

C O P I A

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

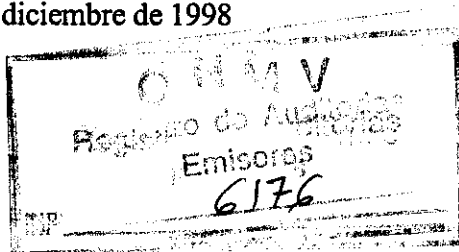
25 FEB. 2000

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 2000 11497

BanSabadell Leasing, Establecimiento  
Financiero de Crédito, Sociedad Anónima

Informe de auditoría independiente de las cuentas  
anuales, cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998  
y 1997 e informe de gestión



Price Waterhouse  
Edifici Caja de Madrid  
Avinguda Diagonal, 640  
08017 Barcelona  
Tel. +34 93 253 27 00  
Fax +34 93 405 90 32

## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Señores Accionistas de BanSabadell Leasing, Establecimiento Financiero de Crédito, Sociedad Anónima

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BanSabadell Leasing, Establecimiento Financiero de Crédito, Sociedad Anónima que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Durante el ejercicio 1993 las autoridades fiscales finalizaron la inspección de las declaraciones de los impuestos principales aplicables a la Sociedad de los ejercicios 1986 a 1991, ambos inclusive. Como consecuencia de dicha actuación se levantaron actas por un importe de aproximadamente 179 millones de pesetas, en relación a las deducciones por inversiones practicadas por la Sociedad en las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1989, 1990 y 1991, correspondientes a los activos materiales adquiridos en 1988 y 1989 y destinados a operaciones de arrendamiento financiero. La Sociedad, en línea con el resto del sector de leasing en España, ha recurrido las actas levantadas por entender que, según la interpretación de la legislación fiscal en el caso particular del sector de leasing, dichos créditos fiscales son deducibles. Durante los ejercicios 1992, 1993 y 1994 la Sociedad ha aplicado en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio, deducciones por inversiones en activos destinados a operaciones de arrendamiento financiero, adquiridos en los ejercicios 1988 y 1989, por lo que se les han levantado asimismo actas por importe de 73 millones de pesetas.

La actualización de todas estas actas, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 asciende a 369 y 360 millones de pesetas, respectivamente. La Sociedad no ha dotado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales adjuntas.

3. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo anterior, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BanSabadell Leasing, Establecimiento Financiero de Crédito, Sociedad Anónima al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998, 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 1998. 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.

Price Waterhouse Auditores, S.A.



Manuel Valls Morató  
Socio - Auditor de Cuentas

Barcelona, 12 de febrero de 1999

Price Waterhouse  
Andersen S.A.

MEMBRE EXERCENT DEL  
COL·LEGI  
DE CENSORS  
RATIS DE COMPTES  
DE CATALUNYA

1999 CC-00632  
ANY N°

CÒPIA GRATUÏTA



0E9606509

CLASE 8ª

**BALANCES DE SITUACION DE BANSABADELL LEASING, E.F.C., S.A.**  
**A 31 de diciembre (en miles de pesetas)**

	ACTIVO	
	1998	1997
<b>CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 3)</b>	<b>5.148</b>	<b>6.234</b>
Caja	16	2
Banco de España	5.132	6.232
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>	<b>37</b>	<b>16</b>
A la vista	37	16
<b>CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 4)</b>	<b>114.350.592</b>	<b>80.497.243</b>
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 5)</b>	<b>498.133</b>	<b>521.941</b>
Terrenos y edificios de uso propio	416.591	392.712
Otros inmuebles	50.792	90.024
Mobiliario, instalaciones y otros	30.750	39.205
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 6)</b>	<b>2.443.863</b>	<b>1.658.843</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 7)</b>	<b>284.006</b>	<b>265.669</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>117.581.779</b>	<b>82.949.946</b>
	PASIVO	
	1998	1997
<b>ENTIDADES DE CREDITO (Nota 8) (*)</b>	<b>106.601.845</b>	<b>73.241.469</b>
A plazo o con preaviso	106.601.845	73.241.469
<b>DEBITOS A CLIENTES (Nota 9) (*)</b>	<b>270.680</b>	<b>325.134</b>
Depósitos de ahorro	254.348	311.439
A plazo	254.348	311.439
Otros débitos	16.332	13.695
A la vista	-	4.966
A plazo	16.332	8.729
<b>OTROS PASIVOS (Nota 10)</b>	<b>3.152.755</b>	<b>2.871.930</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 11)</b>	<b>2.513.420</b>	<b>1.947.789</b>
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	<b>580.255</b>	<b>596.183</b>
<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 12)</b>	<b>900.000</b>	<b>900.000</b>
<b>RESERVAS (Nota 13)</b>	<b>3.562.824</b>	<b>3.067.441</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>117.581.779</b>	<b>82.949.946</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
<b>COMPROMISOS (Nota 14)</b>	<b>324.333</b>	<b>1.280.293</b>
Disponibles por terceros	324.333	1.280.293
Otros compromisos	-	-
<b>SUMA CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>324.333</b>	<b>1.280.293</b>

