719.433	5.719.433
INFORMACIÓN Y VERIFICACIONES COMERCIALES, S.A. (INVERCO)	—	159.575	159.575	—	—	—
LICO CORPORACIÓN, S.A.	129.459.589	13.591.674	143.051.263	876.600	37.957.140	38.833.740
TOTAL	167.783.668	111.947.871	279.651.479	53.762.149	59.888.989	113.651.138

- 1- Estos gastos se clasifican bajo el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.
- 2- "Otras 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 1996 los siguientes saldos deudores y acreedores con empresas del Grupo Lico Corporación, S.A.:

Sociedad	Pesetas					
	1	2	3	4	5	6
	Saldos deudores por pagarés emitidos	Otros saldos deudores	Total saldos deudores	Saldos acreedores por pagarés emitidos	Otros saldos acreedores	Total saldos acreedores
AUXILIAR DE SERVICIOS Y COBROS, S.A. (AUSBCO)	—	—	—	2.051.469	970.039	3.021.508
AUXILIAR DE SERVICIOS Y MARKETING, S.A. (AUSBMA)	—	—	—	—	—	—
GESTIÓN Y SERVICIOS DE COBRO, S.A. (GIBBCO)	2.237.325	—	2.237.325	—	—	—
AUXILIAR DE COBROS E INFORMACIÓN, S.A. (ACTNSA)	—	—	—	—	—	—
AUX. DE INFORMACIÓN Y COBROS, S.A. (AICOSA)	1.133.991	—	1.133.991	—	—	—
INFORMACIÓN, SERVICIOS Y COBROS, S.A. (INBSCO)	1.039.253	—	1.039.253	—	—	—
COBROS Y GESTIONES CANARIAS, S.A. (COGESCA)	—	—	—	—	—	—
AUXILIAR DE SERVICIOS E INFORMACIÓN, S.A. (ASBNSA)	—	—	—	1.161.992	—	1.161.992
AUX. DE RECUPERACIÓN DE ACTIVOS, S.A. (AURASA)	—	—	—	—	—	—
SERVICIOS DE RECUPERACIÓN Y COBRO, S.A. (SIRCO)	—	18.148	18.148	—	—	—
SERV. DE RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS, S.A. (SIRCRESA)	—	—	—	—	—	—
AUXILIAR DE GESTIÓN PATRIMONIAL, S.A. (AUGESPA)	—	—	—	—	—	—
ASESORAMIENTO, INFORMACIÓN Y COBRO, S.A. (ASINCO)	—	—	—	5.072.959	—	5.072.959
AUXILIAR DE COBROS Y ASESORAMIENTO, S.A. (ALCASA)	—	—	—	—	207.665	207.665
SERVICIOS INSULARES DE COBROS, S.A. (INCOSA)	—	—	—	—	22.000	22.000
AUXILIAR DE GESTIÓN DE ACTIVOS, S.A. (AUGASA)	—	—	—	—	—	—
GESTIÓN DE COBROS Y ASESORAMIENTO, S.A. (OESCOSA)	—	—	—	—	—	—
GESTIÓN DE ACTIVOS DE ARAGÓN, S.A. (GEASA)	—	—	—	—	—	—
SERVICIOS VIZCAÍNOS DE COBRO, S.A. (SERVICO)	—	—	—	14.075.741	—	14.075.741
SERVICIOS TÉCNICOS DE COORDINACIÓN, S.A. (SETECO)	3.953.706	—	3.953.706	—	—	—
METROLICO SISTEMAS, S.A.	167.218	—	167.218	—	—	—
CTR. S.A., E.T.T.	—	—	—	—	—	—
LICO DATA, S.A.	—	175.885	175.885	30.016.037	211.130	30.227.167
CONEXIONES INFORMÁTICAS DE GALICIA, S.A. (COINSA)	10.150.338	—	10.150.338	—	—	—
CENTRO INFORMÁTICO DE SERV. DE VIGO, S.A. (CISER)	43.780.690	—	43.780.690	—	—	—
CENTRO INFORMÁTICO DEL PRINCIPADO, S.A. (CIBICA)	8.345.960	—	8.345.960	—	—	—
CONEXIONES INFORMÁTICAS DE CANARIAS, S.A. (CINCA)	—	—	—	—	—	—
KEY. S.A.	124.962.226	—	124.962.226	—	—	—
LICO INMUEBLES, S.A.	111.771.518	1.364.158	113.135.676	—	6.455.000	6.455.000
LICASA I	—	—	—	11.238.592	—	11.238.592
DESARROLLOS TERRITORIALES INMOBILIARIOS, S.A. (DETEINSA)	—	—	—	60.596.713	—	60.596.713
GESTIÓN E INVESTIGACIÓN DE ACTIVOS, S.A. (GEINSA)	—	—	—	—	—	—
OTTAGONO	—	—	—	—	—	—
COMPÀNIA AUXILIAR DE SEGURIDAD, S.A. (AUSYSEGUR)	71.809.556	1.107.410	72.916.966	—	2.383.731	2.383.731
AUSYSEGUR MENSAJERIA, S.A.	—	8.410	8.410	—	2.192.357	2.192.357
METROLICO, S.A.	—	—	—	—	99.600	99.600
MANTENIMIENTO INMOBILIARIO INTEGRAL, S.A. (MINSA)	—	—	—	—	—	—
CORREDURÍA DE SEGUROS DE LICO CORPORACIÓN, S.A.	—	1.453.327	1.453.327	101.068.683	—	101.068.683
LICO FINANCIACIÓN Y COBRO, S.A. (LICO FYC)	—	—	—	—	35.150	35.150
INFORMACIÓN Y VERIFICACIONES COMERCIALES, S.A. (INVERCO)	—	—	—	—	32.775	32.775
LICO CORPORACIÓN, S.A.	7.805.759	(*) 151.960.220	159.765.979	1.476.943.074	—	1.476.943.074
TOTAL	387.152.549	156.887.558	543.245.098	1.702.325.360	12.609.447	1.714.834.707

