

ARTHUR
ANDERSEN

FOTOCOPIA DE CUENTAS ANUALES

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

NUM. REG: 2001.60031

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº

7062

LICO LEASING, S.A.

Establecimiento financiero de Crédito

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO,

ARTHUR ANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

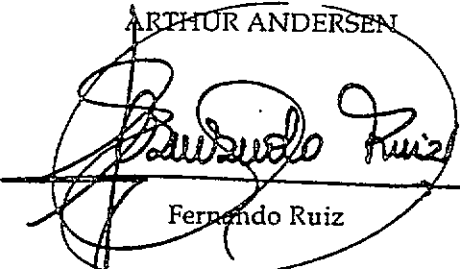
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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 (en adelante, la Sociedad), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998 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 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 23 de abril de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se detalla en la Nota 8 de la Memoria, al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad poseía la totalidad de las acciones de Compañía de Arrendamientos Generales de Castilla-La Mancha, S.A., Sociedad Unipersonal (LISCASMAN). Tal como se indica en la Nota 2 de la Memoria, de acuerdo con la normativa vigente la Sociedad no está obligada a formular cuentas anuales consolidadas con las de su entidad dependiente. Si se hubieran formulado cuentas anuales consolidadas, el total activo y el patrimonio neto al 31 de diciembre de 1998 y el beneficio neto del ejercicio terminado en esa fecha que figurarían en ellas serían superiores a los que figuran en las cuentas anuales adjuntas en 65, 93 y 36 millones de pesetas, respectivamente.
4. Según se indica en la Nota 1 de la Memoria, el Consejo de Administración de Lico Leasing, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito, celebrado el 27 de enero de 1999, y la Junta General Extraordinaria de la Sociedad Sanpaolo Eivileasing, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito, celebrada con carácter universal el 26 de enero de 1999, aprobaron el proyecto de fusión de ambas entidades, mediante la absorción de ésta por Lico Leasing, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito.

5. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1998 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 1998 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 1998 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 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.

ARTHUR ANDERSEN



Fernando Ruiz

5 de abril de 1999

LICO LEASING, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito

INFORME DE GESTION 1998

MARCO ECONÓMICO GENERAL

En el año 1998 la economía española registró un crecimiento del PIB del 3,8 %, mayor que el experimentado en 1997 que fue del 3'5 %. Idéntica circunstancia se dio respecto a la tasa de crecimiento de la formación bruta de capital-bienes de equipo, que creció el 13'5%, frente al 11 % del ejercicio anterior.

ACTIVIDAD DEL SECTOR DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

El ejercicio 1998 ha supuesto, en el marco general del sector, un año positivo:

- a) Por un lado, la nueva inversión del ejercicio ha ascendido a 1.050 MM de pesetas, con un aumento del 28,4% sobre el ejercicio anterior.
- b) La inversión viva del sector al 31 de diciembre de 1998 asciende a 1.938 MM de pesetas con un incremento del 18,9% respecto al ejercicio anterior.

ACTIVIDAD DE LICO LEASING, S.A., E.F.C.

Para Lico Leasing, S.A., E.F.C., el año 1998 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 70.696 millones de pesetas, ha superado en un 24,57% el presupuesto inicial establecido, y a su vez, supone un incremento del 28,1% sobre la realizada en 1997. Las operaciones de leasing inmobiliario, que son las de mayor importe unitario, han supuesto 7.177 millones de pesetas (10,2% de la inversión total) con un aumento del 82,5% 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 31.925 millones de pesetas, lo que supone el 45,2% del total del año, en el segundo semestre alcanzó la cifra de 38.771 millones de pesetas, representando el 54,8% del total del año.

- 2) Aportación de operaciones por parte de las Cajas de Ahorros: el apoyo prestado por las Cajas de Ahorros, se ha incrementado notablemente durante el ejercicio, que alcanzó la cifra de 41.452 millones de pesetas (44,5% de aumento sobre 1997), y que pasó de representar del 52% en 1997 al 58,6% en 1998 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 47,1% del total de año, en el segundo alcanzó un 52,9% de la aportada.
- 3) Incremento de la cuota de mercado: la inversión realizada ha supuesto pasar de una cuota de mercado del 6,14% en 1997 al 6,73% en 1998, referido al total de la inversión en leasing (EFC + Entidades de Depósito), lo que representa un incremento del 3,5%.

El beneficio operativo de la Sociedad, ha alcanzado en 1998 la cifra de 1.586 millones de pesetas.

Este beneficio ha permitido dotar 269 millones de pesetas al fondo de insolvencias y depreciación para cubrir los créditos dudosos y bienes recuperados que estaban en garantía del depósito dinerario constituido por Lico Corporación, S.A., y retribuir el coste financiero originado por dicho depósito, según se estableció contractualmente por 12 millones de pesetas de intereses.

Las dotaciones citadas, junto con los cobros y recuperaciones de la cartera garantizada a lo largo del ejercicio, ha permitido cancelar en el ejercicio 1998, la totalidad del depósito dinerario constituido por Lico Corporación, S.A. a finales de 1996 y 1997.

El citado beneficio ha permitido dotar al 100% el fondo de fluctuación originado por la adquisición del 100% de Eivileaisng, S.A., E.F.C.

El beneficio contable, considerando la dotación y el pago antes citados, y todos los efectos impositivos, asciende a 955 millones de pesetas, que representa un incremento del 563% sobre el ejercicio anterior.

El beneficio neto citado de 955 millones de pesetas, permitirá la distribución de un dividendo del 6% (4% ya a cuenta), y el resto a reservas legales y voluntarias, lo que permitirá fortalecer la solvencia patrimonial y financiera de la Sociedad.

De acuerdo con los requisitos legales aplicables se hace constar que durante el ejercicio 1998, no se ha realizado ningún gasto en I+D (Investigación y Desarrollo), ni se ha realizado adquisición de acciones propias.

El 29 de enero de 1997, se compró a INPARSA propiedad de la Caja de Ahorros de Castilla La Mancha la totalidad de las acciones de la Compañía de Arrendamientos Financieros de Castilla La Mancha, S.A., Sociedad Unipersonal (LISCASMAN), lo que supuso además de incrementar la cartera crediticia consolidada, la realización de nuevas operaciones, ya que la Caja citada ha comercializado directamente con Lico Leasing, S.A., E.F.C., desde entonces la nueva inversión en su zona de influencia.

Esta operación de compra que no se contemplaba como un hecho aislado, pues es política de la Sociedad, 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, ha tenido su continuidad con el acuerdo de compra a finales de 1998 de la Compañía Sanpaolo Eivileasing, S.A., E.F.C., Sociedad Unipersonal perteneciente al Banco Sanpaolo, S.A. cuyas sucursales en España han sido absorbidas por la Caja de Ahorros del Mediterráneo a finales de 1998.

En el orden institucional en el pasado ejercicio se produjo, dentro de la composición del Consejo, las siguientes designaciones y sustituciones:

- Don Jorge Abad Gosalbez, Director General Adjunto de la Caja de Ahorros del Mediterráneo, presente en nuestro Consejo desde 1987 y del que es Presidente en la actualidad, fue reelegido como Consejero en la Junta General de Accionistas de fecha 23 de junio de 1998.
- Don Vicente Garrido Capa, Consejero de Caja España, fue nombrado Consejero de nuestra Sociedad, por la Junta General de Accionistas de fecha 23 de junio de 1998.
- Don Roberto López Fernández, Presidente de la Comisión de Control y Consejero General de la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, se incorporó al Consejo en la Junta General de accionistas del 23 de junio de 1998.

Así mismo causaron baja los Consejeros Don Francisco Vecino Rodriguez y Don José Manuel Moreno Molino, a los que 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.

PERSPECTIVAS DE LICO LEASING, S.A., E.F.C.

El cumplimiento de todos los criterios de convergencia hacia los objetivos necesarios para la integración en la Unión Europea, y la previsible buena evolución de las variables macroeconómicas principales de la economía española en 1998, permiten albergar previsiones optimistas respecto a 1999. Sin embargo, a pesar de las buenas cifras, estas están disminuyendo de los altos porcentajes que hubo en el ejercicio anterior, y se estima un aumento del 3,5% P.I.B. y del 10% en la formación bruta de capital en bienes de equipo.

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 1999 son de crecimiento en inversión y mantenimiento de los resultados.

Se van a trasladar los servicios centrales de los Departamentos de Administración y Control e Intervención a la planta 6ª de la calle Miguel Angel, 23, de forma que al estar unificados con el resto de los departamentos de la Sociedad se obtenga una mayor eficiencia.

Como ya se ha hecho mención anteriormente, se materializó la compra de la Compañía Sanpaolo Eivileasing, S.A., E.F.C., Sociedad Unipersonal, el 21 de enero de 1999 por un precio de 489 millones de pesetas.

Dentro del marco del plan estratégico, establecido en 1995, se continúa con el proceso de optimización y aumento de la calidad de los servicios de la Compañía, estableciéndose como objetivo de 1999, el cambio de los equipos informáticos que tiene un avanzado estado de obsolescencia, así como la actualización de distintas aplicaciones informáticas de gestión y contabilidad y para tratamiento del euro y del año 2000, estimando el comienzo de su aplicación a partir del mes de abril de 1999.

