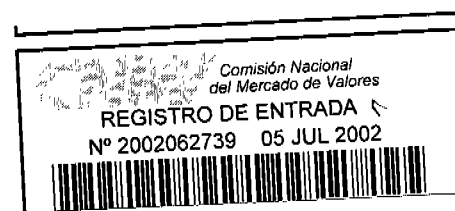




ANDERSEN



Lico Leasing, S.A.,

Establecimiento Financiero de Crédito

Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 2001
e informe de gestión del ejercicio,
junto con el Informe de Auditoría





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 2001 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 30 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 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 2001 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.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 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 2001. 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.

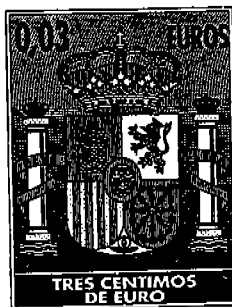
ARTHUR ANDERSEN

Fernando Ruiz

8 de abril de 2002



CLASE 8.ª



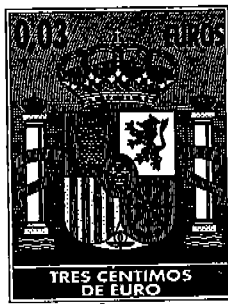
0G3452801

LICO LEASING, S.A.,

Establecimiento Financiero de Crédito

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO



OG3452808

CLASE 8.^a

REPRODUCCIÓN DE LA CLASE 8.^a

ESTADOS FINANCIEROS



0G3452809

CLASE 8.^a

LICO LEASING, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (Notas 1, 2, 3 y 4)
(cifras en miles de pesetas)

ACTIVO	2001	2000 (*)
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	549.526	122.518
Caja	3.198	2.461
Banco de España (Nota 5)	546.328	120.057
Otros bancos centrales	---	---
Entidades de Crédito (Nota 6)	5.118.192	4.500.935
A la vista	541.927	700.195
Otros créditos	4.576.265	3.800.740
Créditos Sobre Clientes (Nota 7)	180.539.832	162.518.468
Participaciones (Nota 8)	248.758	150.038
En entidades de crédito	19.131	19.131
Otras participaciones	229.627	130.907
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 8)	153.997	153.997
En entidades de crédito	153.997	153.997
Activos Materiales (Nota 9)	1.701.230	1.739.959
Terrenos y edificios de uso propio	1.300.345	1.353.674
Otros inmuebles	1.024	---
Mobiliario, instalaciones y otros	399.861	386.285
Otros Activos (Nota 10)	7.823.648	7.397.076
Cuentas de Periodificación (Nota 11)	838.005	130.543
TOTAL ACTIVO	196.973.188	176.713.534
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	385.524.821	348.572.711

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

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2001.



0G3452810

CLASE 8.^a

LICO LEASING, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (Notas 1, 2, 3 y 4)
(cifras en miles de pesetas)

<u>PASIVO</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(*)
Entidades de Crédito (Nota 12)	<u>126.095.162</u>	<u>146.172.109</u>
A la vista	83.419	181.517
A plazo o con preaviso	126.011.743	145.990.592
Débitos a Clientes (Nota 13)	<u>327.784</u>	<u>297.540</u>
Depósitos de ahorro	327.784	297.540
A plazo	327.784	297.540
Débitos representados por valores negociables (Nota 13)	<u>44.426.721</u>	<u>6.260.597</u>
Pagarés y otros valores	44.426.721	6.260.597
Otros Pasivos (Nota 14)	<u>10.340.502</u>	<u>9.864.817</u>
Cuentas de Periodificación (Nota 11)	<u>2.565.281</u>	<u>3.319.465</u>
Provisiones para Riesgos y Cargas (Nota 15)	<u>195.340</u>	<u>159.551</u>
Otras provisiones	195.340	159.551
Beneficios del Ejercicio (Nota 4)	<u>1.017.810</u>	<u>50.912</u>
Capital Suscrito (Nota 16)	<u>8.319.300</u>	<u>6.954.167</u>
Prima de Emisión (Nota 17)	<u>113.216</u>	<u>113.216</u>
Reservas (Nota 17)	<u>3.572.072</u>	<u>3.521.160</u>
TOTAL PASIVO	<u>196.973.188</u>	<u>176.713.534</u>

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

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2001.



0G3452811

CLASE 8.^a
ECONOMÍA

LICO LEASING, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (Notas 1, 2, 3 y 4)
(cifras en miles de pesetas)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(*)
Intereses y Rendimientos Asimilados (Nota 19)	12.080.574	9.846.477
Intereses y Cargas Asimiladas (Nota 19)	(8.011.760)	(6.277.374)
Rendimiento de la Cartera de Renta Variable (Nota 8)	13.143	9.000
Margen de Intermediación	4.081.957	3.578.103
Comisiones Percibidas	330.791	250.500
Comisiones Pagadas (Nota 19)	(938.077)	(938.596)
Resultados de Operaciones Financieras (Nota 8)	---	43.783
Margen Ordinario	3.474.671	2.933.790
Otros Productos de Explotación	69.693	80.297
Gastos Generales de Administración:	(2.309.252)	(2.144.337)
De personal (Nota 19)	(1.441.544)	(1.327.579)
- De los que:		
sueldos y salarios	(1.098.109)	(1.042.707)
cargas sociales	(223.805)	(213.024)
Otros Gastos Administrativos	(867.708)	(816.758)
Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales (Notas 3-e, 3-f y 9)	(134.026)	(114.059)
Otras cargas de explotación	(452)	---
Margen de explotación	1.100.634	755.691
Amortización y Provisiones para Insolvencias (neto) (Nota 7)	(262.029)	(1.407.481)
Beneficios Extraordinarios (Nota 19)	550.721	896.721
Quebrantos Extraordinarios (Nota 19)	(103.715)	(183.053)
Resultado antes de impuestos	1.285.611	61.878
Impuesto sobre beneficios (Nota 18)	(267.801)	(10.966)
Resultado del ejercicio (Nota 4)	<u>1.017.810</u>	<u>50.912</u>

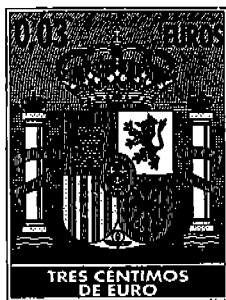
(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001.



CLASE 8.^a

ESPANIA



OG3452812

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

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2001**

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 que quedan establecidas en el artículo 21 de los estatutos, y que son todas las permitidas según determina 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 (97'48 %) a Lico Corporación, S.A. (véanse Notas 16 y 17).

La Sociedad tiene su domicilio social en el número 23 de la calle Miguel Ángel de Madrid, y realiza sus actividades íntegramente dentro del territorio nacional, a excepción de las realizadas en un establecimiento permanente en Oporto (Portugal) que comenzó su actividad en 1999.



0G3452813

CLASE 8.ª

Bases de presentación de las cuentas anuales

NOTA 2: BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN, 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 se presentan 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.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001, que han sido formuladas por los Administradores de la sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General ordinaria de accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Comparación de la información-

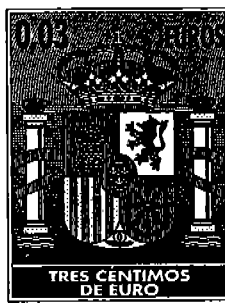
Las modificaciones más significativas que afectan a la operativa de la Sociedad en los ejercicios 2000 y 2001 son las siguientes:

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.



0G3452814

**CLASE 8.ª**

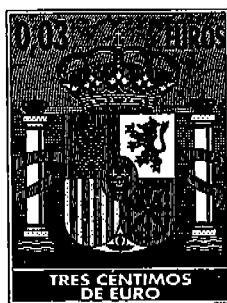
Como consecuencia de la aplicación de la mencionada Circular, y a efectos de presentación, los desgloses por moneda que se presentan al 31 de diciembre de 2001, y que se encuentran diferenciados entre "moneda nacional" y "moneda extranjera", recogen bajo el concepto de moneda nacional la peseta y las unidades monetarias del resto de estados de la Unión Monetaria.

La Circular 9/1999 de Banco de España, de 17 de diciembre, modificó, entre otros aspectos, la normativa referente al Fondo de Insolvencias, básicamente mediante la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (que entró en vigor el 1 de julio de 2000). En este sentido, al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad tenía constituido un fondo para la cobertura estadística de insolvencias por importe de 2.044.210 miles de pesetas, alcanzando el máximo establecido en la circular de forma anticipada. Las dotaciones al mencionado fondo en el ejercicio 2001 han ascendido a 205.950 miles de pesetas (1.352.146 miles de pesetas en el ejercicio 2000), y se encuentran registradas en el capítulo "Amortización y Provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio, de forma que el fondo estadístico a 31 de diciembre de 2001 asciende a 2.250.160 miles de pesetas, manteniendo, al igual que a 31 de diciembre de 2000, el máximo establecido (véanse Notas 3-c y 7).

Principios contables -

Las cuentas anuales del ejercicio 2001 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 2001 (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 Ángel, 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 %).