(\*) Cifras del ejercicio 97 reclasificadas

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE BANSABADELL  
LEASING, E.F.C., S.A. DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE (en miles de pesetas)**

	1998	1997
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b>	<b>6.294.195</b>	<b>5.382.828</b>
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 16)</b>	<b>-4.637.192</b>	<b>-3.765.600</b>
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>1.657.003</b>	<b>1.617.228</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>31.238</b>	<b>28.308</b>
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>-3.995</b>	<b>-6.913</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.684.246</b>	<b>1.638.623</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>11.586</b>	<b>7.584</b>
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION</b>	<b>-463.914</b>	<b>-413.578</b>
De personal	-301.548	-256.978
De los que: <i>Sueldos y salarios</i>	-242.422	-202.213
<i>Cargas sociales</i>	-55.219	-46.204
Otros gastos administrativos	-162.366	-156.600
<b>AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES</b>	<b>-45.355</b>	<b>-112.383</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>1.186.563</b>	<b>1.120.246</b>
<b>AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (Nota 4)</b>	<b>-325.049</b>	<b>-203.577</b>
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 17)</b>	<b>100.972</b>	<b>105.356</b>
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>-16.120</b>	<b>-78.015</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>946.366</b>	<b>944.010</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	<b>-366.111</b>	<b>-347.827</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>580.255</b>	<b>596.183</b>



CLASE 8ª



0E9606510

## **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DE BANSABADELL LEASING, E.F.C., S.A.**

**De los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y el 31 de diciembre de 1997.**

### **NOTA 1 - ACTIVIDAD, POLITICAS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD**

#### **Actividad**

Bansabadell Leasing, E.F.C., S.A. es una sociedad constituida el 20 de febrero de 1973 por Banco de Sabadell, S.A., con una participación del 100%.

Su objeto social es la realización de todo tipo y clase de actividades de arrendamiento financiero, con inclusión de las siguientes actividades complementarias:

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

Todas las actividades de la Sociedad se realizan en territorio nacional.

#### **Bases de presentación**

Las cuentas anuales del ejercicio adjuntas han sido formuladas por los Administradores a partir de los registros contables de la sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la sociedad, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas.

Los Balances de situación y las Cuentas de pérdidas y ganancias se presentan de acuerdo con las normas en vigor a 31 de diciembre de 1998, en particular las que establece la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, y circulares posteriores que la modifican o desarrollan, principalmente la circular 7/1996 de 26 de julio que definió los nuevos modelos de balances y cuenta de resultados a presentar por los Establecimientos Financieros de Crédito. En base a ello, la cuenta de pérdidas y ganancias se presenta en estructura vertical.

Las cifras contenidas en los documentos que comprenden estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y esta memoria, están expresadas en miles de pesetas (P.Mls.).

Para lograr una información homogénea entre los dos ejercicios presentados, se ha procedido a reclasificar algunas partidas del ejercicio 1997, según la presentación del año 1998. Modificando, por tanto, algunos datos de balance, cuenta de pérdidas y ganancias y cuadro de financiación.

## Principios de contabilidad aplicados

### a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del período de devengo de los mismos. Siguiendo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor en base a la cual se calculan los devengos de intereses. Los intereses devengados y no cargados a los Clientes, los intereses y las comisiones cobrados por anticipado, los intereses devengados y aún no abonados a los acreedores, los gastos pagados y no devengados, y los gastos devengados y no vencidos figuran en las "Cuentas de periodificación" del activo y del pasivo.

Los créditos por arrendamientos financieros se presentan por su valor de coste de adquisición, deducidas las amortizaciones practicadas en base al método lineal (operaciones vivas firmadas hasta 31 de agosto de 1988) o al método financiero (operaciones vivas firmadas a partir del 1 de septiembre de 1988). A partir del ejercicio 1995 inclusive las amortizaciones se practican en base al método financiero

No obstante, aplicando el principio de prudencia valorativa y siguiendo lo establecido en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de dudoso cobro, no se reconocen como ingreso hasta el momento de su cobro.

### b) Morosidad y provisión para insolvencias

La Sociedad sigue la norma de registrar como "Deudores morosos", los saldos y créditos vencidos en más de tres meses. La provisión para insolvencias tiene como finalidad prevenir las posibles pérdidas que se puedan producir en la realización de todo tipo de riesgos contraídos en el desarrollo de la actividad crediticia.

La provisión para insolvencias se calcula de acuerdo con las normas de la Circular 4/1991 del Banco de España. El fondo se incrementa con cargo a los resultados y se minora por recuperación de importes previamente provisionados y por las amortizaciones de deudas que han permanecido más de tres años como morosos.

### c) Inmovilizado material

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición actualizado conforme a las normas legales aplicables, del que se han deducido la correspondiente amortización acumulada y los fondos constituidos. La amortización se ha calculado con arreglo a los tipos máximos permitidos por la ley en cada caso.