ESTADOS FINANCIEROS

LICO LEASING, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (Notas 1, 2, 3 y 4)
(cifras en miles de pesetas)

<u>ACTIVO</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u> (*)
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	<u>190.432</u>	<u>190.354</u>
Caja	2.323	2.228
Banco de España (Nota 5)	188.109	188.126
Entidades de Crédito (Nota 6)	<u>3.145.570</u>	<u>1.163.229</u>
A la vista	190.266	128.789
Otros créditos	2.955.304	1.034.440
Créditos Sobre Clientes (Nota 7)	<u>114.516.420</u>	<u>95.542.142</u>
Participaciones (Nota 8)	<u>44.425</u>	<u>49.594</u>
En entidades de crédito	42.625	47.794
Otras participaciones	1.800	1.800
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 8)	<u>153.997</u>	<u>153.997</u>
En entidades de crédito	153.997	153.997
Otras participaciones	---	---
Activos Inmateriales (Nota 9)	---	---
Gastos de constitución y de primer establecimiento	---	---
Activos Materiales (Nota 10)	<u>3.173.754</u>	<u>3.963.305</u>
Terrenos y edificios de uso propio	1.517.808	1.282.301
Otros inmuebles	1.220.387	2.362.716
Mobiliario, instalaciones y otros	435.559	318.288
Otros Activos (Nota 11)	<u>3.098.837</u>	<u>1.572.739</u>
Cuentas de Periodificación (Nota 12)	<u>49.376</u>	<u>69.107</u>
TOTAL	<u>124.372.811</u>	<u>102.704.468</u>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 21)	<u>196.102.975</u>	<u>184.818.096</u>

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

Las notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1998.

LICO LEASING, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (Notas 1, 2, 3 y 4)
(cifras en miles de pesetas)

<u>PASIVO</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u> (*)
Entidades de Crédito (Nota 13)	<u>103.492.923</u>	<u>84.148.368</u>
A la vista	46.976	45.478
A plazo o con preaviso	103.445.947	84.102.890
Débitos a Clientes (Nota 14)	<u>415.652</u>	<u>1.084.951</u>
Depósitos de ahorro	<u>367.065</u>	<u>352.324</u>
. A plazo	367.065	352.324
Otros débitos	<u>48.587</u>	<u>732.627</u>
. A la vista	---	679.964
. A plazo	48.587	52.663
Débitos representados por valores negociables (Nota 14)	<u>2.423.684</u>	<u>1.791.402</u>
Pagarés y otros valores	2.423.684	1.791.402
Otros Pasivos (Nota 15)	<u>5.574.374</u>	<u>4.442.286</u>
Cuentas de Periodificación (Nota 12)	<u>1.699.879</u>	<u>1.348.023</u>
Provisiones para Riesgos y Cargas (Nota 16)	<u>220.901</u>	<u>299.058</u>
Provisión para impuestos	---	---
Otras provisiones	220.901	299.058
Beneficios del Ejercicio (Nota 4)	<u>955.018</u>	<u>143.816</u>
Capital Suscrito (Nota 17)	<u>6.954.307</u>	<u>6.954.307</u>
Prima de Emisión (Nota 18)	<u>113.216</u>	<u>113.216</u>
Reservas (Nota 18)	<u>2.522.857</u>	<u>2.379.041</u>
TOTAL	<u>124.372.811</u>	<u>102.704.468</u>

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

Las notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1998.

LICO LEASING, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (Notas 1, 2, 3 y 4)
(cifras en miles de pesetas)

	1998	1997
Intereses y Rendimientos Asimilados (Nota 20)	8.667.695	9.068.038 (*)
Intereses y Cargas Asimiladas (Nota 20)	(4.736.472)	(5.691.680)
Rendimiento de la Cartera de Renta Variable (Nota 8)	40.000	3.029
Margen de Intermediación	3.971.223	3.379.387
Comisiones Percibidas	154.294	164.793
Comisiones Pagadas	(750.640)	(612.676)
Resultados de Operaciones Financieras (Nota 8)	10.697	125
Margen Ordinario	3.385.574	2.931.629
Otros Productos de Explotación	53.145	43.081
Gastos Generales de Administración:	(1.845.251)	(1.685.713)
De personal (Nota 20)	(1.166.442)	(1.074.062)
- De los que:		
sueldos y salarios	(923.637)	(850.376)
cargas sociales	(192.392)	(169.806)
Otros Gastos Administrativos	(678.809)	(611.651)
Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales (Notas 3-h, 9 y 10)	(124.659)	(128.413)
Otras Cargas de Explotación	---	---
Margen de explotación	1.468.809	1.160.584
Amortización y Provisiones para Insolvencias (neto) (Nota 7)	278.148	(986.916)
Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras (neto) (Nota 8)	---	(12.392)
Beneficios Extraordinarios (Nota 20)	366.914	499.033
Quebrantos Extraordinarios (Nota 20)	(948.853)	(636.963)
Resultado antes de impuestos	1.165.018	23.346
Impuesto sobre beneficios (Nota 19)	(210.000)	120.470
Otros Impuestos	---	---
Resultado del ejercicio (Nota 4)	955.018	143.816

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

Las notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998.

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

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 1998**

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, la Sociedad se transformó 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.

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 actividades quedan establecidas en el artículo 2º de los estatutos, que son todas las permitidas según se establece en el artículo 1 del Real Decreto 692/1996, de 26 de abril, que desarrolla la Ley 3/1994, de 14 de abril, antes citada.

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 (97'406 %) a Lico Corporación, S.A. (Véanse Notas 17 y 18).

La Sociedad tiene su domicilio social en el número 23 (7ª 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., E.F.C. y SANPAOLO EIVILEASING, S.A., E.F.C., Sociedad Unipersonal,

La Junta General Extraordinaria de la Sociedad Sanpaolo Eivileasing, S.A., E.F.C., Sociedad Unipersonal, celebrada con carácter universal el día 26 de Enero de 1999 y el Consejo de Administración de Lico Leasing, S.A. E.F.C. celebrado el 27 de Enero de 1999, aprobaron el proyecto de fusión de ambas entidades (en cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 234 y 235 del Real Decreto Legislativo 1.564/1989, de 22 de Diciembre), que contempla, entre otros, los siguientes aspectos:

1. El procedimiento de fusión es la absorción de Sanpaolo Eivileasing, S.A., E.F.C., Sociedad Unipersonal, por Lico Leasing, S.A. E.F.C. con disolución sin liquidación de la primera y transmisión en bloque, a título de sucesión universal, de su patrimonio a Lico Leasing, S.A., E.F.C.
2. Como sociedad absorbente, Lico Leasing, S.A. E.F.C., es la propietaria de la totalidad de las acciones constitutivas del capital de la Sociedad absorbida Sanpaolo Eivileasing, S.A., E.F.C., Sociedad Unipersonal. Por ello, de acuerdo con el artículo 250 del Real Decreto Legislativo 1.564/1989 de 22 de Diciembre de 1989, no es preciso incluir en este Proyecto de Fusión las menciones enumeradas en las letras b) y c) del artículo 235 de dicho Real Decreto Legislativo puesto que no procede en este caso el aumento de capital de la sociedad absorbente, y tampoco es necesario en este caso la elaboración del informe de los administradores y de los expertos independientes sobre el proyecto de fusión.
3. Los Balances de fusión de la Sociedad absorbente como de la absorbida, serán los cerrados a 31 de Diciembre de 1998.

Las operaciones de SANPAOLO EIVILEASING, S.A., E.F.C., Sociedad Unipersonal, se considerarán realizadas, a efectos contables, por cuenta de Lico Leasing, S.A., E.F.C., a partir del día 1 de Enero de 1999.

4. No se atribuirá en Lico Leasing, S.A., E.F.C. ningún tipo de ventaja a favor de los administradores de las distintas entidades intervinientes de la operación.
5. Queda expresamente condicionado todo lo que se conviene en el proyecto de fusión a la autorización preceptiva del Banco de España.

El proyecto de fusión se presentará para su aprobación a las Juntas Generales de las sociedades intervinientes.

La operación de fusión se comunicará al Ministerio de Economía y Hacienda, con el fin de someterla al régimen fiscal especial establecido en el capítulo VIII del título VIII de la Ley 43/1995, de 27 de Diciembre, del Impuesto de Sociedades.

Seguidamente se presenta un resumen, por grandes capítulos del Balance de Sanpaolo Eivileasing S.A., E.F.C. Sociedad Unipersonal, al 31 de Diciembre de 1998:

	Miles de Pesetas
ACTIVO	
<u>Entidades de Crédito</u>	11.581
<u>Créditos sobre clientes</u>	1.484.389
<u>Activos materiales</u>	2.603
<u>Otros activos</u>	4.133
	1.502.706
PASIVO	
<u>Entidades de crédito</u>	1.127.259
<u>Otros pasivos</u>	23.125
<u>Cuentas de periodificación</u>	4.834
<u>Beneficios del ejercicio</u>	8.682
<u>Capital suscrito</u>	250.000
<u>Reservas</u>	88.806
	1.502.706

NOTA 2 : BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, PRINCIPIOS CONTABLES Y DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO

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, del 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.