003452815

CLASE 8.^a**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 2001 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos del balance de situación adjunto :

	Miles de Pesetas
Capital suscrito (Nota 16)	8.319.300
Prima de Emisión y Reservas (Nota 17)	3.685.288
Beneficio Neto del ejercicio 2001 (Nota 4)	1.017.810
- Menos . Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 10)	(332.772)
Patrimonio Neto Contable	12.689.626

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.

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.



OG3452816

CLASE 8.ª***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) 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 2001 (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 14). 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.

c) 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).



CLASE 8ª



0G3452817

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, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias y de arrendamiento financiero sobre inmuebles calificados como polivalentes). La provisión así constituida se destina a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.
3. Fondo estadístico para la cobertura de insolvencias: adicionalmente, desde el 1 de julio de 2000 la Sociedad está obligada a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%) como minuendo, y las dotaciones específicas netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible.

Dicha provisión se constituirá hasta alcanzar, como máximo, un importe igual al triple de la suma de los productos resultantes de multiplicar los montantes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por los coeficientes anteriormente mencionados.

A 31 de diciembre de 2000, la Sociedad tenía constituido el Fondo para la cobertura estadística de insolvencias por el importe máximo mencionado en el párrafo anterior, alcanzando de esta forma el máximo establecido de forma anticipada. A 31 de diciembre de 2001, el Fondo continuaba constituido por el importe máximo (véanse Notas 2 y 7).

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 seis meses, en préstamos a personas físicas que no tengan como finalidad financiar su actividad empresarial con cuotas mensuales, o al año, en los demás casos.



0G3452818

CLASE 8.ª
CONTABILIDAD

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

d) 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).

e) Activos Inmateriales

Los gastos de la ampliación de capital realizada en el ejercicio 2001 (véase Nota 16) han sido completamente amortizados a 31 de diciembre de 2001, incluyéndose en el epígrafe "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por importe de 17.527 miles de pesetas.

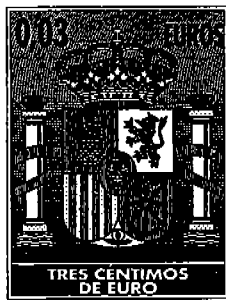
f) Activos materiales

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 incurrén.

En relación con los bienes reclamados por procedimientos judiciales y recuperados/adjudicados por incumplimiento de contrato por parte del deudor, la Sociedad sigue el criterio de registrar dichos



0G3452819

CLASE 8.^a

FOLIO 100

activos por el valor en libros a la fecha de obtención de sentencia firme del juez, en el caso de los bienes recuperados, y por el precio de adjudicación en subasta en el caso de bienes adjudicados.

Dicho criterio, que se ha aplicado durante los ejercicios 2000 y 2001, no difiere, significativamente, (siendo en general, más conservador) del establecido por las Normas 3.6, 26.3 y 29.3 de la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España.

En lo referido a las provisiones que cubren el valor activado, se mantienen como mínimo en un 25% del mismo, incrementadas, en su caso, en la diferencia entre valor activado y el de la tasación actualizada, si ésta fuese menor. 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 %

Adicionalmente, y en el caso de que el valor de realización de estos activos, una vez considerados los gastos a incurrir para su venta y el lucro cesante asociado a los mismos, sea inferior al resultado de aplicar los criterios descritos, se constituyen provisiones adicionales. Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad tiene constituidas provisiones adicionales por un importe de 88.021 miles de pesetas.

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.

Dichas provisiones se constituyen con cargo a la cuenta "Dotación a fondos especiales de bienes recuperados o adjudicados" (véanse Notas 9 y 19).

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.



0G3452820

CLASE 8.^a**8.000.000.000****g) 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.

h) Operaciones de futuro

Las operaciones de futuro corresponden a permutas financieras ("Swaps y Fras") 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 nominal 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 12 y 20).

i) 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 11).

j) Anticipos de créditos comerciales

La Sociedad capta parte de sus recursos ajenos mediante el anticipo de créditos comerciales representativos de su activo, procediendo a registrar el nominal de los créditos en el capítulo "Entidades de Crédito" del pasivo del balance de situación (véase Nota 12). Estas cuentas se cancelan por compensación con los respectivos créditos al vencimiento de cada cuota, sin perjuicio,



CLASE 8ª

RENTAS DEL ESTADO



0G3452821

en su caso, de las devoluciones que pudieran producirse.

k) 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.

l) Compromisos por pensiones

A 31 de diciembre de 2001, la Sociedad no tiene otros compromisos con sus empleados en materia de pensiones adicionales a los descritos en la Nota 19. Dichos compromisos se encuentran exteriorizados a 31 de diciembre de 2001.

NOTA 4 : DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2001 obtenida 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 2001 (Nota 2)	1.017.810
Distribución	
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 10)	332.772
Dividendo complementario a pagar	249.579
Reserva Legal (10%)	101.781
Reserva Voluntaria	333.678
	1.017.810

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión celebrada el día 26 de septiembre de 2001, acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2001 por un importe de 332.772 miles de pesetas (4 % del capital social). Dicho dividendo quedó efectivamente desembolsado el 30 de septiembre de 2001.



0G3452822

CLASE 8.^a**RENTAS**

El estado contable y 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, pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dicho dividendo a cuenta. Dicho estado fue el siguiente:

	Millones de Pesetas
Resultados de la Sociedad:	
Resultado antes de impuestos a 31.8.2001	808
Provisión para el Impuesto sobre Sociedades	(241)
Beneficio neto	567
Reserva legal (10 %)	(57)
Beneficio de libre disposición	510
Situación de tesorería:	
Disponible en las Pólizas de Crédito en bancos a 31.8.2001	14.008
Depósitos a corto plazo a favor de la entidad	653
Liquidez disponible a 31.8.2001	14.661

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

El saldo de este epígrafe del balance de situación recoge el depósito remunerado que, en cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas (antes coeficiente de caja), todos los establecimientos financieros de crédito están obligados a mantener en dicho organismo de acuerdo con el Reglamento (CE) Nº 2818/98 del Banco Central Europeo del 1 de diciembre de 1998.

NOTA 6 : ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO)

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001, denominado en su totalidad en moneda nacional, por modalidad y tipo de entidad, es el siguiente:



0G3452823

CLASE 8.ª
OTROS CRÉDITOS

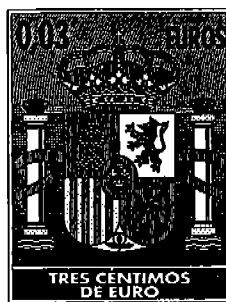
Por modalidad	Miles de Pesetas
<u>A la vista</u>	541.927
Cuentas de Tesorería	541.927
<u>Otros créditos</u>	4.576.265
Arrendamientos financieros	2.461.744
Factoring	63.270
Deudores por cesión de Créditos	2.050.103
Otros deudores	1.148
Total	5.118.192
Por tipo de entidad	
- <u>Empresas del Grupo</u>	---
- <u>Otras empresas</u>	5.118.192
. Bancos operantes en España	45.749
. Establecimientos Financieros de Crédito	1.044
. Cajas de Ahorros	5.071.399
Total	5.118.192

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

	Miles de Pesetas							
	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	TOTAL
Otros Créditos	2.051.030	105.322	180.196	239.928	425.115	1.372.848	201.826	4.576.265

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 2001.

La cuenta "Deudores por cesión de Créditos" corresponde a los saldos por cesiones de crédito en operaciones de arrendamiento financiero, cuyos importes están pendientes de abonar a la Sociedad por parte de las Cajas de Ahorros cesionarias.



0G3452824

CLASE 8.ª**NOTA 7: CRÉDITOS SOBRE CLIENTES**

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 correspondiente en su totalidad a operaciones en moneda nacional, atendiendo al sector económico al que pertenece el cliente es la siguiente:

Por sectores	Miles de Pesetas
- Administraciones Públicas	1.688.070
- Otros sectores no residentes	188.024
- Otros sectores residentes	
. Empresas del Grupo (Nota 21)	366.996
. Otras Empresas	183.757.605
	186.000.695
Menos- Fondo de provisión para insolvencias (Nota 3-c)	(5.460.863)
Total	180.539.832

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>10.000.476</u>
. Operaciones de Factoring	10.000.476
Con recurso	2.445.898
Sin recurso	7.554.578
- Deudores con garantía real	<u>636.119</u>
- Arrendamientos financieros	<u>165.343.309(*)</u>
. Bienes cedidos, principal	153.422.545
. Bienes cedidos, valor residual	11.920.764
- Otros deudores a plazo	<u>7.523.790</u>
- Cuotas vencidas pendientes de cobro	<u>567.460</u>
- Otros deudores a la vista y varios	<u>432.100</u>
- Deudores dudosos	<u>1.497.441</u>
Total	186.000.695

(*) Incluye 17.072.470 miles de pesetas, correspondientes al riesgo por cuotas de operaciones de arrendamiento financiero anticipadas por entidades de crédito y pendientes de vencimiento (véanse Notas 3-j y 12).