	Años de vida
Inmuebles	50
Instalaciones	12,5
Mobiliario y equipo de oficina	10
Vehículos	7
Ordenadores y material informático	4

La Sociedad haciendo uso de las distintas disposiciones fiscales de actualización de activos, incrementó en 1981 y 1983 el coste y la amortización acumulada de su inmovilizado material no destinado a leasing.

Los bienes recuperados de arrendamientos financieros se registran por su valor en libros en el momento de la recuperación. La Sociedad efectúa correcciones valorativas en el caso de que el valor en libros obtenido sea superior al valor de mercado. En tanto se determina dicho valor mediante peritaciones o valoraciones, la Sociedad realiza una provisión del 25%, con carácter general, y del 10%, en el caso de bienes inmuebles, sobre los mencionados saldos.





0E9606511

## CLASE 8ª

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

De acuerdo con la norma vigesimonovena apartado B) de la Circular 4/91 de Banco de España, durante el ejercicio 1995 la Sociedad procedió a registrar en "Otros activos" los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales de uso propio contratados en régimen de arrendamiento financiero con anterioridad al ejercicio 1990, por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza durante la vida del contrato por el capital amortizado en las cuotas pagadas. En el pasivo se refleja la deuda por las cuotas pendientes de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia entre la deuda pendiente y el valor neto contable del bien, equivalente al gasto financiero pendiente de la operación, se contabiliza como gastos financieros diferidos y se imputa a resultados durante la duración del contrato con un criterio financiero.

### d) Impuesto sobre Sociedades

La cuenta "Pérdidas y ganancias" del ejercicio recoge el gasto correspondiente al Impuesto sobre Sociedades, en cuyo cálculo se contempla la cuota del Impuesto sobre Sociedades devengada en el Ejercicio, el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierten en períodos subsiguientes, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tiene derecho la Sociedad (véase la Nota 15).

La contabilización del Impuesto sobre Sociedades se ha realizado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad según establece la normativa del Banco de España, por lo que figura neto de retenciones y pagos a cuenta efectuados.

Desde 1996 la Sociedad está acogida al régimen de consolidación del Impuesto sobre Sociedades del Grupo Banco de Sabadell, por lo cual, el importe acreedor por este impuesto, se satisfará al Banco, liquidando éste la tributación consolidada a la Hacienda Pública, y es por ello que dicho importe se recoge en el epígrafe de Entidades de Crédito (véase Nota 8).

### e) Adaptación al Euro y Efecto 2000.

Los gastos producidos como consecuencia de la adecuación de las instalaciones y las aplicaciones informáticas al "efecto 2000" y al EURO se contabilizan, de acuerdo con la normativa vigente, a gastos generales en el momento de producirse, a excepción de aquellos que suponen una ampliación o renovación de las aplicaciones informáticas, que se contabilizan como mayor inmovilizado.

Dichos gastos se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan, dotando las correspondientes provisiones para riesgos y gastos, cuando dichos gastos están claramente especificados en cuanto a su naturaleza en la fecha de cierre del ejercicio.

En el caso que la vida útil del inmovilizado se haya visto afectada por este efecto, se han ajustado las cuotas de amortización o, en su caso, se ha dado de baja el elemento del inmovilizado.

## NOTA 2- DISTRIBUCION DE BENEFICIOS Y DIVIDENDOS ACTIVOS A CUENTA

La propuesta de distribución de Beneficios de la Sociedad a la Junta General de Accionistas de los dos últimos ejercicios ha sido:

	1998	1997
A dividendos	-	100.800
A reservas voluntarias	580.255	495.383
<b>TOTAL BENEFICIO NETO</b>	<b>580.255</b>	<b>596.183</b>

Durante el año 1998, la Sociedad no efectuó ningún pago de dividendos a cuenta (en diciembre de 1997 se pagaron 100.800 P.Mls.).

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 1997 fue aprobada en la Junta General de Accionistas de fecha 15 de abril de 1998.

## NOTA 3- CAJA Y DEPOSITOS EN BANCO DE ESPAÑA

Este epígrafe recoge el saldo de las cuentas corrientes con el Banco de España, sin remuneración alguna.

## NOTA 4 - CREDITOS SOBRE CLIENTES

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	1998	1997
Arrendamientos Financieros:		
Bienes cedidos, principal	109.582.049	75.890.244
Bienes cedidos, valor residual	5.225.919	4.012.889
Cuotas venc. Pend. De cobro	10.859	9.897
Otros	76.745	747.834
Activos dudosos	807.682	929.467
Fondos de insolvencias	-1.352.662	-1.093.088
<b>TOTAL</b>	<b>114.350.592</b>	<b>80.497.243</b>

Desglose por tramos residuales a 31 de diciembre, en millones de pesetas, de este epígrafe:

	Hasta 3 meses	> 3 meses hasta 1 año	> 1 año hasta 5 años	> 5 años	TOTAL
Total a 31 de diciembre de 1998	6.737	21.483	63.879	22.252	114.351
Total a 31 de diciembre de 1997	5.698	15.028	44.060	15.711	80.497

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada.