La Circular 7/1998, de 3 de julio, del Banco de España, ha introducido diversas modificaciones en la Circular 4/1991, parte de las cuales se han aplicado en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1998, mientras que algunas otras entrarán en vigor en el ejercicio 1999. Las modificaciones más significativas que afectan a la operativa de la Sociedad en el ejercicio 1998 son las siguientes:

1. Los trabajos que se realicen en los programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro se consideran mejoras y su coste puede activarse como gastos amortizables si se cumplen determinados requisitos. Dichos gastos amortizables deberán amortizarse linealmente antes del final del año 2001. Los restantes gastos relacionados con la introducción del euro se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenguen.
2. La adopción del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio, supone una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera. Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento (CE) 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. La unidad monetaria y de cuenta del sistema es un euro. Los billetes y monedas denominados en euros serán los únicos de curso legal en el territorio nacional, a partir del 1 de enero del año 2002.

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, la peseta podrá continuar siendo utilizada como unidad de cuenta del sistema monetario en todo instrumento jurídico, en cuanto subdivisión del euro, con arreglo al tipo fijo de conversión de 166,386 pesetas por euro, hasta el 31 de diciembre del año 2001. A partir de dicho momento, la utilización de la peseta como unidad de cuenta no gozará de la protección del sistema monetario. Los billetes y monedas denominados en pesetas continuarán siendo válidos como medio de pago de curso legal

durante los primeros meses del año 2002, periodo en el que se efectuará el canje de billetes y monedas en pesetas por billetes y monedas en euros con arreglo al tipo fijo de conversión.

Por otra parte, la Circular 5/1997, de 24 de julio, del Banco de España, introdujo diversas modificaciones en la Circular 4/1991 parte de las cuales entraron en vigor en el ejercicio 1997, mientras que las otras han entrado en vigor en el ejercicio 1998.

Los Administradores de la Sociedad han evaluado que el efecto de las anteriores modificaciones no ha tenido un impacto significativo en las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 1998; asimismo, han evaluado que si se hubiesen aplicado a las cuentas anuales del ejercicio 1998 las modificaciones establecidas en la Circular 7/1998 que han entrado en vigor el 1 de enero de 1999, su efecto tampoco habría sido significativo.

Las cuentas anuales del ejercicio 1998 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 1998 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.

De acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, Lico Leasing, S.A., E.F.C. no tiene que presentar cuentas anuales consolidadas con las de su sociedad participada, Compañía de Arrendamientos Generales de Castilla-La Mancha, S.A., Sociedad Unipersonal (LISCASMAN), al 31 de diciembre de 1998 (véase Nota 8) ya que, tanto la propia Sociedad como dicha sociedad participada consolidan por integración global sus cuentas anuales con las de Lico Corporación, S.A., domiciliada en c/ Miguel Angel, 23 de Madrid (según se establece en la normativa que regula la consolidación de entidades de crédito). Además, los Administradores de la Sociedad no han considerado necesario presentar cuentas anuales consolidadas con las de la sociedad dependiente que compone su Grupo Financiero por entender que, en su conjunto, el efecto de la consolidación no es significativo en relación con su patrimonio (inferior al 1 %).

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 1998 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos del balance de situación adjunto:

	Miles de Pesetas
Capital suscrito (Nota 17)	6.954.307
Prima de Emisión y Reservas (Nota 18)	2.636.073
Beneficios del ejercicio (Nota 4)	955.018
Menos- Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 11)	(278.172)
Patrimonio Neto Contable	10.267.226

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 del Banco de España, los intereses devengados por los deudores de dudoso cobro se reconocen como ingreso en el momento de su cobro (véanse Notas 7 y 21).

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 (Véase 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.

Al 31 de diciembre de 1998 no existía préstamo alguno denominado en moneda extranjera.

c) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los saldos de los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos sobre Clientes" del activo del balance de situación recogen el principal pendiente correspondiente a las inversiones crediticias por operaciones de arrendamiento financiero y de financiación, y el nominal pendiente por operaciones de crédito comercial, minorados por los fondos de provisión para insolvencias que cubren dichas inversiones.

En la operativa de factoring, las cuentas a cobrar por operaciones de crédito comercial se contabilizan por el importe de las remesas entregadas por los cedentes y figuran registradas en el capítulo "Créditos sobre Clientes" del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 (véase Nota 7). El importe pendiente de desembolso a los cedentes por la reserva contractual estipulada o por la parte de los anticipos autorizados no dispuesta por los mismos, se recoge en el capítulo "Otros Pasivos" del balance de situación adjunto (véase Nota 15). La Sociedad sigue la práctica de anticipar fondos a sus clientes por operaciones de factoring entre un 80 % y un 100 % del total de la cuenta a cobrar al deudor.

La Sociedad percibe una comisión por la administración, cobro, análisis y estudio de riesgos y, en algunos casos, cobertura del riesgo de impago, cuyo porcentaje depende del tipo de contrato firmado.

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" (Véase Nota 7).

Dicho Fondo se dota de acuerdo con los siguientes criterios, contemplados en la Circular 4/1991 de 14 de junio, y disposiciones posteriores del Banco de España:

1. Fondo específico sobre saldos 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. Fondo genérico sobre saldos de operaciones no vencidas y otros: dotación adicional de un 1 % de las inversiones crediticias (0'5 % si corresponden a operaciones, ya sean de arrendamiento financiero u otras, con garantía hipotecaria, sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), 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 provisión para insolvencias se incrementa con las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorra por la recuperación de los importes previamente provisionados y por cancelaciones de deudas consideradas incobrables.

Al inicio del ejercicio 1998, la Sociedad mantenía parte de su inversión crediticia, así como ciertos bienes recuperados o adjudicados, garantizados por un depósito dinerario, subordinado a la recuperación de créditos dudosos, constituido por su accionista mayoritario, Lico Corporación, S.A.. Este depósito cubría totalmente los riesgos que pudieran derivarse de la recuperabilidad de las citadas operaciones garantizadas; por ello, la Sociedad había constituido los fondos de provisión para insolvencias para dichas operaciones exigidas por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, con cargo al epígrafe "Otros Activos- Otros Salos Deudores Garantizados por Depósitos Dinerarios", fondo que minoraba mediante cobros de deudores o recuperación de activos procedentes de dichas inversiones, ó mediante adjudicación de otros bienes afectos como garantía de créditos o por el proceso de traspaso de activos en suspenso regularizados.

A lo largo del ejercicio 1998, la Sociedad ha reintegrado la totalidad del depósito dinerario a su accionista mayoritario, Lico Corporación, S.A., procediendo a dotar, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los fondos necesarios para cubrir el riesgo de

insolvencia derivado de dicha inversión crediticia y de los mencionados bienes recuperados y adjudicados en su totalidad (Véase Nota 7).

e) Participaciones en empresas del Grupo y otras Participaciones

Este capítulo del balance de situación 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. Por valor de mercado se entiende el valor teórico contable de cada una de las sociedades participadas obtenido de los últimos estados financieros disponibles.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de la comparación entre el precio de adquisición y el valor de mercado se encuentran cubiertas con el fondo de fluctuación de valores (Véase Nota 8).

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 % - 15 %
- Equipos para proceso de información	:	25 %

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

Durante el ejercicio 1998 se ha modificado el porcentaje de amortización de las fotocopadoras que han pasado del 10 % al 15 % y de las centralitas telefónicas y faxes, que han pasado del 10 % al 12 %. El efecto de esta variación no ha supuesto un cargo adicional significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en concepto de dotación a la amortización de activos materiales.

En relación con los bienes recuperados/adjudicados por incumplimiento de contrato por parte del deudor se aplican las Normas 3.6, 26.3 y 29.3 de la Circular 4/1991, de 14 de junio, del 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, en su caso, nueva cesión en arrendamiento obtenido mediante las oportunas tasaciones o peritaciones. Las provisiones que cubren la deuda aplicada se mantienen como mínimo, en un 25% del valor del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más, en su caso, el 100% de los intereses devengados y no cobrados reconocidos contablemente, que estén cubiertos por el valor del crédito recuperado/adjudicado. En cuanto a su valoración, cuando no sean enajenados, los inmuebles, en el plazo de tres 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 tres años, sin exceder de cuatro	:	25 %
- más de cuatro años, sin exceder de cinco	:	50 %
- más de cinco años	:	75 %

Los bienes muebles recuperados/adjudicados son objeto, cada 6 meses, contados desde la fecha de recuperación o adjudicación, de una provisión de, al menos, el 25% de su valor neto contable a dicha fecha.

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. La Circular 7/1998, de 3 de julio, que modifica la Circular 4/1997, de 14 de junio, del Banco de España establece que la amortización de dichos bienes debe realizarse de acuerdo con la vida útil del activo arrendado. La Sociedad no ha aplicado este cambio de criterio en las cuentas anuales del ejercicio 1998, si bien su impacto no es significativo.