0G3452825

CLASE 8.^a

Por plazo de vencimiento	Miles de Pesetas
- A la vista	15.309
- Hasta 1 mes	9.663.538
- Más de 1 mes hasta 3 meses	14.755.619
- Más de 3 meses hasta 6 meses	18.034.590
- Más de 6 meses hasta 1 año	30.356.978
- Más de 1 año hasta 5 años	96.762.004
- Más de 5 años	13.874.604
- Vencimiento no determinado:	
. Vencido Dudoso	940.364
. Vencido Pendiente de Cobro	567.460
. Resto	1.030.229
Total	186.000.695

La cuenta "Deudores Dudosos" incluye 557.077 miles de pesetas correspondientes al capital pendiente de vencimiento de operaciones clasificadas por la Sociedad como de dudoso cobro (véase Nota 3-c).

De acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España, durante el ejercicio 2001 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 43.788 miles de pesetas (véanse Notas 3-a y 20).

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 2001 a 220.171.726 miles de pesetas, y el de cuotas futuras por operaciones de financiación y reinstrumentaciones, a 9.152.925 miles de pesetas (véase Nota 20).



0G3452826

CLASE 8.ª**PROVISIONES**

El detalle del saldo de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" y el movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2001 se presenta a continuación:

	Miles de Pesetas			
	FECL	Específica	Genérica	Total
Saldos al inicio del ejercicio	2.044.210	1.715.620	1.658.659	5.418.489
Más- Dotaciones netas de recuperaciones con cargo a resultados del ejercicio	205.950	290.686	207.877	704.513
Menos- Provisión aplicada a su finalidad (Nota 20)	---	(732.919)	---	(732.919)
Trasposos de Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)	---	(67.000)	---	(67.000)
Otros trasposos y movimientos	---	173.852	(36.072)	137.780
Saldos al cierre del ejercicio	2.250.160	1.380.239	1.830.464	5.460.863

A 31 de diciembre de 2001, la Sociedad no tenía posiciones susceptibles de riesgo país.

Las dotaciones netas del ejercicio figuran registradas en el capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001, junto con otros conceptos, según el siguiente detalle:

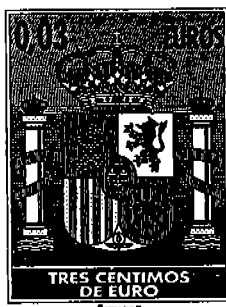
	Miles de Pesetas
Dotaciones al Fondo de provisión para insolvencias	714.780
Recuperaciones del Fondo de provisión para insolvencias	(10.267)
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	704.513
Activos en suspenso recuperados (Nota 20)	(442.484)
Total	262.029

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 e instrumentadas en moneda nacional.



CLASE 8.^a



OG3452827

Participaciones

A continuación, se presenta un detalle de las participaciones al 31 de diciembre de 2001, así como otra información relevante.

Dichas participaciones se desglosan, principalmente, en dos agrupaciones de interés económico para la explotación de dos buques gaseros y una entidad de arrendamiento financiero italiana.

Compañía	País	Participación directa	Miles de Pesetas	
			Valor contable de la participación	Valor teórico contable al 31.12.01
Centro Leasing, S.p.A.	Italia	0'13 %	41.037	25.127(*)
Nautilus Gas A.I.E.	España	2'185 %	148.730	115.594
Poseidon Gas A.I.E.	España	2'185 %	148.730	112.234
Otras: no entidades de crédito	España	---	1.800	1.800
Suma			340.297	
A deducir Fondo de Fluctuación Valores:				
Centro Leasing, S.p.A.			(21.906)	
Nautilus Gas, A.I.E.			(33.136)	
Poseidon Gas, A.I.E.			(36.497)	
Total Neto			248.758	

- (*) Los estados financieros de Centro Leasing S.P.A., están pendientes de aprobar por la correspondiente Junta General de accionistas. En el cálculo del V.T.C. se ha considerado únicamente la parte de beneficios del ejercicio 2001, que, según propuesta de reparto de resultados, se destinarán a Reservas.



OG3452828

CLASE 8.ª

A continuación se presenta el movimiento producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de Pesetas
Saldo al inicio	207.563
Suscripciones y ampliaciones de capital	132.734
Saldo a 31 de diciembre de 2001	340.297

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad ha suscrito las ampliaciones de capital de las dos Agrupaciones de Interés Económico en el porcentaje correspondiente a su participación en el capital, lo que ha supuesto invertir 132.734 miles de pesetas.

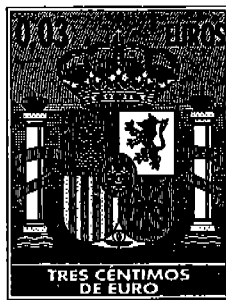
El único movimiento experimentado en el Fondo de Fluctuación de Valores, se corresponde con las dotaciones efectuadas a las participaciones en las dos agrupaciones de interés económico, para ajustarse a su valor teórico contable a 31 de diciembre de 2001, por 15.549 y 18.465 miles de pesetas, respectivamente. De acuerdo con la normativa vigente, y al efecto de imputar el resultado de las operaciones relacionadas con las A.I.E. a lo largo de su vida, la Sociedad registra un asiento compensador, anulando el gasto por dotación del Fondo de Fluctuación de Valores.

Durante el ejercicio 2001 se han cobrado dividendos de Centro Leasing S.p.a. por importe de 1.151 miles de pesetas, que figuran registrados en el epígrafe "Rendimiento de la Cartera de Renta Variable" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Participaciones en empresas del Grupo

	Miles de Pesetas		
	Participación directa	Valor contable de la participación	Valor teórico contable al 31.12.01
Compañía de Arrendamientos Generales de Castilla-La Mancha, S.A. Sociedad Unipersonal (LISCASMAN)	100%	153.997	169.639(*)

(*) Obtenido de cuentas anuales al 31 de diciembre de 2001, no auditadas.



0G3452829

CLASE 8.^a

Ejercicio 2001

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad ha percibido 11.992 miles de pesetas en concepto de dividendos distribuidos por dicha sociedad participada, que figuran registrados en el epígrafe "Rendimiento de la Cartera de Renta Variable" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

NOTA 9 : ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 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	1.409.817	279.575	701.288	225.325	2.616.005
Adiciones	4.751	—	17.867	88.662	111.280
Trasposos	—	—	—	—	—
Retiros	(12.084)	(6.943)	(169)	(133)	(19.329)
Saldo al cierre del ejercicio	1.402.484	272.632	718.986	313.854	2.707.956
Amortización acumulada					
Saldo al inicio del ejercicio	(293.389)	(42.329)	(411.389)	(132.439)	(879.546)
Dotaciones	(35.484)	(7.511)	(42.206)	(55.314)(*)	(140.515)
Trasposos	—	—	—	—	—
Aplicaciones por retiros	1.466	2.476	101	109	4.152
Saldo al cierre del ejercicio	(327.407)	(47.364)	(453.494)	(187.644)	(1.015.909)
Inmovilizado neto					
Saldo al inicio del ejercicio	1.116.427	237.246	289.899	92.886	1.736.459
Saldo al cierre del ejercicio	1.075.077	225.268	265.492	126.210	1.692.047

(*) Este saldo incluye aplicaciones a la Provisión de Reestructuración Informática por importe de 24.016 miles de pesetas (véase Nota 15).



OG3452830

CLASE 8.^a**- Inmovilizado procedente de recuperaciones y adjudicaciones-**

	Miles de Pesetas		
	Inmuebles recuperados y adjudicados	Bienes muebles recuperados	Total
Coste regularizado-			
Saldo al inicio del ejercicio	441.929	137.066	578.995
Adiciones	127.026	76.376	203.402
Trasposos a Inmovilizado de uso propio	---	---	---
Aplicaciones en Ventas y otros Movimientos	(278.882)	(95.700)	(374.582)
Saldo al cierre del ejercicio	290.073	117.742	407.815
Fondo de depreciación de activos recuperados-			
Saldo al inicio del ejercicio	(441.929)	(133.566)	(575.495)
Dotaciones (Notas 3-f y 19)	(82.545)	(4.796)	(87.341)
Recuperación Fondo de Depreciación (Nota 19)	67.000	---	67.000
Aplicaciones en ventas y otros movimientos	168.425	28.799	197.204
Saldo al cierre el ejercicio	(289.049)	(109.583)	(398.632)
Inmovilizado neto-			
Saldo al inicio del ejercicio	0	3.500	3.500
Saldo al cierre del ejercicio	1.024	8.159	9.183

NOTA 10 : OTROS ACTIVOS

Los conceptos más representativos de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 se desglosan a continuación:

			Miles de Pesetas
Hacienda Pública. Saldos fiscales recuperables	IVA / IGIC	6.354.581	6.394.244
	Seguridad Social deudora	36.804	
	Otros saldos	2.859	
Otras cuentas	Impuesto anticipado (Nota 18)	787.556	1.429.404
	Dividendo Activo a cuenta (Notas 2 y 4)	332.772	
	Fianzas y Depósitos	17.338	
	Partidas Pendientes de Aplicación	291.738	
Total			7.823.648



OG3452831

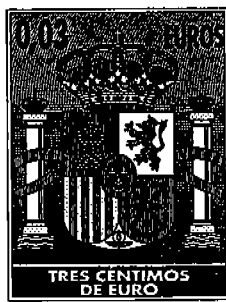
CLASE 8.^a**NOTA 11 : CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN**