La Sociedad tiene depósitos de sus clientes al 31 de diciembre de 1998 recibidos en garantías de operaciones de arrendamiento financieros por un importe de 254.348 P.Mls. (311.439 P.Mls en 1997) (véase la Nota 9).

La provisión para insolvencias ha tenido el siguiente movimiento:

Saldo a 31 de diciembre de 1996	1.007.151
Dotación del ejercicio	361.635
Fondos utilizados	-148.025
Fondos disponibles	-127.673
<b>Saldo a 31 de diciembre de 1997</b>	<b>1.093.088</b>
Dotación del ejercicio	436.169
Fondos utilizados	-83.281
Fondos disponibles	-93.314
<b>Saldo a 31 de diciembre de 1998</b>	<b>1.352.662</b>



OE9606512

## CLASE 8ª

FABRICA

En el ejercicio de 1998 las recuperaciones de activos en suspenso han ascendido a 38.918 P.Mls. (60.238 P.Mls. en 1997), y las amortizaciones por insolvencias han ascendido a 21.112 P.Mls (29.853 P.Mls. en 1997). Ambas partidas se han registrado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias sin reflejo en la provisión para insolvencias.

## NOTA 5- ACTIVOS MATERIALES

El coste neto del inmovilizado material de la Sociedad en los dos últimos ejercicios se desglosa como sigue:

	Saldos al 31/12/96	Adiciones	Bajas	Traspaso a inv. crediticia	Saldos al 31/12/97
<b>Coste actualizado</b>					
Inmuebles					
Otros de uso propio	454.786	-	-	-	454.786
Adjudicados en pago de deudas	108.748	1.449	-255	-	109.942
Recuperados de arrend. financieros	368.617	145.261	-309.012	-135.282	69.584
Mobiliario, instalaciones y otros					
Mobiliario y enseres	173.510	14.190	-595	-	187.105
Adjudicados en pago de deudas	-	55	-55	-	-
Recuperados de arrend. financieros	4.075	34.338	-25.406	-12.496	511
	1.109.736	195.293	-335.323	-147.778	821.928
<b>Amortización acumulada</b>					
Inmuebles					
Otros de uso propio	-55.953	-6.121	-	-	-62.074
Adjudicados en pago de deudas	-53.268	-24.707	250	-	-77.725
Recuperados de arrend. financieros	-102.353	-22.826	113.401	-	-11.778
Mobiliario, instalaciones y otros					
Mobiliario y enseres	-133.189	-15.246	522	-	-147.913
Adjudicados en pago de deudas	-	-50	50	-	-
Recuperados de arrend. financieros	-2.908	-1.089	3.500	-	-497
	-347.671	-70.039	117.723	-	-299.987
<b>Valor neto</b>	762.065	125.254	-217.600	-147.778	521.941
	Saldos al 31/12/97	Adiciones	Bajas	Traspaso a inv. crediticia	Saldos al 31/12/98
<b>Coste actualizado</b>					
Inmuebles					
Otros de uso propio	454.786	30.000	-	-	484.786
Adjudicados en pago de deudas	109.942	4.083	-100	-	113.925
Recuperados de arrend. financieros	69.584	20.699	-58.635	-8.439	23.209
Mobiliario, instalaciones y otros					
Mobiliario y enseres	187.105	6.150	-22.184	-	171.071
Recuperados de arrend. financieros	511	179.009	-36.278	-141.950	1.292
	821.928	239.941	-117.197	-150.389	794.283
<b>Amortización acumulada</b>					
Inmuebles					
Otros de uso propio	-62.074	-6.121	-	-	-68.195
Adjudicados en pago de deudas	-77.725	-4.924	100	-	-82.549
Recuperados de arrend. financieros	-11.778	-3.209	11.194	-	-3.793
Mobiliario, instalaciones y otros					
Mobiliario y enseres	-147.913	-14.842	21.468	-	-141.287
Recuperados de arrend. financieros	-497	-376	547	-	-326
	-299.987	-29.472	33.309	-	-296.150
<b>Valor neto</b>	521.941	210.469	-83.888	-150.389	498.133

Los traspasos a inversión crediticia corresponden a equipos recuperados que han sido arrendados a nuevos clientes mediante contratos de arrendamiento financiero.

## NOTA 6- OTROS ACTIVOS

El detalle del saldo de esta partida es el siguiente:

	1998	1997
Hª Públ. Deudora IVA	2.397.853	1.487.899
Hª Públ. Deudora otros conceptos	23.941	60
Dividendo activo a cuenta	-	100.800
Derechos s/bienes tomados en A.F.	21.251	69.176
Fianzas	818	908
<b>TOTAL</b>	<b>2.443.863</b>	<b>1.658.843</b>

El saldo de "Derechos sobre bienes tomados en Arrendamiento Financiero" corresponde en el ejercicio 1997 al saldo de un local sito en Barcelona y 2 locales en Madrid. Durante el ejercicio 1998 se ha ejercitado la opción de compra del inmueble de Barcelona por un valor residual de P.Mls. 30.000, traspasando su saldo a inmuebles de uso propio (véase Nota 5 adiciones).