La amortización realizada en el ejercicio 1998 ha ascendido a 1.241 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 adjunta.

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.

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 (véanse Notas 13 y 21).

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) Efectos comerciales descontados

La Sociedad capta parte de sus recursos ajenos mediante el descuento en otras entidades de efectos comerciales representativos de su activo, procediendo a registrar el nominal de los efectos descontados en el capítulo "Entidades de Crédito" del pasivo del balance de situación (véase Nota 13). Estas cuentas se cancelan por comparación con los respectivos créditos al vencimiento de cada cuota, sin perjuicio, en su caso, de las devoluciones que pudieran producirse.

m) 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.

n) 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 1998 obtenido por la Sociedad que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

Base de reparto	Miles de Pesetas
Beneficio del ejercicio 1998 (véase Nota 2)	955.018
Distribución	
Reserva Legal (10%)	95.502
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 11)	278.172
Dividendo complementario	139.086
Reserva Voluntaria	442.258
	955.018

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión celebrada el día 27 de mayo de 1998, acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 1998 por un importe de 278.162 miles de pesetas (4 % del capital social). Dicho dividendo quedó efectivamente desembolsado el 19 de junio de 1998.

El estado contable previsional formulado por la Sociedad realizado sobre el último cierre contable disponible a la fecha de la propuesta de dividendo, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dicho dividendo a cuenta, fue el siguiente:

	Miles De Pesetas
Resultados de la Sociedad:	
Resultado antes de impuestos a 30.4.1998	557.307
Provisión para el Impuesto sobre Sociedades	(50.000)
Beneficio neto	507.307
Reserva legal (10 %)	(50.731)
Beneficio de libre disposición	456.576
Situación de tesorería:	
Disponible en las Pólizas de Crédito en bancos a 30.4.1998	7.745.549
Depósitos a corto plazo a favor de la entidad	287.263
Liquidez disponible a 30.4.1998	8.032.812

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

El saldo de este epígrafe del balance de situación recoge el depósito no remunerado que, en cumplimiento del coeficiente de caja, todos los establecimientos financieros de crédito están obligados a mantener en dicho organismo de acuerdo con el Real Decreto 1530/1989 y la Circular 10/1993, de 17 de septiembre, modificada por la Circular monetaria 1/1996, de 27 de septiembre y la Circular monetaria 1/1998 de 29 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 1998, denominado en su totalidad en pesetas, por modalidad y tipo de entidad, es el siguiente:

Por modalidad	Miles de Pesetas
<u>A la vista</u>	<u>190.266</u>
Cuentas de Tesorería	190.266
<u>Otros créditos</u>	<u>2.955.304</u>
Arrendamientos financieros	2.614.534
Factoring	174.154
Otros deudores	166.616
Total	3.145.570
Por tipo de entidad	
- <u>Empresas del Grupo</u>	<u>---</u>
- <u>Otras empresas</u>	<u>3.145.570</u>
. Bancos operantes en España	2.714
. Establecimientos Financieros de Crédito	144.993
. Cajas de Ahorros	2.997.863
Total	3.145.570

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	MÁS DE 1 MES HASTA 3 MESES	MÁS DE 3 MESES HASTA 6 MESES	MÁS DE 6 MESES HASTA 1 AÑO	MÁS DE 1 AÑO HASTA 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	
Otros Créditos	165.799	83.015	309.056	267.048	438.079	1.516.275	176.032	2.955.304

La cuenta "Arrendamientos Financieros" corresponde al saldo de inversión crediticia pendiente de vencimiento por operaciones de arrendamiento financiero mantenidas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 1998.

NOTA 7: CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1998, 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>649.751</u>
- Otros sectores no residentes	---
- Otros sectores residentes	<u>116.787.288</u>
. Empresas del Grupo (Nota 22)	1.051.036
. Otras Empresas	115.736.252
	117.437.039
Menos- Fondo de provisión para insolvencias (Nota 3-d)	(2.920.619)
Total	114.516.420

A continuación se indica el desglose de este capítulo sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de provisión para 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
- Crédito comercial	<u>1.276.179</u>
. Efectos comerciales y anticipos	---
. Operaciones de Factoring	1.276.179
Con recurso	563.005
Sin recurso	713.174
- Deudores con garantía real	<u>302.062</u>
- Arrendamientos financieros	<u>108.897.054(*)</u>
. Bienes cedidos, principal	99.785.337
. Bienes cedidos, valor residual	9.111.717
- Otros deudores a plazo	<u>3.442.403</u>
- Cuotas vencidas pendientes de cobro	<u>187.602</u>
- Otros deudores a la vista y varios	<u>1.470.988</u>
- Deudores dudosos	<u>1.860.751</u>
Total	117.437.039

(*) Incluye 7.200.663 miles de pesetas, correspondientes al riesgo por cuotas de operaciones de arrendamiento financiero descontadas y pendientes de vencimiento (véanse Notas 3-1 y 13).

Por plazo de vencimiento	Miles de Pesetas
- Vencido y a la vista	1.830.101
- Hasta 1 mes	3.746.006
- Más de 1 mes hasta 3 meses	7.340.012
- Más de 3 meses hasta 6 meses	10.488.017
- Más de 6 meses hasta 1 año	19.342.032
- Más de 1 año hasta 5 años	65.272.108
- Más de 5 años	7.558.012
- Vencimiento no determinado	1.860.751
Total	117.437.039

La cuenta "Deudores Dudosos" incluye 599.134 miles de pesetas correspondientes al capital pendiente de vencimiento de operaciones clasificadas por la Sociedad como de dudoso cobro (véase Nota 3-d).

De acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España, durante el ejercicio 1998 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 112.843 miles de pesetas (véanse Notas 3-a y 21).

El importe pendiente de vencimiento de las cuotas futuras de contratos de arrendamiento financiero, recogido en cuentas de orden, que incluye principal, valor residual, intereses e impuestos, ascendía al 31 de diciembre de 1998 a 148.381.084 miles de pesetas, y el de cuotas futuras por operaciones de financiación, ascendía a dicha fecha a 4.212.476 miles de pesetas (véase Nota 21).

A continuación se presenta un resumen del movimiento del epígrafe "Deudores Dudosos Garantizados con Depósitos Dinerarios" habido durante del ejercicio 1998 (véase Nota 3-d):

Deudores dudosos garantizados	Miles de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	608.522
Más-	
. Intereses vencidos	18.710
. Impuestos vencidos	26.027
. Gastos incorporados	74.135
Menos-	
. Activos dudosos no garantizados (*)	(645.022)
. Cobros por recuperación de créditos dudosos	(82.372)
Saldo al cierre del ejercicio	---

(*) Corresponde al traspaso realizado por la Sociedad de activos dudosos garantizados con depósito dinerario a activos dudosos no garantizados. Como consecuencia de dicho traspaso, la Sociedad ha realizado una dotación por importe de 215.509 miles de pesetas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, a la provisión para insolvencias, al objeto de cancelar totalmente el depósito dinerario, constituido por Lico Corporación, S.A. en garantía de estas operaciones (véanse Notas 3-d y 20).

El detalle del saldo de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" y el movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1998 se presenta a continuación:

	Miles de Pesetas		
	Específica	Genérica	Total
Saldos al inicio del ejercicio	2.250.909	871.496	3.122.405
Más -			
Dotación al fondo de operaciones garantizadas	---	---	---
Dotaciones, netas de recuperaciones con cargo a resultados del ejercicio	386.606	193.267	579.873
Menos -			
Provisión aplicada a su finalidad (Nota 21)	(459.364)	---	(459.364)
Traspaso a fondo de depreciación de activos recuperados (Nota 10)	(235.551)	(4.894)	(240.445)
Aplicación por cobertura del depósito dinerario	(81.850)	---	(81.850)
Saldos al cierre del ejercicio	1.860.750	1.059.869	2.920.619

A 31 de diciembre de 1998 los activos dudosos están totalmente cubiertos con el fondo de provisión para insolvencias constituido.

Las dotaciones netas del ejercicio figuran registradas en el capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998, junto con otros conceptos, según el siguiente detalle:

	Miles de Pesetas
Dotaciones al Fondo de provisión para insolvencias	1.142.100
Recuperaciones del Fondo de provisión para insolvencias	(562.227)
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	579.873
Otras dotaciones específicas (Nota 16)	30.953
Activos en suspenso recuperados (Nota 21)	(636.193)
Recuperación de activos en suspenso de ejercicios anteriores	(200.611)
Recuperación de otros fondos específicos (Beneficios venta a plazo) (Nota 16)	(52.170)
Total	(278.148)

NOTA 8 : PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y OTRAS 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.

Participaciones

A continuación, se presenta un detalle de las participaciones, las principales en entidades de arrendamiento financiero, al 31 de diciembre de 1998 así como otra información relevante:

Compañía	País	Participación directa	Miles de Pesetas	
			Valor contable de la participación	Valor teórico contable al 31.12.98 (*)
Centro Leasing. S.p.A.	Italia	0'13 %	41.037	20.630
Leasing Colmena. S.A.	Colombia	5'84 %	23.494	71.647
Otras: no entidades de crédito	España	---	1.800	1.800
Suma			66.331	
A deducir Fondo de Fluctuación Valores: Centro Leasing, S.p.A			(21.906)	
Total Neto			44.425	

(*) A la fecha de elaboración de estas cuentas anuales, los estados financieros de Leasing Colmena, S.A. sólo se habían obtenido al 31 de agosto de 1998 y una previsión al 31 de diciembre de 1998. Son estados financieros no auditados.