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Activo:	
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	1.182.699
Menos- Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(474.851)
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento pendientes de devengo (nota 3-i)	707.848
Gastos pagados no devengados	130.157
Total	838.005
Pasivo:	
Productos anticipados de operaciones activas	1.196.531
Menos- Devengo de productos no vencidos de inversiones realizadas	(594.156)
Productos anticipados de operaciones activas pendientes de devengo	602.375
Devengo de costes no vencidos	1.263.093
Gastos devengados no vencidos	699.813
Total	2.565.281

NOTA 12 : ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

La composición de este capítulo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2001, 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:



0G3452832

CLASE 8.^a

BANCOS Y CAJAS

Por modalidad	Miles de Pesetas
- Cuentas de crédito y préstamos	108.970.177
- Anticipos de créditos comerciales (Notas 3-j y 7)	17.072.470
- Acreedores Cajas	52.515
Total	126.095.162
Por moneda	
- En moneda nacional	126.095.162
Total	126.095.162
Por entidades	
- Cajas de Ahorros	50.141.732
- Bancos operantes en España	64.055.147
- No residentes	11.898.283
Total	126.095.162
Distribución de las cuentas por plazo	
- A la vista	83.419
- Hasta 1 mes	6.191.704
- Más de 1 mes hasta 3 meses	12.081.752
- Más de 3 meses hasta 6 meses	19.971.753
- Más de 6 meses hasta 1 año	44.511.788
- Más de 1 año hasta 5 años	42.584.047
- Más de 5 años	670.699
Total	126.095.162

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad había concertado contratos de permuta financiera de intereses, básicamente, sobre un volumen de financiación de 69.491.000 miles de pesetas (véanse Notas 3-h y 20). Durante el ejercicio 2001, 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 del 4,75 % nominal anual.

La Sociedad tenía concertados préstamos, créditos y líneas de descuento hasta un límite de 155.096.201 miles de pesetas al 31 de diciembre de 2001, de los que 29.084.458 miles de pesetas quedaban pendientes de disponer a dicha fecha (véase Nota 20).



OG3452833

CLASE 8.^a

SIN IMPORTE

NOTA 13: DÉBITOS A CLIENTES Y DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

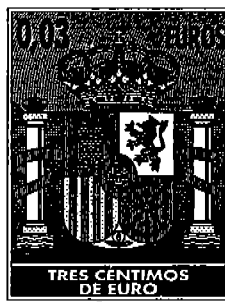
En el epígrafe "Débitos a Clientes - Depósitos de Ahorro" y en el capítulo "Débitos Representados por Valores Negociables" se recogen préstamos de terceros (excepto de entidades de crédito, que se presentan en el capítulo "Entidades de Crédito") captados por Lico Leasing, S.A., E.F.C. mediante depósitos (en garantía de operaciones de arrendamiento financiero) documentados en forma de contratos de préstamo mercantil y emisión de pagarés de empresa, respectivamente.

Los tipos de interés pactados de los pagarés de empresa y de los préstamos mercantiles, emitidos durante 2001, han estado comprendidos entre el 2,50 % y el 4,95 % nominal anual (4,02% de media) y entre el 2,80 % y el 4,25 % nominal anual (4,04 % de media), respectivamente.

A continuación se presenta una clasificación por modalidad, moneda y plazos (remanentes) al 31 de diciembre de 2001:

DEPÓSITOS DE AHORRO

Por modalidad	Miles de Pesetas
- Otros Depósitos de Ahorro	327.784
Total	327.784
Por moneda	
- En moneda nacional	327.784
Total	327.784
Por plazos (remanentes)	
- A la vista	----
- Hasta 1 mes	15.973
- Más de 1 mes hasta 3 meses	8.985
- Más 3 meses hasta 6 meses	36.938
- Más de 6 meses hasta 1 año	115.972
- Más de 1 año hasta 5 años	94.009
- Más de 5 años	55.907
- Vencimiento no determinado	----
Total	327.784



0G3452834

CLASE 8.^a**DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES**

Por modalidad	Miles de Pesetas
- Pagarés y otros valores	44.426.721
Total	44.426.721
Por moneda	
- En moneda nacional	44.426.721
Total	44.426.721
Por plazos (remanentes)	
- A la vista	----
- Hasta 1 mes	4.403.070
- Más de 1 mes hasta 3 meses	9.019.951
- Más 3 meses hasta 6 meses	24.871.044
- Más de 6 meses hasta 1 año	3.569.978
- Más de 1 año hasta 5 años	2.549.034
- Más de 5 años	13.644
- Vencimiento no determinado	----
Total	44.426.721

El incremento producido durante el ejercicio 2001 en el saldo del epígrafe "Débitos representados por valores negociables" es consecuencia del Programa de emisión de Pagarés Lico Leasing, S.A., E.F.C., que goza de la calificación de elevada liquidez, por un importe máximo de 300.000 miles de Euros (49.915.800 miles de pesetas). Dicha emisión contaba con la oportuna autorización de la Junta General de Accionistas de la sociedad.

NOTA 14 : OTROS PASIVOS

El detalle del saldo al 31 de diciembre de 2001, de este capítulo del balance de situación adjunto, es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Acreedores por operaciones de leasing	6.488.147
Acreedores por operaciones de Deudores a Plazo	160.852
Acreedores por operaciones de Crédito Comercial	1.398.866
Otros acreedores:	
Fianzas recibidas por operaciones de leasing	1.472.268
Cuentas de Recaudación	54.438
Otros	765.931
Total	10.340.502



0G3452835

CLASE 8.^a

RECAUDACIÓN

La composición del epígrafe "Cuentas de Recaudación" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

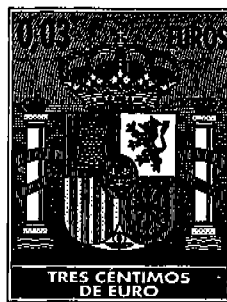
	Miles de Pesetas
Retenciones IRPF-IRC	28.904
Organismos de la Seguridad Social	25.534
Total	54.438

NOTA 15 : 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 2001, se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas		
	Por reestructuración informática	Otras provisiones	Total
Saldos al inicio del ejercicio	70.899	88.652	159.551
- Mas			
. Otros movimientos	16.153	---	16.153
. Traspaso Fondo de Insolvencias (Nota 7)	67.000	---	67.000
- Menos			
. Otros movimientos	---	(7.095)	(7.095)
. Recuperación de otros fondos específicos :			
- De reestructuración informática (Nota 7)	(24.016)	---	(24.016)
- De beneficios en venta a plazos (Nota 19)	---	(16.253)	(16.253)
Saldos al cierre del ejercicio	130.036	65.304	195.340

Al cierre de 2001, 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 un leasing o una reinstrumentación.



0G3452836

CLASE 8.ª**NOTA 16 : CAPITAL SOCIAL**

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión del 27 de septiembre de 2000, acordó la redenominación de la cifra de capital social, así como del valor nominal de las acciones a euros. En consecuencia, a 31 de diciembre de 2000, el capital social estaba formalizado en 6.954.307 acciones nominativas (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas, de 6,01 euros de valor nominal cada una. Dicho acuerdo se elevó a público mediante escritura de fecha 3 de octubre de 2000. Como resultado de la redenominación a euros, se generó un sobrante de 841,78 euros (equivalente a 140.060 pesetas), reduciéndose el capital en dicha cifra y constituyéndose por el mismo importe una reserva indisponible, de acuerdo al artículo 28 de la Ley 46/1988 de 17 de diciembre (véase Nota 17).

Con fecha 21 de diciembre de 2000, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó ampliar el Capital Social en 8.204.617,61 euros, mediante la emisión de 1.365.161 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una. Dichas acciones se emitieron a la par y fueron totalmente suscritas y desembolsadas en el período comprendido entre el 1 y el 31 de enero de 2001. Tras la mencionada ampliación, el capital social se eleva a 50.000.002,68 euros, representado en 8.319.468 acciones con un valor nominal de 6,01 euros cada una, todas ellas con los mismos derechos políticos y económicos.

Los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2001 son los siguientes:

Accionistas	Nº acciones	% de participación
Lico Corporación, S.A. (Notas 1 y 17)	8.110.118	97'484
Centro Leasing, S.p.A.	88.642	1'065
Empleados de Lico Leasing, S.A., E.F.C.	120.708	1'451
Total (Nota 2)	8.319.468	100'000

NOTA 17 : 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 2001, así como el movimiento habido en las cuentas de reservas durante el ejercicio 2001:



0G3452837

CLASE 8.^a

RESERVAS

	Miles de Pesetas						
	RESERVAS					Prima emisión acciones	Total
	Reserva legal	Reserva Voluntaria	Provisión libertad Amortización	Reserva Indisponible	Total Reservas		
Saldos al inicio del ejercicio	800.738	2.665.608	54.674	140(*)	3.521.160	113.216	3.634.376
Distribución de Resultados Traspasos (Nota 18)	5.091 —	45.821 2.499	— (2.499)	— —	50.912 —	— —	50.912 —
Saldos al cierre del ejercicio (Nota 2)	805.829	2.713.928	52.175	140	3.572.072	113.216	3.685.288

(*) Véase Nota 16.

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.

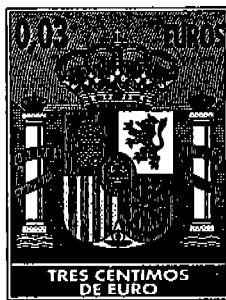
Recursos propios -

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.