La Sociedad tiene registrados estos inmuebles por su valor de coste minorado por:

a) la amortización acumulada correspondiente al capital amortizado al inicio del ejercicio 1998 por 231.324 Pts. miles (189.867 Pts. Miles en 1997), menos 168.500 Pts. miles correspondiente a la opción ejercitada de uno de los inmuebles.

b) la dotación efectuada del ejercicio, incluida en el epígrafe de "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales". Este saldo ha sido de 17.925 Pts. Miles en 1998 ( 41.457 Pts. Miles en 1997).

## NOTA 7- CUENTAS DE PERIODIFICACION

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es como sigue:

	1998	1997
Dev. de ptos. no ven. de op. AA.FF.	281.685	257.660
Ints. Op. Leasing. con opc. compra	935	6.345
Otras periodificaciones	1.386	1.664
<b>TOTAL</b>	<b>284.006</b>	<b>265.669</b>

## NOTA 8- ENTIDADES DE CREDITO

En este epígrafe se incluye un nuevo concepto que refleja las deudas a corto plazo con el Banco de Sabadell por efecto impositivo, siendo esta entidad la que liquidará el impuesto de sociedades del grupo a Hacienda. Para homogeneizar las cifras se han reclasificado las del ejercicio 1997 que se agrupaban en el epígrafe de Débitos a Clientes.

El desglose del epígrafe es el siguiente:

	1998		1997	
	Dispuesto	Límite	Dispuesto	Límite
Financiación recibida Banco Sabadell	105.345.516	213.166.000	72.315.160	98.951.384
Financiación recibida Solbank	932.985	1.500.000	792.747	1.500.000
Financiación recibida Banco Asturias	195.817	300.000	5.700	300.000
Deudas c/p BS por efecto impositivo	127.527	-	127.862	-
<b>TOTAL</b>	<b>106.601.845</b>	<b>214.966.000</b>	<b>73.241.469</b>	<b>100.751.384</b>

Todas las pólizas están referenciadas al MIBOR más un diferencial que desde mayo del 1997 es de 0,5 puntos (0,375 puntos hasta ese momento), y son revisables trimestralmente.



0E9606513

**CLASE 8ª**

PASIVOS

El desglose por tramos residuales a 31 de diciembre, en millones de pesetas, de la financiación recibida es el siguiente:

	Hasta 3 meses	> 3 meses hasta 1 año	> 1 año hasta 5 años	> 5 años	TOTAL
Total a 31 de diciembre de 1998	21.129	55.848	29.625	-	106.602
Total a 31 de diciembre de 1997	11.402	58.666	3.173	-	73.241

**NOTA 9- DEBITOS A CLIENTES**

Este epígrafe está compuesto al 31 de diciembre por los siguientes conceptos:

	1998	1997
Depósitos a plazo	254.348	311.439
Adm.Públ.acreed.otros conceptos	16.332	13.695
<b>TOTAL</b>	<b>270.680</b>	<b>325.134</b>

Los tipos de interés anual contratados en los depósitos a plazo y vigentes al 31 de diciembre de 1998 oscilan entre el 11,0% y el 11,5% (entre el 7,8% y 12,75% a 31 de diciembre de 1997).

El detalle de los vencimientos de estos saldos, según su plazo residual, en millones de pesetas es como sigue:

	Hasta 3 meses	> 3 meses hasta 1 año	> 1 año hasta 5 años	> 5 años	TOTAL
Total a 31 de diciembre de 1998	16	-	254	-	270
Total a 31 de diciembre de 1997	27	40	258	-	325

**NOTA 10- OTROS PASIVOS**

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre por los siguientes conceptos:

	1998	1997
H.P. Impto. Diferido	14.070	16.208
Fianzas/Depósitos recibidos	12.534	9.746
Acreedores comerciales	3.064.917	2.589.378
Otros	61.234	256.598
<b>TOTAL</b>	<b>3.152.755</b>	<b>2.871.930</b>

**NOTA 11- CUENTAS DE PERIODIFICACION**

Este epígrafe está compuesto a 31 de diciembre de 1998 y 1997 respectivamente por los siguientes conceptos:

	1998	1997
Deveng. costes n/v.de terceros	3.565	4.423
Deveng. costes n/v. de empr. grupo	2.070.813	1.599.194
Gastos deveng. no vencidos	29.275	26.209
Productos anticipados de op. activas	408.541	312.870
Otras periodificaciones	1.226	546
<b>TOTAL</b>	<b>2.513.420</b>	<b>1.943.242</b>

## NOTA 12 - CAPITAL

El capital social de la Sociedad está representado por 180.000 acciones nominativas de 5.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo accionista único el Banco de Sabadell, S.A.