- 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.
- *) Este importe incluye 126.229 miles de pesetas correspondiente al importe de la cuota de la base imponible negativa procedente del ejercicio 1993, aportadas por la Sociedad al grupo fiscalmente consolidable (véase Nota 18).

NOTA 22: HECHOS POSTERIORES

Con fecha 29 de enero de 1997 y previa autorización del Banco de España, la Sociedad ha adquirido a la Caja de Ahorros de Castilla La Mancha la sociedad de Arrendamientos Financieros de Castilla La Mancha, S.A., por un importe de 550 millones de pesetas (generándose un fondo de comercio no significativo), estableciéndose al mismo tiempo un acuerdo de colaboración comercial por el que la Caja de Ahorros de Castilla La Mancha se compromete a canalizar su actividad de arrendamientos financieros a través de Lico Leasing, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito.

NOTA 23: CUADRO DE FINANCIACIÓN

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS	Miles de Pesetas			
	1996		1995 (*)	
	ORIGEN	APLICACIÓN	ORIGEN	APLICACIÓN
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES (1)	2.298.740		1.343.480	--
INVERSIÓN MENOS FINANCIACIÓN EN BANCO DE ESPAÑA Y ENTIDADES DE CRÉDITO Y AHORRO (Variación Neta)		3.183.575	--	7.671.001
INVERSIÓN CREDITICIA (Incremento Neto)	3.757.409		7.075.517	--
TITULOS DE RENTA VARIABLE PERMANENTE (Incremento Neto)		19.638		
ACREEDORES (Incremento Neto)	1.731.683		--	3.335.075
ADQUISICIÓN DE INVERSIONES PERMANENTES (Elementos del Inmovilizado Material e Inmaterial)				--
VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES (Elementos del Inmovilizado Material e Inmaterial)				--
OTROS CONCEPTOS DE ACTIVO MENOS PASIVO		1.082.907	691.260	--
TOTAL ORÍGENES/APLICACIONES	7.787.832	7.787.832	11.006.076	11.006.076

(1)	1996	1995 (*)
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	2.298.740	1.343.480
(+) Resultados del ejercicio	221.249	754.614
(+) Dotaciones netas a fondo de depreciación de activos y fondos genéricos	1.578.343	397.299
(+) Amortización inmovilizado de uso propio	167.772	146.673
(+) Amortización inmovilizado de equipos recuperados	596.010	211.248
(+) Dotación al fondo fluctuación de valores	9.514	--
(+) Pérdidas en venta de Inmovilizado	13.710	84.109
(-) Beneficio en venta de Inmovilizado	(288.201)	(254.887)
(+) Amortización del Inmovilizado Inmaterial	343	4.424

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

ARTHUR
ANDERSEN

**LICO LEASING, S.A.,
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO**

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
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., Establecimiento Financiero de Crédito:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de LICO LEASING, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996 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 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 23 de abril de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría, acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995, 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 el 31 de diciembre de 1993) los accionistas (directos e indirectos) de la Sociedad, acordaron la constitución de un depósito 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 1996 se han aplicado cobros a la devolución del depósito por importe de 1.489 millones de pesetas. Asimismo, durante este ejercicio, la Sociedad ha realizado una devolución adicional de 1.390 millones de pesetas como consecuencia de la dotación, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, de 1.000 millones de pesetas al fondo de insolvencias y la constitución por parte de su accionista mayoritario, Lico Corporación, S.A., de un depósito dinerario subordinado (véase Nota 13) de 390 millones de pesetas, que sustituye y libera por el mismo importe el depósito inicialmente constituido.

Al 31 de diciembre de 1996, el importe del depósito reintegrado desde su constitución asciende a 7.049 millones de pesetas, equivalente al 71% del importe inicial concedido. A dicha fecha, el saldo pendiente de devolución del depósito inicial concedido, junto con el depósito constituido en este ejercicio por su accionista mayoritario y el importe de las provisiones específicas constituidas por la Sociedad para la cartera garantizada, cubren la totalidad de los saldos procedentes de la misma (4.707 millones de pesetas -véase Nota 7).

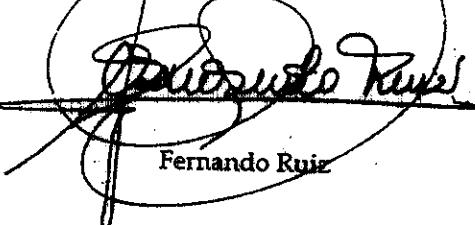
Arthur Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1.
Sección 8, Hoja 51-34411, Inscripc. 1^{er}

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

Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65 - 28003 Madrid
Código de identificación en Fiscal D-79104469

4. En nuestra opinión las cuentas anuales del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Lico Leasing, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito al 31 de diciembre de 1996 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 1996 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 1996. 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

Fernando Ruiz

23 de abril de 1997