CLASE 8.^a

RENTAS



0G3452838

En el caso de Lico Leasing, S.A., E.F.C., y dado que el 97'484 % de sus acciones son propiedad de Lico Corporación, S.A. (Véanse Notas 1 y 16), 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 (es decir, del 4% en vez del 8%). No obstante lo anterior, a 31 de diciembre de 2001, los recursos propios computables de la sociedad representan un 6,95% sobre sus riesgos totales ponderados, superando los mínimos establecidos por la mencionada Circular.

NOTA 18 : SITUACIÓN FISCAL

La Sociedad tributa en el Impuesto sobre Sociedades bajo el régimen especial de los grupos de sociedades, desde el ejercicio 1993, dentro del grupo 20/93, cuya sociedad matriz es Lico Corporación, S.A. (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. No obstante, en el ejercicio 2001, la Sociedad ha registrado un impuesto anticipado por importe de 72.082 miles de pesetas que corresponde al efecto fiscal del incremento del Fondo para la cobertura estadística de insolvencias por importe de 205.950 miles de pesetas (véanse Notas 2 y 7), alcanzando a 31 de diciembre de 2001 un importe de 787.556 miles de pesetas (véase Nota 10). La Sociedad espera recuperar dicho fondo, bien en un plazo inferior a diez años o bien aplicarlo como fondo de insolvencias específico.



0G3452839

CLASE 8.ª

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		1.285.611
Aumentos		1.397.236
. Diferencias permanentes	548	
. Diferencias temporales (*)	1.190.738	
. Incremento Fondo de Estabilización de Insolvencias	205.950	
Disminuciones		(2.265.844)
. Diferencias permanentes	(593.882)	
. Diferencias temporales (*)	(1.671.962)	
Base Imponible (fiscal)		417.003
Cuota del impuesto al 35 %		145.951
Deducciones		(6.307)
Cuota Líquida		139.644

(*) Estas diferencias temporales, han sido tratadas como permanentes a efectos contables no registrándose, por prudencia, el correspondiente impuesto anticipado.

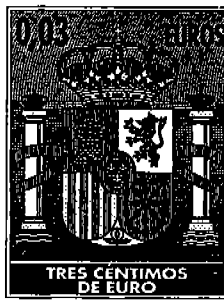
Las disminuciones por diferencias permanentes se corresponden a las bases imponibles negativas por importe de 593.882 miles de pesetas, generadas por las participaciones de la Sociedad en las Agrupaciones de Interés Económico Nautilus Gas y Poseidon Gas (Ver Nota 8), estando amparados dichos incentivos fiscales (relacionados con la renovación de la flota mercante, y en consecuencia con la amortización acelerada de buques) en la disposición adicional 15ª de la Ley 43/95, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. El menor gasto por impuesto de sociedades que produce el reconocimiento de esta diferencia permanente, se periodifica a lo largo de la vida de la operación (hasta el ejercicio 2.006), produciendo en el ejercicio 2001 una disminución del gasto por impuesto de sociedades de 7.619 miles de pesetas.

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 2001), no tendrá carácter de deducible en las declaraciones de Impuesto sobre Sociedades de los próximos ejercicios, siendo traspasados los importes correspondientes de la cuenta "Previsión Libertad de Amortización R.D.L. 2/1985" a la cuenta de "Reservas Voluntarias" (véase Nota 17).



CLASE 8.ª

PAPEL DE MONEDA



OG3452840

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. Con fecha 23 de febrero de 2001, se inició un proceso de inspección fiscal para todos los impuestos para el periodo comprendido entre los ejercicios 1996 y 1999, ambos inclusive, en relación al Impuesto sobre Sociedades y entre los ejercicios 1997 y 2000, para el resto de impuestos. No se espera que de dicho proceso se deriven incidencias de carácter significativo.

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, así como de la presente mencionada en el párrafo anterior, de la Administración Fiscal, no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales.

NOTA 19 : CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ingresos y gastos financieros-

Dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001, a continuación se presenta el detalle de los capítulos "Intereses y Rendimientos Asimilados" e "Intereses y Cargas Asimiladas".

Intereses y rendimientos asimilados	Miles de Pesetas
Productos financieros de operaciones de leasing	10.157.433
Productos financieros de crédito comercial	490.535
Productos financieros de deudores con garantía real	27.369
Productos financieros de deudores a plazo	451.498
Productos financieros de otras operaciones	155.702
Comisiones de apertura	731.520
Intereses de demora	55.073
Intereses de cuentas de tesorería	11.444
Total	12.080.574



0G3452841

CLASE 8.ª

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	6.676.034
Pagarés de empresa	562.308
Depósitos de Ahorro	12.614
Descuento comercial	756.464
Comisiones bancarias y otros servicios	4.340
Total	8.011.760

Comisiones Pagadas-

La composición del saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2001, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Aportación de Operaciones	449.231
Acuerdos de Colaboración	82.000
Venta Bienes recuperados/adjudicados	23.799
Incentivos Producción	237.275
Gestión de Recobro	59.989
Formalización Préstamos y Créditos	55.555
Comisiones Emisión de Pagarés	5.701
Otros gastos y servicios bancarios	24.527
Total	938.077



0G3452842

CLASE 8.^a**Gastos generales de administración y otra información-**

La composición del saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2001, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	1.098.109
Seguros sociales	223.805
Otros gastos sociales	119.630
Total (*)	1.441.544

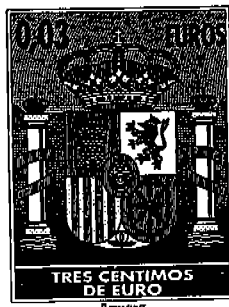
(*) De los que 31.061 y 20.532 miles de pesetas corresponden a sueldos y salarios y gastos por compromisos de pensiones, respectivamente, de miembros actuales y anteriores del Consejo de Administración que, adicionalmente, han percibido durante el ejercicio 2001 un importe de 29.479 y 15.865 miles de pesetas en concepto de dietas por asistencia al Consejo de Administración y otros órganos de Gobierno de la Sociedad y a otras remuneraciones, respectivamente, y que se encuentran registrados en el epígrafe "Otros Gastos Administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La distribución del número medio de empleados por categorías en el ejercicio 2001, se refleja a continuación:

Categoría	Nº medio de empleados en 2001
Titulados de Grado Superior	22
Jefes Administrativos de primera	14
Jefes Administrativos de segunda	28
Oficiales Administrativos de primera	36
Oficiales Administrativos de segunda	74
Auxiliares Administrativos	28
Jefes de Equipo de Informática	3
Analistas de Informática	5
Programadores	5
Total	215

El número de empleados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2001 ascendía a 222.

El Consejo de Administración de Lico Corporación, S.A., en su reunión de fecha 29 de noviembre de 2000, aprobó la asunción por parte de ésta de un compromiso en concepto de complemento de pensión de jubilación, invalidez y viudedad para uno de los miembros del Consejo de



0G3452843

CLASE 8.^a

RENTAS

Administración de Lico Leasing, S.A., E.F.C., compromiso que se ha exteriorizado durante el ejercicio, mediante la contratación de una póliza con una compañía de seguros. La Sociedad ha asumido la mitad del coste de dicho compromiso.

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 2001, el coste devengado por este concepto asciende a 18.160 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.

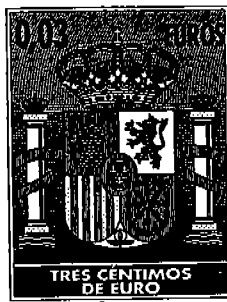
Los Administradores de la Sociedad disponen a 31 de diciembre de 2001 de préstamos y anticipos de carácter personal por importe de 28.838 miles de pesetas, que no devengan interés, concedidos principalmente para la compra de acciones de la Sociedad.

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	(2.768)
Dotación neta a fondos especiales de bienes recuperados o adjudicados (Notas 3-f y 9)	(87.341)
Regularización saldos impagados	---
Gastos ejercicios anteriores	(4.439)
Otros gastos extraordinarios	(9.167)
Total	(103.715)
Beneficios extraordinarios:	
Recuperaciones de otros fondos específicos (Nota 15)	16.253
Resultado en venta de inmovilizado y activos recuperados	291.879
Ingresos Ejercicios Anteriores (*)	159.977
Otros	82.612
Total	550.721

(*) Este saldo incluye recuperaciones del Fondo de Depreciación por importe de 67.000 miles de pesetas (véase Nota 9) y regularizaciones de rappels por importe de 83.717 miles de pesetas y 9.260 miles de pesetas por otros conceptos.