## NOTA 13 - RESERVAS

El detalle y movimientos de esta partida durante los dos últimos ejercicios ha sido el siguiente:

	Reserva legal	Reserva voluntaria	TOTAL
Saldo a 31 diciembre de 1996	180.000	2.588.770	2.768.770
Distribución rdo. neto de 1996	-	298.671	298.671
Saldo a 31 diciembre de 1997	180.000	2.887.441	3.067.441
Distribución rdo. neto de 1997	-	495.383	495.383
Saldo a 31 diciembre de 1998	180.000	3.382.824	3.562.824

La Sociedad no ha incrementado el saldo de la reserva legal por haber alcanzado ésta el 20% del capital social. Esta reserva no es de libre disposición y sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas.

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

## NOTA 14- CUENTAS DE ORDEN

En cuentas de orden únicamente están registrados los importes de la parte disponible de las operaciones concedidas a clientes.

## NOTA 15- SITUACION FISCAL

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	1998	1997
Resultado contable del ejercicio	946.366	944.010
Aumento por Dif. permanentes	136.516	106.115
Disminuciones por Dif. permanentes	-44.553	-48.621
Aumentos por Dif. temporales	13.957	35.176
Disminuciones por Dif. temporales	-148	-181
Base imponible (Resultado fiscal)	1.052.138	1.036.499

Se ha incrementado el gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio 1998 en P.MIs. 2.696, debido a que en el año precedente se consideró un importe superior al debido en el cálculo de las dotaciones deducibles.

Las diferencias temporales corresponden a amortizaciones aceleradas y a rendimientos de operaciones anteriores al 31/8/88.

Las diferencias permanentes corresponden a la dotación genérica de insolvencias por operaciones inmobiliarias, no deducible fiscalmente, según el Real Decreto 537 de 14 de abril de 1997 por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades.

El efecto impositivo sobre las diferencias temporales, se refleja en la disminución del impuesto sobre beneficios diferido.

La Sociedad se halla abierta a Inspección de todos los impuestos de los años legalmente no prescritos.



0E9606514

**CLASE 8ª**

Durante el año se han practicado retenciones sobre alquileres de inmuebles por 923 P.Mls. y se ha pagado a cuenta por el Impuesto sobre Sociedades un importe de P.Mls. 239.798 (234.909 P.Mls en 1997). Este importe se encuentra clasificado en el epígrafe de Entidades de Crédito del pasivo habiéndose restado de la cuota del impuesto (véase la Nota 8).

No existen deducciones fiscales pendientes de aplicar ni créditos fiscales pendientes de compensar.

Debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas por el sector financiero, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de la Sociedad y sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las Cuentas anuales.

**NOTA 16 - INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS**

Se incluyen en este epígrafe:

	1998	1997
De entidades de crédito del grupo	4.604.524	3.718.760
De otras entidades de crédito	-	1
De acreedores	30.860	38.518
Otros productos financieros	1.808	8.321
<b>TOTAL</b>	<b>4.637.192</b>	<b>3.765.600</b>

**NOTA 17- BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS**

El detalle al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	1998	1997
Por venta de inmovilizado	79.840	79.662
Beneficios de ejercicios anteriores	16.771	23.528
Otros	4.361	2.166
<b>TOTAL</b>	<b>100.972</b>	<b>105.356</b>

**NOTA 18- OTRAS INFORMACIONES**

Los miembros del Consejo de Administración no reciben remuneración alguna en concepto de atenciones estatutarias ni salariales.

La plantilla media del ejercicio 1998 es de 44 personas (en 1997 fue de 40 personas).

La clasificación de los empleados de la Sociedad a 31 de diciembre por categorías, es la siguiente:

	1998	1997
Directores y jefes	9	8
Técnicos y mandos intermedios	10	9
Administrativos	28	23
<b>TOTAL</b>	<b>47</b>	<b>40</b>

## NOTA 19 - ADAPTACIÓN AL EURO

El proceso de adaptación al euro ha supuesto para las empresas del Grupo Banco Sabadell uno de los grandes retos del ejercicio de 1998. Ha tenido un especial impacto en los sistemas de información, los cuáles han tenido que revisarse y modificarse en profundidad para dar el adecuado servicio a los Clientes, mediante la adaptación de los distintos productos y servicios que el Grupo ofrece a su clientela.

Al mismo tiempo, se han destinado recursos muy importantes a la labor de divulgación y formación, tanto a nivel interno del personal de las empresas del Grupo, como a nivel externo, dirigida a nuestros Clientes, con el objetivo de que la entrada del euro en Enero de 1999 y la etapa de transición hasta el año 2002, sea para ellos tan positiva como gratificante.