Durante el ejercicio 1998 no se ha producido movimiento alguno en el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores".

El movimiento habido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 1998, sin considerar las Participaciones en Empresas del Grupo, se indica a continuación:

	Miles de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	71.500
Menos- Venta de la participación en Dominicana de Leasing, S.A.	(5.169)
Saldo al cierre del ejercicio	66.331

Con fecha 11 de febrero de 1998 se formalizó la venta de la participación que la Sociedad mantenía en el capital social de Dominicana de Leasing, S.A., al Banco Gerencial y Fiduciario, S.A., por importe de 15.866 miles de pesetas, con un beneficio de 10.697 miles de pesetas.

Durante el ejercicio 1998 no se ha cobrado dividendo alguno de estas sociedades.

Participaciones en empresas del Grupo

Compañía	Miles de Pesetas	
	Valor contable de la participación	Valor teórico contable al 31.12.98
Compañía de Arrendamientos Generales de Castilla-La Mancha, S.A., Sociedad Unipersonal (LISCASMAN)	153.997	192.597

Durante el ejercicio 1998 la Sociedad ha percibido 40 millones de pesetas en concepto de dividendos distribuidos por dicha sociedad participada.

NOTA 9 : ACTIVOS INMATERIALES

Durante el ejercicio 1998 no se ha producido movimiento alguno en el saldo del epígrafe del Balance de situación "Activos inmateriales", ni en la dotación a la amortización de dichos activos, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

NOTA 10 : ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio 1998 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		Instalaciones, mobiliario y otros		Total
	Destinados a uso propio	Destinados al alquiler	Mobiliario e instalaciones	Equipos para procesos de información	
Coste regularizado actualizado -					
Saldo al inicio del ejercicio	1.234.871	279.309	687.198	106.898	2.308.276
Adiciones	268.209	922	119.794	88.187	477.112
Trasposos	(9.010)	17.914	---	---	(*) 8.904
Retiros	---	---	(85.325)	(24.938)	(110.263)
Saldo al cierre del ejercicio	1.494.070	298.145	721.667	170.147	2.684.029
Amortización acumulada -					
Saldo al inicio del ejercicio	(211.625)	(20.254)	(426.214)	(52.817)	(710.910)
Dotaciones	(35.078)	(7.450)	(54.457)	(27.674)	(124.659)
Trasposos	1.785	(1.785)	---	---	---
Trasposos de otros fondos	---	---	---	(6.300)	(6.300)
Aplicaciones por retiros	---	---	82.977	23.671	106.648
Saldo al cierre del ejercicio	(244.918)	(29.489)	(397.694)	(63.120)	(735.221)
Inmovilizado neto -					
Saldo al inicio del ejercicio	1.023.246	259.055	260.984	54.081	1.597.366
Saldo al cierre del ejercicio	1.249.152	268.656	323.973	107.027	1.948.808

(*) Este saldo incluye trasposos de inmuebles recuperados y adjudicados por importe de 9.993 miles de pesetas netos de su correspondiente fondo de depreciación por importe de 1.089 miles de pesetas.

Inmovilizado procedente de recuperaciones y adjudicaciones-

	Miles de Pesetas		
	Inmuebles recuperados y adjudicados	Bienes muebles recuperados	Total
Coste regularizado -			
Saldo al inicio del ejercicio	3.152.990	354.779	3.507.769
Adiciones	734.759	151.804	886.563
Trasposos Inmovilizado uso propio	(9.993)	---	(9.993)
Aplicaciones en Vtas. y otros Movimientos	(1.753.737)	(276.638)	(2.030.375)
Saldo al cierre del ejercicio	2.124.019	229.945	2.353.964
Fondo de depreciación de activos recuperados			
Saldo al inicio del ejercicio	(790.274)	(351.556)	(1.141.830)
Dotaciones (Nota 20)	(579.677)	(108.760)	(688.437)
Trasposos del fondo de insolvencias (Nota 7) (a)	(175.321)	(65.124)	(240.445)
Traspaso Inmovilizado uso propio	1.089	---	1.089
Aplicaciones en ventas y otros movimientos	640.551	300.054	940.605
Saldo al cierre del ejercicio	(903.632)	(225.386)	(1.129.018)
Inmovilizado neto -			
Saldo al inicio del ejercicio	2.362.716	3.223	2.365.939
Saldo al cierre del ejercicio	1.220.387	4.559	1.224.946

(a) Corresponde a trasposos procedentes del Fondo de Provisión para Insolvencias reclasificados como consecuencia de la recuperación y adjudicación de inmuebles por ejecución de deudores de dudoso cobro.

NOTA 11 : OTROS ACTIVOS

Los conceptos más representativos de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 se desglosan a continuación:

			Miles de Pesetas
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero (Nota 3-h)			1.714
Hacienda Pública. Saldos fiscales recuperables	IVA	2.813.730	2.827.349
	IGIC	4.875	
	Otros saldos	8.744	
Otras cuentas	Dividendo Activo a cuenta (Notas 2 y 4)	278.172	269.774
	Fianzas y Depósitos	10.078	
	Partidas pendientes de aplicación	(18.476)	
Total			3.098.837

NOTA 12 : CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1998 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Activo:	
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	99.941
Menos- Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(55.595)
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento pendientes de devengo (nota 3-k)	44.346
Gastos pagados no devengados	4.883
Gastos financieros de arrendamientos financieros tomados (nota 3-h)	147
Total	49.376
Pasivo:	
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	746.820
Menos- Devengo de productos no vencidos de inversiones realizadas a descuento	(355.174)
Productos anticipados de operaciones activas a descuento pendientes de devengo	391.646
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	571.403
Gastos devengados no vencidos	736.830
Total	1.699.879

NOTA 13 : ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

La composición de este capítulo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1998, se detalla a continuación, atendiendo a su naturaleza, moneda de contratación y tipo de entidad. Finalmente, figura la distribución de las cuentas a plazo por plazos residuales:

Por modalidad	Miles de Pesetas
- Cuentas de crédito y préstamos	96.292.260
- Pagarés de empresa (Notas 3-I y 7)	0
- Descuento comercial (Nota 7)	7.200.663
Total	103.492.923
Por moneda	
- En pesetas	103.492.923
Total	103.492.923
Por entidades	
- Cajas de Ahorros	35.076.885
- Bancos operantes en España	68.416.038
Total	103.492.923
Distribución de las cuentas por plazo	
- A la vista	46.976
- Hasta 1 mes	14.687.249
- Más de 1 mes hasta 3 meses	3.823.832
- Más de 3 meses hasta 6 meses	15.659.169
- Más de 6 meses hasta 1 año	41.486.896
- Más de 1 año hasta 5 años	27.189.714
- Más de 5 años	599.087
Total	103.492.923

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad había concertado contratos de permuta financiera de intereses sobre un volumen de financiación de 10.500.000 miles de pesetas (véanse Notas 3-j y 21). El tipo de interés medio de los préstamos y créditos obtenidos de entidades financieras, una vez considerado el efecto de las operaciones de cobertura realizadas, ha sido, en el ejercicio 1998, del 4'81 % nominal anual.

La Sociedad tenía concertados préstamos, créditos y líneas de descuento hasta un límite de 113.356.353 miles de pesetas al 31 de diciembre de 1998, de los que 9.863.430 miles de pesetas quedaban pendientes de disponer a dicha fecha (véase Nota 21).

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

En el epígrafe "Débitos a Clientes - Depósitos de Ahorro" y en el capítulo "Débitos Representados por Valores Negociables" se recogen préstamos de terceros (excepto de entidades de crédito, que se presentan en el capítulo "Entidades de Crédito") captados por Lico Leasing, S.A., E.F.C. mediante emisión de pagarés de empresa, y otros depósitos (en garantía de operaciones de arrendamiento financiero) 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 1998, han estado comprendidos entre el 4'85 % y el 3'20 % nominal anual y entre el 4'50 % y el 3'15 % nominal anual, respectivamente.