0G3452844

CLASE 8.ª**NOTA 20 : CUENTAS DE ORDEN**

A continuación se presenta un detalle del saldo de las cuentas de orden más relevantes al 31 de diciembre 2001:

	Miles de Pesetas
Cuotas futuras de operaciones de arrendamiento financiero (Nota 7)	<u>220.171.726</u>
Principal pendiente de vencimiento	156.126.817
Intereses pendientes de devengo	20.162.474
Impuesto pendiente de devengo	31.656.102
Valor residual	12.226.333
Compromisos y riesgos contingentes	<u>17.178.584</u>
Disponibles por terceros	17.178.584
Cuotas futuras de operaciones de financiación y reinstrumentaciones (Nota 7)	<u>9.152.925</u>
Principal pendiente de vencimiento	8.135.948
Intereses pendientes de devengo	1.016.977
Transferencias de Activos	<u>22.073.217</u>
Arrendamientos financieros cedidos	22.073.217
Operaciones de futuro (Notas 3-h y 12)	<u>69.491.000</u>
Otras cuentas de orden -	<u>47.457.369</u>
Disponible a favor de la Sociedad (Nota 12)	29.084.458
Activos en suspenso regularizados	12.918.420
Productos no devengados de activos dudosos (Notas 3-a y 7)	43.788
Otras cuentas de orden	5.410.703
Total	385.524.821

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Activos en Suspenso Regularizados" durante el ejercicio 2001, se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	12.608.485
Más . Traspaso de activos dudosos (Nota 7)	732.919
Más . Traspaso de Productos no devengados de activos dudosos	72.861
Menos . Activos en suspenso recuperados (Nota 7)	(442.484)
Menos . Otras Aplicaciones	(53.361)
Saldo al cierre del ejercicio	12.918.420



0G3452845

CLASE 8.ª

T.M. 10/10/1996

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

La Sociedad mantenía a 31 de diciembre de 2001 los siguientes saldos deudores y acreedores con empresas del Grupo Lico Corporación:

Sociedad	Miles de Pesetas					
	1	2	3	4	5	6
	Saldos Deudores por inversión	Otros saldos deudores	Total saldos deudores (*)	Saldos acreedores por Pagars emitidos	Otros saldos acreedores	Total saldos acreedores
AUXILIAR DE SERVICIOS Y COBROS, S.A. (AUSECO)	---	1	1	2396	---	2396
AUXILIAR DE SERVICIOS Y MARKETING, S.A. (AUSEMA)	---	---	---	---	---	---
GESTIÓN Y SERVICIOS DE COBRO, S.A. (GESECO)	1472	---	1472	---	---	---
AUXILIAR DE COBROS E INFORMACIÓN, S.A. (ACINSA)	---	---	---	---	---	---
AUX. DE INFORMACIÓN Y COBROS, S.A. (AICOSA)	---	---	---	---	---	---
INFORMACIÓN, SERVICIOS Y COBROS, S.A. (INSECO)	---	12	12	---	---	---
COBROS Y GESTIONES CANARIAS, S.A. (COGESA)	---	---	---	---	---	---
AUXILIAR DE SERVICIOS E INFORMACIÓN, S.A. (ASEINSA)	---	---	---	---	---	---
AUXILIAR DE RECUPERACIÓN DE ACTIVOS, S.A. (AURASA)	---	---	---	---	---	---
SERVICIOS DE RECUPERACIÓN Y COBRO, S.A. (SERCO)	---	---	---	---	---	---
SERV. DE RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS, S.A. (SERCRESA)	---	---	---	---	---	---
AUXILIAR DE GESTIÓN PATRIMONIAL, S.A. (AUGESPA)	---	---	---	---	---	---
ASESORAMIENTO, INFORMACIÓN Y COBRO, S.A. (ASINCO)	---	---	---	3023	---	3023
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. (GESGOSA)	---	---	---	---	---	---
GESTIÓN DE ACTIVOS DE ARAGÓN, S.A. (GEASA)	---	---	---	---	---	---
SERVICIOS VIZCAÍDOS DE COBRO, S.A. (SERVICO)	---	---	---	5039	---	5039
SERVICIOS TÉCNICOS DE COORDINACIÓN, S.A. (SETECO)	---	48	48	---	210	210
METROLICO SISTEMAS, S.A.	---	---	---	---	---	---
LICO DATA, S.A.	---	---	---	57754	---	57754
CONEXIONES INFORMÁTICAS DE GALICIA, S.A. (COINSA)	---	---	---	---	---	---
LICO INMUEBLES, S.A.	334428	2203	336631	---	3607	3607
LICASA I	---	---	---	---	---	---
DESARROLLOS TERRITORIALES INMOBILIARIOS, S.A. (DETEINSA)	---	---	---	---	---	---
GESTIÓN E INVESTIGACIÓN DE ACTIVOS, S.A. (GEINSA)	---	---	---	---	---	---
METROLICO, S.A.	---	1085	1085	---	167	167
MANTENIMIENTO INMOBILIARIO INTEGRAL, S.A. (MINSI)	---	---	---	---	---	---
CORREDURÍA DE SEGUROS DE LICO CORPORACIÓN, S.A.	---	993	993	---	---	---
CÍA. DE ARRENDAMIENTOS GENERALES DE CASTILLA- LA MANCHA, S.A. (LISCASMAN)	---	16817	16817	213265	298	213563
LICO RENTING, S.A.	26162	14062	40224	---	1980	1980
LICO CORPORACIÓN, S.A.	4934	793200	10578	3960145	6579	3966724
TOTAL	366996	828421	407861	4241622	12841	4254463

- (*) El total de saldos deudores se clasifican en el capítulo "Créditos sobre Clientes" del activo del balance de situación adjunto (véase Nota 7).
(3) Los "Saldos Acreedores por Pagars Emitidos" se clasifican en el pasivo del balance de situación adjunto bajo el capítulo "Débitos representados por Valores Negociables".
(4) "Otros Saldos Acreedores" se clasifican en el capítulo "Otros Pasivos" del pasivo del balance de situación adjunto.



0G3452846

CLASE 8.ª

CORREO DE ESPAÑA

Las transacciones efectuadas en el ejercicio 2001 con empresas del Grupo Lico Corporación se reflejan en el cuadro siguiente:

Sociedad	Miles de Pesetas					
	1	2	3	4	5	6
	Gtas. Financ. por inver. Financ. temp.	Otros Gastos	Total Gastos	Ingresos Financ. temp.	Otros Ingresos	Total Ingresos
AUXILIAR DE SERVICIOS Y COBROS, S.A. (AUSECO)	104	11084	11188	---	---	---
AUXILIAR DE SERVICIOS Y MARKETING, S.A. (AUSEMA)	---	---	---	---	---	---
GESTIÓN Y SERVICIOS DE COBRO, S.A. (GESECO)	---	---	---	63	---	63
AUXILIAR DE COBROS E INFORMACIÓN, S.A. (ACINSA)	---	---	---	---	---	---
AUX. DE INFORMACIÓN Y COBROS, S.A. (AICOSA)	---	---	---	---	---	---
INFORMACIÓN, SERVICIOS Y COBROS, S.A. (INSECO)	---	---	---	---	879	879
COBROS Y GESTIONES CANARIAS, S.A. (COGESA)	---	---	---	---	---	---
AUXILIAR DE SERVICIOS E INFORMACIÓN, S.A. (ASEINSA)	---	---	---	---	---	---
AUX. DE RECUPERACIÓN DE ACTIVOS, S.A. (AURASA)	---	---	---	---	---	---
SERVICIOS DE RECUPERACIÓN Y COBRO, S.A. (SERCO)	---	---	---	---	214	214
SERV. DE RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS, S.A. (SERCRESA)	---	---	---	---	---	---
AUXILIAR DE GESTIÓN PATRIMONIAL, S.A. (AUGESPA)	---	---	---	---	---	---
ASESORAMIENTO, INFORMACIÓN Y COBRO, S.A. (ASINCO)	191	---	191	---	---	---
AUXILIAR DE COBROS Y ASESORAMIENTO, S.A. (AUCASA)	---	---	---	---	600	600
SERVICIOS INSULARES DE COBROS, S.A. (INCOSA)	---	28	28	---	---	---
AUXILIAR DE GESTIÓN DE ACTIVOS, S.A. (AUGASA)	354	---	354	---	---	---
GESTIÓN DE COBROS Y ASESORAMIENTO, S.A. (GESCOA)	---	---	---	---	---	---
GESTIÓN DE ACTIVOS DE ARAGÓN, S.A. (GEASA)	175	---	175	---	---	---
SERVICIOS VIZCAÍNO DE COBRO, S.A. (SERVICO)	253	---	253	---	---	---
SERVICIOS TÉCNICOS DE COORDINACIÓN, S.A. (SETECO)	98	1870	1968	---	2015	2015
METROLICO SISTEMAS, S.A.	---	---	---	---	---	---
LICO DATA, S.A.	2476	---	2476	---	---	---
CONEXIONES INFORMÁTICAS DE GALICIA, S.A. (COINSA)	---	---	---	---	---	---
LICO INMUEBLES, S.A.	1790	45168	46958	17359	351	17710
LICASA I	---	---	---	---	---	---
DESARROLLOS TERRITORIALES INMOBILIARIOS, S.A. (DETEINSA)	---	---	---	---	---	---
GESTIÓN E INVESTIGACIÓN DE ACTIVOS, S.A. (GEINSA)	---	---	---	---	---	---
METROLICO, S.A.	---	7689	7689	---	---	---
MANTENIMIENTO INMOBILIARIO INTEGRAL, S.A. (MINSA)	---	---	---	---	---	---
CORREDURÍA DE SEGUROS DE LICO CORPORACIÓN, S.A.	6276	1596	7872	---	1909	1909
CÍA. DE ARRENDAMIENTOS GENERALES DE CASTILLA-LA MANCHA, S.A. (LISCASMAN)	9403	---	9403	---	---	---
LICO RENTING, S.A.	---	97749	97749	2869	14390	17259
LICO CORPORACIÓN, S.A.	192473	28275	220748	252	44611	44863
TOTAL	213.593	193459	407052	20543	64969	85512