Estas labores, desarrolladas a lo largo de 1998, se enmarcan en el plan estratégico de adaptación a la moneda única aprobado por la Alta Dirección del Grupo a mediados de 1.997; y que establecía las pautas y cadencia de adaptación de los distintos productos y servicios durante el año 1998 y sucesivos.

Así, durante este ejercicio se ha procedido a la adaptación de la gran mayoría de productos y servicios ofrecidos; dando cumplimiento, por una parte, a lo establecido por la Autoridades Supervisoras en materia de operativa del sistema interbancario y del mercado de dinero; y por otra, adecuando todos aquellos productos que de alguna forma contribuyen a la sensibilización de toda la clientela a la nueva moneda, así como todos aquéllos destinados a Clientes que puedan estar interesados en operar en la nueva moneda desde un primer momento.

Por otra parte, las tareas de formación y divulgación tanto interna como externa se han materializado en la realización de seminarios para el personal interno de todas las empresas del Grupo, seminarios externos para Clientes, publicaciones escritas y revistas especializadas dirigidas tanto al personal interno como a Clientes y mantenimiento permanente de información y atención de consultas a través del servicio de banca electrónica del Grupo.

## NOTA 20 - EFECTO 2000

El Consejo de Administración y la Alta Dirección del Grupo Banco Sabadell, están altamente sensibilizados por los efectos adversos que podría causar un inadecuado tratamiento informático de las fechas más allá del 31 de Diciembre de 1.999, en nuestro nivel de servicio a los Clientes, Bancos Corresponsales y cualquier otro Ente u Organismo. Este problema, conocido como *Efecto 2000* y que tiene un origen estrictamente informático, podría acarrear graves consecuencias a cualquiera de las empresas del Grupo, si no son eliminados o atenuados en la medida de lo posible sus riesgos asociados.

El efecto inmediato de un tratamiento erróneo de las fechas al llegar al año 2000 provocaría cálculos incorrectos de días entre dos fechas e interpretación incorrecta de fechas vencidas entre otros errores; tendría como consecuencias, un inadecuado tratamiento de las operaciones comerciales confiadas por los Clientes, un posible deterioro en la imagen del Grupo y la posible presentación de demandas judiciales por parte de terceros.

Tampoco deben descartarse los riesgos inherentes a sistemas no informáticos como pueden ser dispositivos de seguridad, aparatos de control etc., que implicarían la interrupción o mal funcionamiento de estos dispositivos en la medida que incorporan componentes que manejan fechas de una forma inteligente.

Al mismo tiempo, el habitual intercambio de información por medios informáticos con terceros, ya sean Clientes, Proveedores u otras Entidades, extiende el alcance de estos riesgos a todos ellos, ya que, indirectamente, podrían ser los causantes de los errores citados en la medida en que sus propios sistemas no estén debidamente adaptados al *Efecto 2000*.





0E9606515

CLASE 8.ª

A fin de paliar y eliminar estos riesgos, el Grupo Banco Sabadell ha establecido el correspondiente plan de acción que abarca todas las áreas del negocio de las distintas empresas del Grupo, que se han considerado como potencialmente afectadas por el *Efecto 2000*, describiendo para cada una de ellas las acciones a emprender, la División o Área funcional de nuestra organización responsable de llevar a cabo estas tareas y las fechas límite para la consecución de las mismas; fechas que en ningún caso van más allá del 30 de Junio de 1.999.

La responsabilidad máxima del proyecto *Efecto 2000* ha sido asignada a un miembro de la Alta Dirección del Grupo, bajo cuya dirección se ha constituido el Grupo de Trabajo *Efecto 2000*, que cuenta con representantes de todas y cada una de las distintas Divisiones o Áreas funcionales identificadas como potencialmente afectadas. Estos representantes tienen delegada la responsabilidad de llevar a cabo aquellas tareas que competen a su ámbito. Del avance de los trabajos, se mantiene puntualmente informada a la Alta Dirección del Grupo, así como al Consejo de Administración.

Una parte importante de la adaptación informática se ha realizado conjuntamente a la modificación de los procesos informáticos consecuencia de la convergencia de sistemas del grupo.

Al mismo tiempo, se ha efectuado la reserva del tiempo y recursos humanos y materiales necesarios para conseguir estos objetivos, tanto dentro del Plan de Sistemas Informáticos previsto para el año 1999, como en los Objetivos a conseguir por cada una de las Divisiones, Áreas y Sociedades filiales afectadas.

## NOTA 21 - CUADRO DE FINANCIACION

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997.

	1998	1997
<b>Origen de fondos</b>		
Beneficio neto del ejercicio	580.255	596.183
Importes que, minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias	342.855	233.962
Fondo saneamientos activos	29.472	111.496
Gastos generales de informática	-	2.241
Pérdidas por venta de activos permanentes	14.408	73.486
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	33.361.441	26.137.262
Recursos de clientes	-	-
Otros activos y pasivos (neto)	43.099	416.046
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	-79.840	-79.662
Venta de activos permanentes	149.320	224.663
<b>Total</b>	<b>34.441.010</b>	<b>27.715.677</b>
<b>Aplicación de fondos</b>		
Dividendo correspondiente al año anterior	100.800	351.000
Incremento neto en:		
Débitos de clientes	54.454	207.195
Inversiones crediticias	34.045.815	26.962.189
Adquisición de activos permanentes	239.941	195.293
<b>Total</b>	<b>34.441.010</b>	<b>27.715.677</b>

## **INFORME DE GESTIÓN**

La Sociedad no ha efectuado ninguna actividad durante el ejercicio en materia de investigación y desarrollo.