A continuación se presenta una clasificación por modalidad, moneda y plazos (remanentes) al 31 de diciembre de 1998:

DEPÓSITOS DE AHORRO

Por modalidad	Miles de Pesetas
- Otros Depósitos de Ahorro	367.065
Total	367.065
Por moneda	
- En pesetas	367.065
Total	367.065
Por plazos (remanentes)	
- A la vista	0
- Hasta 1 mes	11.002
- Más de 1 mes hasta 3 meses	6.001
- Más 3 meses hasta 6 meses	12.003
- Más de 6 meses hasta 1 año	42.007
- Más de 1 año hasta 5 años	232.041
- Más de 5 años	64.011
- Vencimiento no determinado	0
Total	367.065

DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Por modalidad	Miles de Pesetas
- Pagarés y otros valores	2.423.684
Total	2.423.684
Por moneda	
- En pesetas	2.423.684
Total	2.423.684
Por plazos (remanentes)	
- A la vista	0
- Hasta 1 mes	1.522.802
- Más de 1 mes hasta 3 meses	847.890
- Más 3 meses hasta 6 meses	6.999
- Más de 6 meses hasta 1 año	30.995
- Más de 1 año hasta 5 años	14.998
- Más de 5 años	0
- Vencimiento no determinado	0
Total	2.423.684

La composición del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros Débitos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1998 es la siguiente:

Otros Débitos	Miles de Pesetas
Retenciones IRPF-IRC	28.614
Organismos de la Seguridad Social	23.276
Otros conceptos	(3.303)
Total	48.587

NOTA 15 : OTROS PASIVOS

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

	Miles de Pesetas
Acreeedores por operaciones de leasing	3.813.913
Otros acreedores:	
Fianzas recibidas por operaciones de leasing (Nota 3-c)	1.031.592
Otros	728.869
Total	5.574.374

NOTA 16 : PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1998, se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas		
	Por reestructuración informática	Otras provisiones	Total
SalDOS al inicio del ejercicio	---	299.058	299.058
Más-			
. Traspasos	178.621	(178.621)	---
. Otras dotaciones específicas (Nota 7)	30.953	---	30.953
. Dotación con cargo a resultados: De quebrantos extraordinarios (Nota 20)	20.426	---	20.426
Otros movimientos: Beneficios en venta a plazos y otros	---	46.114	46.114
Menos-			
. Otros movimientos: Recuperación otros fondos específicos (Beneficio en venta a plazos -véase Nota 7-)		(52.170)	(52.170)
. Aplicación a su finalidad	(123.480)	---	(123.480)
SalDOS al cierre del ejercicio	106.520	114.381	220.901

Al 31 de diciembre de 1998, la composición del saldo del epígrafe "Otras Provisiones" del cuadro anterior corresponde al Beneficio de Ventas de Bienes recuperados/adjudicados que estén pendientes de cobro ya sea por haberse instrumentado en un leasing o en una reinstrumentación.

NOTA 17 : CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1998, el Capital Social estaba formalizado en 6.954.307 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 al 31 de diciembre de 1998 son los siguientes:

Accionistas	Nº acciones	% de participación
Lico Corporación, S.A. (Notas 1 y 18)	6.773.881	97'406
Centro Leasing, S.p.A.	74.097	1'065
Empleados de Lico Leasing, S.A., E.F.C.	106.329	1'529
Total (Nota 2)	6.954.307	100'000

NOTA 18 : PRIMA DE EMISIÓN Y RESERVAS

A continuación se presenta el detalle del saldo de estos capítulos del balance de situación al 31 de diciembre de 1998, así como el movimiento habido en las cuentas de reservas en el ejercicio 1998:

	Miles de Pesetas					
	Reservas				Prima emisión acciones	Total
	Reserva legal	Reserva voluntaria	Previsión libertad Amortización	Total Reservas		
Saldos al inicio del ejercicio	603.088	1.713.783	62.170	2.379.041	113.216	2.492.257
Distribución de Resultados	14.382	129.434	--	143.816	--	143.816
Traspasos (Nota 19)	--	2.499	(2.499)	--	--	--
Saldos al cierre del ejercicio (Nota 2)	617.470	1.845.716	59.671	2.522.857	113.216	2.636.073

Prima de emisión-

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

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., E.F.C., y dado que el 97'406 % de sus acciones son propiedad de Lico Corporación, S.A. (Véanse Notas 1 y 17), los requerimientos de recursos propios a nivel individual (según establece la norma 5ª de la mencionada Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España) son del 50 % de los generales. Al 31 de diciembre de 1998, los recursos propios computables de la sociedad, representan un 8,85% sobre sus riesgos totales ponderados, superando los mínimos establecidos por la mencionada Circular.

NOTA 19 : 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. (véase Nota 1).

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 las mismas.

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:

		Miles de Pesetas	
Beneficio contable del ejercicio antes de impuestos		1.165.018	
<u>Aumentos</u>		1.494.637	
. Diferencias permanentes	1.001		
. Diferencias temporales (tratadas como permanentes)	1.493.636		
<u>Disminuciones</u>		(1.026.655)	
. Diferencias permanentes	(123.480)		
. Diferencias temporales (tratadas como permanentes en ejercicios anteriores)	(903.175)		
		1.633.000	Gasto por Impuesto s/ Sociedades 35%
Bases imponibles negativas pendientes de compensación (sin crédito fiscal)		(947.899)	-----
Bases imponibles negativas pendientes de compensación (con crédito fiscal)		(442.616)	154.915
Base imponible (resultado fiscal)		242.485	84.870
			239.785
Deducciones			(29.785)
Total gasto por Impuesto Sociedades 1998			210.000

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 (2.499 miles de pesetas en 1998), 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 18).

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 cuatro 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 20 : CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ingresos y gastos financieros-

Dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998, 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	7.706.259
Productos financieros de crédito comercial	31.263
Productos financieros de deudores con garantía real	16.718
Productos financieros de deudores a plazo	153.825
Productos financieros de otras operaciones	106.015
Comisiones de apertura	500.181
Intereses de demora	149.905
Intereses de cuentas de tesorería	3.529
Total	8.667.695

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

Intereses y cargas asimiladas	Miles de Pesetas
Préstamos y créditos	4.284.849
Pagarés de empresa	86.029
Depósitos de Ahorro	26.604
Descuento comercial	323.405
Comisiones bancarias y otros servicios	15.585
Total	4.736.472

**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	923.637
Seguros sociales	192.392
Otros gastos sociales	50.413
Total	1.166.442

La distribución del número medio de empleados por categorías en el ejercicio 1998, se refleja a continuación:

Categoría	Nº medio de empleados en 1998
Titulados de Grado Superior	21
Jefes Administrativos de primera	12
Jefes Administrativos de segunda	19
Oficiales Administrativos de primera	31
Oficiales Administrativos de segunda	68
Auxiliares Administrativos	34
Jefes de Equipo de Informática	3
Analistas de Informática	6
Programadores de ordenador	6
Ordenanzas	1
Total	201

El número de empleados de la Sociedad al 31 de diciembre de 1998, ascendía a 197.

La Sociedad tiene constituido para los empleados con una antigüedad en la Sociedad 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 1998 la parte de la anualidad aportada por la Empresa asciende a 15.000 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.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han percibido durante el ejercicio 1998 un importe de 23.577 miles de pesetas en concepto de dietas por asistencia al Consejo, no existiendo remuneraciones prefijadas ni otro tipo de gastos durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1998 en calidad de miembro de dichos órganos de gobierno.

Adicionalmente, los Administradores que desempeñan labores ejecutivas, han percibido durante el ejercicio 1998, salarios y remuneraciones extraordinarias, por importe de 33.117 miles de pesetas.

Únicamente los Administradores ejecutivos de la Sociedad han percibido préstamos y anticipos de carácter personal por importe de 29.844 miles de pesetas, que no devengan interés, concedidos principalmente para la compra de acciones de la Sociedad.

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	(18.525)
Dotación neta a fondos especiales de bienes recuperados o adjudicados (Nota 10)	(688.437)
Regularización saldos impagados	(24.093)
Dotación a la provisión por reestructuración informática (Nota 16)	(20.426)
Gastos ejercicios anteriores	(57.371)
Otros gastos extraordinarios	(140.001)
Total	948.853
Beneficios extraordinarios:	
Resultado en venta de inmovilizado y activos recuperados	352.512
Otros	14.402
Total	366.914

NOTA 21 : CUENTAS DE ORDEN

A continuación se presenta un detalle del saldo de las cuentas de orden más relevantes al 31 de diciembre 1998:

	Miles de Pesetas
Cuotas futuras de operaciones de arrendamiento financiero (Nota 7)	<u>148.381.084</u>
Principal pendiente de vencimiento	104.951.502
Intereses pendientes de devengo	13.763.383
Impuesto pendiente de devengo	20.152.312
Valor residual	9.513.887
Compromisos y riesgos contingentes	<u>2.679.831</u>
Disponibles por terceros	2.679.831
Cuotas futuras de operaciones de financiación y reinstrumentaciones (Nota 7)	<u>4.212.476</u>
Principal pendiente de vencimiento	3.733.993
Intereses pendientes de devengo	478.483
Transferencias de Activos	<u>5.136.074</u>
Arrendamientos financieros cedidos	5.136.074
Operaciones de futuro (Notas 3-j y 13) -	<u>10.500.000</u>
Futuros financieros sobre tipos de interés	10.500.000
Permutas financieras de moneda	0
Otros compromisos (Nota 24)	<u>505.000</u>
Otras cuentas de orden -	<u>24.688.510</u>
Disponible a favor de la Sociedad (Nota 13)	9.863.430
Activos en suspenso regularizados	13.770.457
Productos no devengados de activos dudosos (Notas 3-a y 7)	112.843
Otras cuentas de orden	941.780
Total	196.102.975

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta “Activos en Suspense Regularizados” durante el ejercicio 1998, se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	14.179.845
Más – Traspaso de activos dudosos	565.904 (*)
Menos – Activos en suspense recuperados	(975.292) (**)
Saldo al cierre del ejercicio	13.770.457

(*) Se incluyen 459.364 miles de pesetas de activos dudosos cancelados mediante la utilización el fondo de insolvencias (véase Nota 7). El importe restante corresponde, en su mayor parte, a productos de activos dudosos.