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



0G3452847

CLASE 8.ª

5000000000

NOTA 22: CUADRO DE FINANCIACIÓN

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS	Miles de Pesetas			
	2001		2000 (*)	
	ORIGEN	APLICACIÓN	ORIGEN	APLICACIÓN
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES (1)	1.128.842	—	1.358.627	—
APORTACIONES DE ACCIONISTAS POR AMPLIACIONES DE CAPITAL	1.365.133	—	—	366.346
INVERSIÓN MENOS FINANCIACIÓN EN BANCO DE ESPAÑA Y ENTIDADES DE CRÉDITO Y AHORRO (Variación Neta)	—	20.503.955	15.429.301	—
INVERSIÓN CREDITICIA (Incremento Neto)	—	19.016.752	—	20.430.681
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE PERMANENTE (Variación Neta)	—	132.734	—	141.232
ACREEDORES (Incremento Neto)	30.244	—	—	33.474
EMPRESTITOS (Incremento Neto)	38.166.124	—	4.407.576	—
VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES (Elementos del Inmovilizado Material e Inmaterial)	—	352.859	317.870	—
DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA	—	332.772	—	—
OTROS CONCEPTOS DE ACTIVO MENOS PASIVO	—	351.271	—	541.641
TOTAL ORÍGENES/APLICACIONES	40.690.343	40.690.343	21.513.374	21.513.374

(1)	2001	2000 (*)
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	1.128.842	1.358.627
(+) Resultados del ejercicio	1.017.810	50.912
(+) Dotaciones netas a fondo de depreciación de activos y fondos genéricos (Nota 7)	262.029	1.407.481
(+) Amortización inmovilizado de uso propio (Nota 9)	116.499	132.154
(+) Amortización inmovilizado de equipos recuperados (Nota 9)	87.341	188.886
(+) Pérdidas en venta de Inmovilizado (Nota 19)	2.768	7.332
(-) Beneficio en venta de Inmovilizado (Nota 19)	(291.879)	(412.840)
(+) Amortización del Inmovilizado Inmaterial (Nota 3-e)	17.527	—
(+) Dotaciones netas a otras provisiones (Nota 19)	(16.253)	(15.298)
(+) Recuperación del fondo de depreciación (Nota 19)	(67.000)	—

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



CLASE 8.^a



0G3452802

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

INFORME DE GESTIÓN 2001

MARCO ECONÓMICO GENERAL

En el año 2001 la economía española registró un crecimiento del PIB del 2,8 %, inferior al obtenido en el año 2000 que fue del 4,1 %. La tasa de crecimiento de la formación bruta de capital fijo creció un 2,5% frente al 5,7% del ejercicio 2000, experimentando una notable desaceleración, a partir del segundo trimestre del ejercicio 2001, debida a la caída de la inversión empresarial en bienes de equipo, que acusa el empeoramiento de expectativas. Estos factores explican el moderado crecimiento de la inversión en leasing durante el ejercicio, en comparación con el experimentado en ejercicios anteriores.

ACTIVIDAD DEL SECTOR DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

A pesar de la desaceleración, el ejercicio 2001 ha supuesto para el Sector un año positivo:

- a) La inversión nueva o formalizada en leasing durante 2001 ha ascendido a 1.607.500 millones de Ptas. con un crecimiento del 8,87 % sobre el ejercicio anterior.
- b) El sector mantiene a 31 de diciembre de 2001 un saldo de inversión viva que asciende a 3,3 Billones de Ptas. presentando un incremento del 11,88 % con respecto al ejercicio 2000.

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

El ejercicio 2001 ha supuesto para Lico Leasing, S.A., EFC, la consecución de los objetivos establecidos en el plan presupuestario elaborado en el ejercicio 2000:

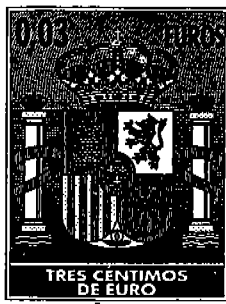
- 1) **Inversión Formalizada:** Se han firmado 14.397 nuevas operaciones de leasing por un importe de 90.540 Millones de Ptas., que representa un incremento con respecto al ejercicio anterior del 9,8%, cumpliendo los objetivos de crecimiento inicialmente establecidos en el presupuesto de inversión.

La inversión en otros productos (Factoring, Financiación y Gestión de Pagos (Confirming)) ha ascendido a 36.300 millones de Ptas., creciendo un 52 % con respecto al ejercicio anterior y con un crecimiento anual acumulativo, en los dos últimos ejercicios, superior al 70%, vinculado primordialmente al crecimiento de las cesiones de factoring.

El crecimiento de la cartera de productos ha ascendido a un 20% con respecto a la inversión realizada en el ejercicio 2000.



0G3452803



CLASE 8.ª

EJERCICIO 2001

El crecimiento ha tenido un comportamiento dispar a lo largo del año, previsto en los presupuestos estacionales de la Sociedad, financiando en el primer semestre del ejercicio el 45% del total inversión año. Cabe reseñar, en este punto, el volumen de inversión realizado en el segundo semestre por la Compañía, frente al perfil de notable desaceleración experimentado por la economía española en dicho periodo, coincidente con la pérdida de dinamismo de los países de la zona euro.

- 2) **Operaciones aportadas por las Cajas de Ahorro Accionistas:** El apoyo prestado por las Cajas de Ahorro, sigue la tendencia de ejercicios anteriores alcanzando la cifra de 56.736 millones de Ptas., que representa el 59,5% de la inversión total en leasing realizada por la Compañía, frente al 67,5% en 2000 y el 71,5% en 1999. Esta aparente desaceleración se explica por el importante incremento del negocio correspondiente a la red propia de oficinas que crece un 23,5%.

La evolución estacional de inversión es similar a la reseñada anteriormente para el total de la Sociedad.

- 3) **Cuota de mercado:** El crecimiento de inversión ha supuesto alcanzar una cuota de mercado del 5,63 %, referido al total de la inversión en Leasing (EFC + Entidades de Depósito), incrementando ligeramente la cuota de mercado de años anteriores. Destacar en este punto que la sociedad ha incrementado el número de operaciones formalizadas en un 4,5% frente a una disminución del sector del 2%.

El beneficio operativo de la Sociedad, antes de la dotación del Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias, ha alcanzado en 2001 la cifra de 1.491,5 Millones de Ptas., un 5,5% superior al alcanzado el pasado ejercicio.

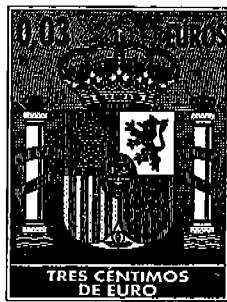
También hay que resaltar que se ha cerrado el ejercicio manteniendo dotado al 100% el Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias – FCEI - (el saldo constituido, al cierre del 2001, asciende a 2.250 Millones de Ptas.), regulado por la Circular 9/99 de B. de España de 17 de diciembre y cuya entrada en vigor tuvo lugar el 1 de Julio del 2000, situación alcanzada por LICO LEASING, S.A. EFC al cierre del ejercicio 2000 y que, para su mantenimiento al 100% en el 2001, ha supuesto destinar a dicha finalidad 206 Millones de Ptas. (9,15% del total constituido).

El beneficio neto contable, asciende a 1.017,8 millones de pesetas, que representa un incremento del 2000% sobre el ejercicio anterior. Este incremento del resultado neto, se debe al esfuerzo realizado por la sociedad en el ejercicio 2000 para cubrir anticipadamente y por su totalidad el



CLASE 8.^a

84444444



0G3452804

Fondo Estadístico de Insolvencia, que supuso destinar a la cobertura de dicho fondo 1.352 millones de Ptas. con cargo a los resultados del ejercicio 2000, hasta cubrir, de forma anticipada el 100% del FCEI en el año de entrada en vigor de la circular 9/99.

El beneficio neto citado de 1.017,8 millones de pesetas (la rentabilidad sobre activos totales medios asciende al 0,8% y sobre los fondos propios medios asciende al 8,5%), se destinará a la cobertura de las reservas legales y voluntarias, incrementando la solvencia patrimonial y financiera de la Sociedad, y al pago de un dividendo del 7%. En septiembre del 2001 se liquidó un dividendo a cuenta del 4%.

De acuerdo con los requisitos legales aplicables se hace constar que durante el ejercicio 2001, no se ha realizado ningún gasto en I+D (Investigación y Desarrollo), ni se ha realizado adquisición de acciones propias.