La totalidad de las acciones de la Sociedad son propiedad del Banco de Sabadell, S.A..

El informe complementa las Cuentas Anuales de la Sociedad e incluye comentarios y cifras referidas al ejercicio 1998, en relación a su actividad y entorno económicos.

Incluye también, comentarios sobre la evolución de la Sociedad para el próximo ejercicio 1999, citando los elementos que ya tienen o que probablemente tendrán incidencia dentro del mencionado ejercicio.

### **I. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS SOCIALES Y SITUACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

El ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 1998 se ha desarrollado en un claro entorno de mejora económica.

Los factores externos que han incidido en la marcha de la Sociedad han sido básicamente los siguientes:

- La mejora de la actividad económica, reflejada en el consumo y la inversión en bienes de equipo.
- Un sostenimiento en la reducción de la morosidad.
- Los tipos de interés han continuado descendiendo en el transcurso del año.
- La integración operativa de la Sociedad en el Banco ha sido completada lo que ha permitido mejorar la comercialización de nuestro producto.
- Los factores de carácter interno han seguido teniendo una influencia muy positiva, habiendo sido fundamentales para el logro de los objetivos comerciales fijados, por lo que el desarrollo del ejercicio ha sido satisfactorio.

Confirmación de lo expresado es el incremento experimentado por la cifra de ventas en 1998 superando en un 35 % la del ejercicio 97.

Los niveles de morosidad han seguido descendiendo durante el pasado ejercicio 1998, soportando nuestra Compañía a 31 de Diciembre de 1998 el 0,70 % de Activos Dudosos sobre los créditos a otros sectores, uno de los índices más bajos del sector.

Sigue el efecto positivo del cobro de comisiones por servicios.



0E9606516

CLASE 8.ª

## II. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.

Los indicadores económicos llevan a la creencia de que durante 1999 se mantendrá la situación económica vivida en 1998.

Como datos positivos en el país podemos citar los siguientes:

- 1) Los pronósticos para el P.I.B. de 1999 son favorables.
- 2) Las cifras de exportación siguen siendo importantes.
- 3) La inflación remite.

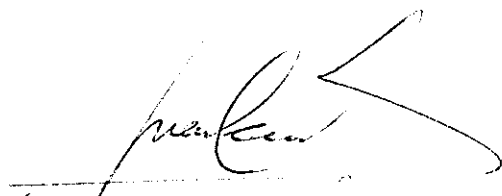
La Ley de Presupuestos para 1999 y la llamada Ley de acompañamiento para el mismo ejercicio, a falta del reglamento, contienen elementos positivos para el producto leasing.

Nuestros esfuerzos, durante el ejercicio 1999, deben centrarse en los siguientes puntos:

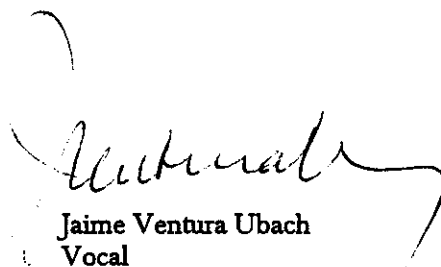
- a) Extender el servicio de leasing y el de renting de vehículos a todo el Grupo Banc Sabadell.
- b) Creación de nuevos productos y mejora continua de los actuales para su adecuación a la venta a través de la red de oficinas del Grupo.
- c) Seguir ofreciendo calidad en el servicio que damos a todos nuestros clientes, tanto externos como internos.

En lo que a recursos propios se refiere, la situación actual de Sociedad filial 100% del Banco de Sabadell, S.A. asegura el cumplimiento del coeficiente de solvencia para todo 1999.

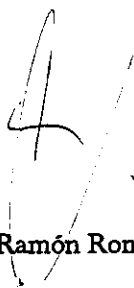
Reunidos los Administradores de la sociedad Bansabadell Leasing, E.F.C., S.A. en fecha 28 de enero de 1999 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículo 171.2 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de Enero de 1998 y el 31 de Diciembre de 1998 de Bansabadell Leasing, E.F.C., S.A., las cuales se presentan en 15 páginas que preceden a este escrito, impresas, con este escrito, en 8 hojas numeradas correlativamente de papel timbrado del Estado de la clase 8ª.



Juan Manuel Desvalls Maristany  
Presidente



Jaime Ventura Ubach  
Vocal



Francisco Ramón Romagosa Torres  
Vocal