(**) Incluye 636.193 miles de pesetas abonadas a la cuenta de resultados del ejercicio (véase Nota 7)

NOTA 22: SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO Y RELACIONADAS

Las transacciones efectuadas en el ejercicio 1998 con empresas del Grupo Lico Corporación se reflejan en el cuadro siguiente:

Sociedad	Pesetas					
	1	2	3		4	
	Gtos. financ. por inver. Financ. temp.	Otros Gastos	Total Gastos	Ingresos Financieros	Otros Ingresos	Total Ingresos
AUXILIAR DE SERVICIOS Y COBROS. S.A. (AUSECO)	92.182	11.273.110	11.365.292	---	---	---
AUXILIAR DE SERVICIOS Y MARKETING. S.A. (AUSEMA)	36.904	---	36.904	---	---	---
GESTIÓN Y SERVICIOS DE COBRO. S.A. (GESECO)	---	---	---	79.340	---	79.340
AUXILIAR DE COBROS E INFORMACIÓN. S.A. (ACINSA)	83.539	---	83.539	---	---	---
AUX. DE INFORMACIÓN Y COBROS. S.A. (AICOSA)	---	---	---	18.021	---	18.021
INFORMACIÓN. SERVICIOS Y COBROS. S.A. (INSECO)	---	---	---	8.198	806.824	815.022
COBROS Y GESTIONES CANARIAS. S.A. (COGESA)	---	---	---	---	---	---
AUXILIAR DE SERVICIOS E INFORMACIÓN. S.A. (ASEINSA)	554.251	---	554.251	---	---	---
AUXILIAR DE RECUPERACIÓN DE ACTIVOS. S.A. (AURASA)	---	---	---	---	---	---
SERVICIOS DE RECUPERACIÓN Y COBRO. S.A. (SERCO)	---	72.500	72.500	---	197.052	197.052
SERV. DE RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS. S.A. (SERCRESA)	---	---	---	---	---	---
AUXILIAR DE GESTIÓN PATRIMONIAL. S.A. (AUGESPA)	642.510	---	642.510	29.616	---	29.616
ASESORAMIENTO. INFORMACIÓN Y COBRO. S.A. (ASINCO)	379.712	---	379.712	---	---	---
AUXILIAR DE COBROS Y ASESORAMIENTO. S.A. (AUCASA)	---	370.477	370.477	---	---	---
SERVICIOS INSULARES DE COBROS. S.A. (INCOSA)	---	116.951	116.951	---	---	---
AUXILIAR DE GESTIÓN DE ACTIVOS. S.A. (AUGASA)	589.287	---	589.287	---	---	---
GESTIÓN DE COBROS Y ASESORAMIENTO. S.A. (GESCOSA)	---	---	---	---	---	---
GESTIÓN DE ACTIVOS DE ARAGÓN. S.A. (GEASA)	131.658	---	131.658	---	---	---
SERVICIOS VIZCAÍOS DE COBRO. S.A. (SERVICO)	453.450	---	453.450	---	---	---
SERVICIOS TÉCNICOS DE COORDINACIÓN. S.A. (SETECO)	462.931	1.913.890	2.376.821	216.727	1.831.000	2.047.727
METROLICO SISTEMAS. S.A.	---	---	---	---	---	---
GTR. S.A., E.T.T.	---	---	---	---	---	---
LICO DATA. S.A.	2.281.899	---	2.281.899	---	---	---
CONEXIONES INFORMÁTICAS DE GALICIA. S.A. (COINSA)	---	---	---	---	---	---
CENTRO INFORMÁTICO DE SERVICIOS DE VIGO. S.A. (CISER)	---	---	---	---	---	---
CENTRO INFORMÁTICO DEL PRINCIPADO. S.A. (CEICA)	---	---	---	---	---	---
CONEXIONES INFORMÁTICAS DE CANARIAS. S.A. (CINCA)	---	---	---	---	---	---
KEY. S.A.	---	---	---	---	---	---
LICO INMUEBLES. S.A.	---	48.173.569	48.173.569	5.304.966	---	5.304.966
LICASA I	---	---	---	---	---	---
DESARROLLOS TERRITORIALES INMOBILIARIOS. S.A. (DETEINSA)	---	---	---	---	---	---
GESTIÓN E INVESTIGACIÓN DE ACTIVOS. S.A. (GEINSA)	---	---	---	---	---	---
OTTAGONO	---	---	---	---	---	---
COMPANÍA AUXILIAR DE SEGURIDAD. S.A. (AUSYSEGUR)	---	12.609.588	12.609.588	2.439.686	15.021.803	17.461.489
AUSYSEGUR DISTRIBUCIÓN Y SERVICIOS. S.A.	---	14.733.939	14.733.939	---	---	---
G.T.R.	---	5.244.239	5.244.239	---	---	---
METROLICO. S.A.	---	25.842.871	25.842.871	---	11.289	11.289
MANTENIMIENTO INMOBILIARIO INTEGRAL. S.A. (MINSI)	---	104.435	104.435	155.625	---	155.625
CORREDURÍA DE SEGUROS DE LICO CORPORACIÓN. S.A.	8.442.265	---	8.442.265	---	3.151.005	3.151.005
CÍA. DE ARRENDAMIENTOS GENERALES DE CASTILLA- LA MANCHA. S.A. (LISCASMAN)	4.098.917	3.849.845	7.948.762	100.276.739	11.508	100.288.247
LICO RENTING. S.A.	---	35.329.854	35.329.854	7.185.425	156.087	7.341.512
LICO CORPORACIÓN. S.A.	69.123.990	4.728.654	73.852.644	592.371	51.682.293	52.274.664
TOTAL	87.373.495	164.363.922	251.737.417	116.206.714	72.868.861	189.175.575

- 1- Estos gastos se clasifican bajo el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.
- 2- "Otros Gastos" se clasifican bajo el epígrafe "Gastos Generales de Administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.
- 3- Estos ingresos se clasifican bajo el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.
- 4- "Otros Ingresos" se clasifican bajo los capítulos "Comisiones Percibidas" (ingresos con 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 1998 los siguientes saldos deudores y acreedores con empresas del Grupo Lico Corporación:

Sociedad	Pesetas					
	1	2		3	4	
	Saldos deudores por inversión	Otros saldos deudores	Total saldos deudores	Saldos acreedores por Pagarés emitidos	Otros saldos acreedores	Total saldos acreedores
AUXILIAR DE SERVICIOS Y COBROS, S.A. (AUSECO)	---	---	---	2.180.216	---	2.180.216
AUXILIAR DE SERVICIOS Y MARKETING, S.A. (AUSEMA)	---	---	---	---	---	---
GESTIÓN Y SERVICIOS DE COBRO, S.A. (GESECO)	445.435	---	445.435	---	---	---
AUXILIAR DE COBROS E INFORMACIÓN, S.A. (ACINSA)	---	---	---	---	---	---
AUX. DE INFORMACIÓN Y COBROS, S.A. (AICUSA)	---	---	---	---	---	---
INFORMACIÓN, SERVICIOS Y COBROS, S.A. (INSECO)	---	---	---	---	---	---
COBROS Y GESTIONES CANARIAS, S.A. (COGESA)	---	---	---	---	---	---
AUXILIAR DE SERVICIOS E INFORMACIÓN, S.A. (ASEINSA)	---	---	---	5.206.899	---	5.206.899
AUX. DE RECUPERACIÓN DE ACTIVOS, S.A. (AURASA)	---	---	---	---	---	---
SERVICIOS DE RECUPERACIÓN Y COBRO, S.A. (SERCO)	---	---	---	---	---	---
SERV. DE RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS, S.A. (SERCRESA)	---	---	---	---	---	---
AUXILIAR DE GESTIÓN PATRIMONIAL, S.A. (AUGESPA)	---	---	---	2.827.814	---	2.827.814
ASESORAMIENTO, INFORMACIÓN Y COBRO, S.A. (ASINCO)	---	---	---	9.546.504	---	9.546.504
AUXILIAR DE COBROS Y ASESORAMIENTO, S.A. (AUCASA)	---	---	---	---	---	---
SERVICIOS INSULARES DE COBROS, S.A. (INCOSA)	---	---	---	---	---	---
AUXILIAR DE GESTIÓN DE ACTIVOS, S.A. (AUGASA)	---	---	---	---	---	---
GESTIÓN DE COBROS Y ASESORAMIENTO, S.A. (IGESCOSA)	---	---	---	---	---	---
GESTIÓN DE ACTIVOS DE ARAGÓN, S.A. (GEASA)	---	---	---	4.107.497	---	4.107.497
SERVICIOS VIZCAINOS DE COBRO, S.A. (SERVICO)	---	---	---	9.024.041	---	9.024.041
SERVICIOS TÉCNICOS DE COORDINACIÓN, S.A. (SETECO)	1.403.440	---	1.403.440	10.648.629	---	10.648.629
METROLICO SISTEMAS, S.A.	---	---	---	---	---	---
GTR, S.A. E.T.T.	---	---	---	---	---	---
LICO DATA, S.A.	---	---	---	51.506.345	---	51.506.345
CONEXIONES INFORMÁTICAS DE GALICIA, S.A. (COINSA)	---	---	---	---	---	---
CENTRO INFORMÁTICO DE SERV. DE VIGO, S.A. (CISER)	---	---	---	---	---	---
CENTRO INFORMÁTICO DEL PRINCIPADO, S.A. (CEICA)	---	---	---	---	---	---
CONEXIONES INFORMÁTICAS DE CANARIAS, S.A. (CINCA)	---	---	---	---	---	---
KEY, S.A.	---	---	---	---	---	---
LICO INMUEBLES, S.A.	76.095.390	---	76.095.390	---	6.058.170	6.058.170
LICASA I	---	---	---	---	---	---
DESARROLLOS TERRITORIALES INMOBILIARIOS, S.A. (DETEINSA)	---	---	---	---	---	---
GESTIÓN E INVESTIGACIÓN DE ACTIVOS, S.A. (GEINSA)	---	---	---	---	---	---
OTTAGONO	---	---	---	---	---	---
COMPAÑÍA AUXILIAR DE SEGURIDAD, S.A. (AUSYSEGUR)	25.522.240	2.566.095	28.088.335	---	28.816	28.816
AUSYSEGUR DISTRIBUCIÓN Y SERVICIOS, S.A.	---	---	---	---	2.154.838	2.154.838
G.T.R.	---	---	---	---	700.000	700.000
METROLICO, S.A.	---	13.095	13.095	---	---	---
MANTENIMIENTO INMOBILIARIO INTEGRAL, S.A. (MINSI)	---	---	---	---	---	---
CORREDURÍA DE SEGUROS DE LICO CORPORACIÓN, S.A.	---	3.000.004	3.000.004	60.687.368	22.869.471	83.556.839
CIA. DE ARRENDAMIENTOS GENERALES DE CASTILLA-LA MANCHA, S.A. (LICASMAN)	587.485.734	711.031	588.196.765	127.361.622	24.350.827	151.712.449
LICO RENTING, S.A.	354.738.311	1.245.180	355.983.491	---	298.560	298.560
LICO CORPORACIÓN, S.A.	5.345.091	10.081.784	15.426.875	1.989.677.755	66.616.229	2.056.293.984
TOTAL	1.051.035.641	17.617.189	1.068.652.830	2.272.774.690	123.076.911	2.395.851.601

- 1- Estos saldos deudores se clasifican en el capítulo "Créditos sobre Clientes" del activo del balance de situación adjunto (véase Nota 7).
- 2- La partida "Otros Saldos Deudores" se clasifica bajo el capítulo "Otros Activos" del activo del balance de situación adjunto.
- 3- Los "Saldos Acreedores por Pagarés Emitidos" se clasifican en el pasivo del balance de situación adjunto bajo el capítulo "Débitos a Clientes".
- 4- "Otros Saldos Acreedores" se clasifican en el capítulo "Otros Pasivos" del pasivo del balance de situación adjunto.

NOTA 23: ASPECTOS DERIVADOS DEL “EFECTO 2000” E INTRODUCCION DEL EURO

A continuación se detallan los principales aspectos relativos a las actividades realizadas por la Sociedad para hacer frente a la llegada del Año 2000 (“Efecto 2000”) y la introducción del Euro.

La sociedad consideró la adaptación tecnológica al Euro como una prioridad estratégica y diseñó el denominado “Plan de Reestructuración Informática y Euro”, que contemplaba, en un solo proyecto, tanto la implantación del Euro como la adaptación tecnológica a la llegada del año 2000, aprovechando las sinergias que surgen de la coincidencia en el tiempo de ambas necesidades de adaptación.

Este plan partía de la premisa de que prácticamente la totalidad de las áreas, aplicaciones y equipos se iban a ver afectados por uno u otro efecto. Asimismo, los sistemas operativos, de seguridad, acceso, etc y las redes de comunicaciones eran vulnerables.

En este contexto, se determinaron las áreas y procesos afectados y se definió el plan de acción que, resumidamente, contemplaba:

- Proveedores de equipos no informáticos y suministradores de servicios: obtención de certificaciones, que garanticen la adaptación, pruebas de resultados,
- Adaptación de clientes y empresas del Grupo de Lico: certificaciones, planes de contingencias, pruebas, ...
- Infraestructura tecnológica y aplicaciones informáticas: adaptación de todas las aplicaciones y programas afectados.

El Consejo de Administración de la Sociedad ha sido informado del desarrollo de los programas de adaptación al “Plan de Reestructuración Informática y Euro”. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el plan de adaptación se está cumpliendo, teniendo un grado muy alto de avance y, por consiguiente, no se espera que el “Efecto 2000” vaya a tener impactos negativos en la Sociedad ni en sus operaciones.

Por otra parte, la Sociedad no ha asumido compromisos futuros significativos relativos a inversiones u otras operaciones a realizar como consecuencia del “Efecto 2000” ni ha modificado la vida útil de las aplicaciones informáticas. Asimismo, tampoco ha constituido provisiones por el “Efecto 2000 y del Euro” que en ningún caso, va a afectar al principio de empresa en funcionamiento.

Los gastos de desarrollo y adaptaciones informáticas en que ha incurrido la Sociedad en 1998 con ocasión del “Plan Reestructuración Informática y Euro” han ascendido a 123 millones de pesetas, que no han sido activados porque se han cargado a la Provisión creada con anterioridad a tal efecto y habiéndose dotado en 1998, 51 millones de pesetas. Asimismo, se ha incurrido en otros costes por compra de equipos por importe de 75 millones de pesetas. En la Compañía de Arrendamientos Generales de Castilla-La Mancha, S.A., Sociedad Unipersonal (propiedad al 100%) no se ha realizado ningún gasto porque se absorberá hacia finales del ejercicio ó se integrarán los contratos vivos en la Sociedad.

La Sociedad no ha concertado ningún contrato de seguros para cubrir los riesgos con origen en el Año 2000.

NOTA 24: HECHOS POSTERIORES

Con fecha 21 de enero de 1999, se formalizó la compra por parte de la Sociedad del 100 % de las acciones de Sanpaolo Eivileasing, S.A., E.F.C., Sociedad Unipersonal a Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. (anteriormente Banco Sanpaolo, S.A. del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo), por importe de 489 millones de pesetas. A 31 de diciembre de 1998 la Sociedad tenía registrado en cuentas de orden un compromiso de compra por importe de 505 millones de pesetas (véase Nota 21), precio estimado inicialmente en el protocolo de compra suscrito entre las entidades compradora y vendedora de fecha 29 de diciembre de 1998, sujeto al resultado final del ejercicio 1998 de la sociedad adquirida. En relación con esta adquisición la Sociedad ha constituido los fondos necesarios, en función de la información disponible relativa a la compañía adquirida (véase Nota 20).

NOTA 25: CUADRO DE FINANCIACIÓN

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS	Miles de Pesetas			
	1998		1997 (*)	
	ORIGEN	APLICACIÓN	ORIGEN	APLICACIÓN
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES (1)	1.316.406	---	1.655.939	---
PARTICIPACIONES EXTERNAS EN EL CAPITAL (Incremento Neto)	---	---	367.523	---
INVERSIÓN MENOS FINANCIACIÓN EN BANCO DE ESPAÑA Y ENTIDADES DE CRÉDITO Y AHORRO (Variación Neta)	17.362.136	---	10.411.386	---
INVERSIÓN CREDITICIA (Incremento Neto)	---	18.974.278	---	13.045.295
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE PERMANENTE (Variación Neta)	5.169	---	---	153.997
ACREEDORES (Disminución Neta)	---	37.017	---	646.351
DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA	---	278.172	---	---
VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES (Elementos del Inmovilizado Material e Inmaterial)	---	---	442.925	---
OTROS CONCEPTOS DE ACTIVO MENOS PASIVO	605.756	---	967.870	---
TOTAL ORÍGENES/APLICACIONES	19.289.467	19.289.467	13.845.643	13.845.643

(1)	1998	1997 (*)
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	1.316.406	1.655.939
(+) Resultados del ejercicio	955.018	143.816
(+) Dotaciones netas a fondo de depreciación de activos y fondos genéricos		
(+) Amortización inmovilizado de uso propio	(278.148)	1.246.568
(+) Amortización inmovilizado de equipos recuperados	124.659	122.531
(+) Dotación al fondo fluctuación de valores	688.437	548.732
(+) Pérdidas en venta de Inmovilizado	--	12.392
(-) Beneficio en venta de Inmovilizado	18.525	73.411
(+) Amortización del Inmovilizado Inmaterial	(352.512)	(491.572)
(+) Dotaciones netas a otras provisiones	--	61
	160.427	--

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