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

- **Caja de Ahorros del Mediterráneo**, fue nombrada Consejero en la Junta General Ordinaria de Accionistas de 27 de Junio de 2001, nombrando como su representante a **D. Roberto López Abad**, Director General de la misma, quien fue elegido Presidente del Consejo de Administración en la reunión del 27 de Junio de 2001.
- **D. Francisco Torres Puig**, Consejero Delegado de Corporación Financiera de Galicia, fue nombrado Consejero en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de Noviembre de 2001, y fue elegido Vicepresidente 1º del Consejo de Administración en reunión del 28 de Noviembre de 2001.
- **Caja Burgos**, fue nombrada Consejero en la Junta General Extraordinaria de 28 de Noviembre de 2001, nombrando como su representante a **D. Francisco J. Isasi Martínez**, Director General de la misma.
- **D. Agustín Almandoz Jauregui**, Director de Organización e Informática de Caja de Ahorros de Guipúzcoa y San Sebastián, fue nombrado Consejero en la Junta General Ordinaria de 27 de Junio de 2001.
- **D. Fernando Rodríguez Moreno**, Director General de la Caja General de Ahorros de Granada, fue nombrado Consejero en la Junta General Extraordinaria de 28 de Noviembre de 2001.



CLASE 8.ª

ESPANISCHES STAATSBANKNOTEN



0G3452805

Se produjeron las siguientes reelecciones:

- **D. Antonio López López**, Director General Adjunto de Unicaja, reelegido por el plazo de 5 años, en Junta General Ordinaria de 27 de Junio de 2.001.
- **D. Tomás Pérez Ruiz**, Director General de Lico Corporación, S.A., reelegido por el plazo de 5 años, en Junta General Ordinaria de 27 de Junio de 2.001.
- **D. Julio Fernández Gayoso**, Director General de Caixa Nova, reelegido por el plazo de 5 años, en Junta General Ordinaria de 27 de Junio de 2001.
- **D. Manuel J. Lagares Calvo**, Director General Adjunto de la C.E.C.A., reelegido por el plazo de 5 años, en Junta General Ordinaria de 27 de Junio de 2001.
- **D. Carlos Egea Krauel**, Director General de la Caja de Ahorros de Murcia, reelegido por el plazo de 5 años, en Junta General Ordinaria de 27 de Junio de 2001.
- **D. Jaime Pastorín Tapia-Ruano**, Subdirector General-Director Comercial de Lico Leasing, S.A., E.F.C., reelegido por el plazo de 5 años, en Junta General Ordinaria de 27 de Junio de 2001.
- **Asturiana de Administración de Valores Mobiliarios S.L.**, representada por **D. Víctor Roza Fresno**, Consejero de la misma, reelegida por el plazo de 5 años, en Junta General Extraordinaria de 28 de Noviembre de 2001.
- **Caja Vital**, representada por **D. José Alberto Barrena Llorente**, Director General de la misma, reelegida por el plazo de 5 años, en Junta General Extraordinaria de 28 de Noviembre de 2001.
- **D. Francisco Domínguez Martínez**, Presidente de la Corporación Financiera de Galicia (Grupo Caixa Galicia), reelegido por el plazo de cinco años, en Junta General Ordinaria de 27 de Junio de 2001.
- **D. Francisco Isasi Martínez**, Director General de Caja de Ahorros Municipal de Burgos, reelegido por el plazo de cinco años, en Junta General Ordinaria de 27 de Junio de 2001.



0G3452806

CLASE 8.ª

PROTECCIÓN DE DATOS

Asimismo, causaron baja como miembros del Consejo:

- **D. Jorge Abad Gosalbez**, Director General Adjunto de Caja de Ahorros del Mediterráneo, en Consejo de 27 de Junio de 2001, cesando en su cargo de Consejero y Presidente de la Sociedad.
- **D. José Ignacio Juaristi Izaga**, Director Financiero de Caja de Ahorros de Guipúzcoa y San Sebastián, en Consejo de fecha 27 de Junio de 2001.
- **D. Antonio Cabello Sánchez**, Subdirector General de Caja General de Ahorros de Granada, en Consejo de fecha 26 de Septiembre de 2001.
- **D. Francisco Isasi Martínez**, Director General de Caja de Ahorros Municipal de Burgos, en Consejo de fecha 26 de Septiembre de 2001.
- **D. Francisco Domínguez Martínez**, Presidente de la Corporación Financiera de Galicia (Grupo Caixa Galicia), en Consejo de 31 de Octubre de 2001.

A todos ellos, tanto por la labor desempeñada durante el tiempo que han pertenecido al Consejo, como por su colaboración en el funcionamiento de la Sociedad, queremos expresarles nuestro agradecimiento, con especial mención al Sr. Abad Gosalbez quien desempeñó durante cinco años la Presidencia de la Sociedad.

Como hecho posterior al cierre de ejercicio, en Junta General Extraordinaria de 27 de Febrero de 2002, se han modificado los Estatutos Sociales (Art. 19) ampliando el número de miembros del Consejo de Administración, y en base a esta modificación se nombraron como Consejeros de la Sociedad a:

- **D. Alvaro Arvelo Hernández**, Director General de Caja de Ahorros General de Canarias.
- **D. Antonio Martín Jiménez**, Director General de Caja de Ahorros de Avila.
- **D. Florentino Reinoso González**, Director General de Caja de Ahorros de Extremadura.
- **Caixa Sabadell**, nombrando como su representante a **D. Pere Rifá Pujol**, Director General de la misma.

Asimismo, en la misma Junta, se procedió a la sustitución como Consejero de **D. Lorenzo Riezu Artieda**, a quien también queremos expresarles nuestro agradecimiento por su colaboración, por **D. Enrique Goñi Beltrán de Garizurieta**, Director General de Caja de Ahorros de Navarra.



CLASE 8.^a

RENTAS



0G3452807

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

Aunque las inversiones en bienes de equipo según el cuadro macroeconómico, siguen descendiendo desde hace cuatro trimestres, y la media del ejercicio 2001, también respecto a la de 2000, la compañía estima que a pesar de este entorno, y junto con todas las acciones operativas y de gestión tomadas por la Sociedad, las perspectivas de Lico Leasing, S.A. para el 2002 son de crecimiento en inversión y resultados.

Dichas perspectivas quedan plasmadas en el Plan Estratégico 2002-2005, preparado con la colaboración y asesoramiento de Boston Consulting Group. En el mismo se manifiesta el incremento del margen financiero, la mejora de los ratios de eficiencia y la calidad del riesgo.

LICO LEASING, S.A. EFC consolida su Rating otorgado por MOODY'S en el ejercicio 2000, manteniendo, en 2001, la calificación "A2 / Prime 1", que permite abaratar costes financieros y mejorar la estructura financiera de la Sociedad accediendo a nuevas fuentes y mercados de financiación.

LICO LEASING, S.A. EFC participa en el Proyecto CECA de Gestión Global del Riesgo dirigido a afrontar las exigencias del Comité de Basilea en cuanto al control de riesgos.

En el ámbito de negocio LICO LEASING, S.A. EFC sigue en posición inversora, contemplando la adquisición de compañías independientes o ligadas a las Cajas de Ahorros, que en su momento decidieron realizar la actividad de leasing por sí mismas, como una vía de negocio adicional y cuya toma de decisión estará siempre condicionada al lógico equilibrio precio-volumen, es decir, rentabilidad.

Dentro de las medidas operativas continua el proceso de optimización y aumento de la calidad de los servicios de la Compañía, estando inmersos en la actualidad en la integración de todos los productos financieros que ofrece la compañía en plataformas informáticas de última generación que agilizaran las comunicaciones y procesos mejorando la respuesta a clientes internos y externos. Este proyecto que ha comenzado a mediados del ejercicio 2001, tiene como fecha prevista de finalización el ejercicio 2004 y se sustanciará como una ventaja competitiva, con la consiguiente mejora y unificación de procesos, así como la información de riesgos globales.



OG3452848

CLASE 8.^a

Las Cuentas Anuales del Ejercicio 2001 de LICO LEASING, S.A., E.F.C. (Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) así como el Informe de Gestión están extendidos en 46 folios de papel timbrado del Estado numerados del OG3452801 al OG3452848, ambos inclusive. Los señores Consejeros, en prueba de conformidad y aprobación de los mismos, firman seguidamente, en Madrid a 27 de Marzo del 2002.

Presidente
Caja de Ahorros del Mediterráneo
P.P.

D. ROBERTO LOPEZ ABAD

Consejero Delegado

Vicepresidente 1º

D. FRANCISCO TORRES PUIG

Vicepresidente 2º

D. ANTONIO LOPEZ LOPEZ

D. TOMAS PEREZ RUIZ

D. AGUSTIN ALMANDOZ JAUREGUI

D. JUAN PEDRO ALVAREZ JIMENEZ

D. ALVARO ARVELO HERNANDEZ

D. JOSE ALBERTO BARRERA
LLORENTE

D. CARLOS EGEA KRAUEL

D. JULIO FERNANDEZ GAYOSO

D. ENRIQUE CONI BELTRAN
DE GARIZURIETA

D. FRANCISCO J. ISASI MARTINEZ

D. MANUEL I. LAGARES CALVO

D. ROBERTO LOPEZ FERNANDEZ

D. ANTONIO MARTIN JIMENEZ

D. JAIME PASTORIN TAPIA-RUANO

D. FLORENTINO REINOSO GONZALEZ

D. PERE RIFA PUJOL

D. FERNANDO RODRIGUEZ MORENO

Asturiana de Administración de
Valores Mobiliarios S.L.
P.P.

D. VICTOR ROZA FRESNO

D. ELADIO SAÑTE ZARZUELA