

FINANZAUTO, S.A.

**Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales,
e Informe de Gestión correspondientes
a los ejercicios finalizados
el 30 de septiembre de 1996 y 1995**

**INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES**

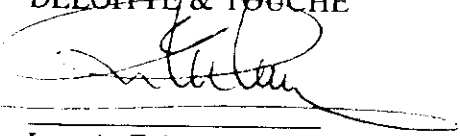
A los Accionistas de Finanzauto, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Finanzauto, S.A. que comprenden el balance de situación al 30 de septiembre de 1996, 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 2 de noviembre de 1995 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995 en el que expresaron una opinión con salvedad.

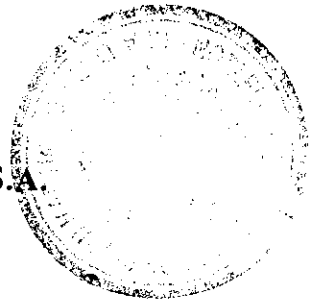
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Finanzauto, S.A. al 30 de septiembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE & TOUCHE
Ignacio Zabala Angulo

4 de noviembre de 1996

CONSEJO DE ADMINISTRACION DE FINANZAUTO, S.A.



Presidente:

D. Richard Mansell Mansell-Jones

Handwritten signature of Richard Mansell Mansell-Jones in cursive script.

**Vicepresidente y
Consejero-Delegado:**

D. Anthony John Phillips

Handwritten signature of Anthony John Phillips in cursive script.

Consejeros:

D. Ramón Fernández Urrutia

Handwritten signature of Ramón Fernández Urrutia in cursive script.

D. Juan Rodríguez Inciarte

Handwritten signature of Juan Rodríguez Inciarte in cursive script.

D. Donald G. Wilson

Handwritten signature of Donald G. Wilson in cursive script.

D. Gonzalo Rodríguez de Castro

Handwritten signature of Gonzalo Rodríguez de Castro in cursive script.


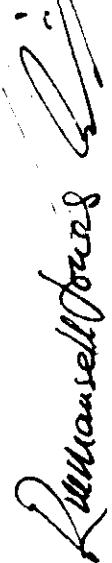
**Secretario no
Consejero:**

D. Alejandro Abad

Madrid, 4 de noviembre de 1996

FINANZAUTO, S.A.
Balances de situación al 30 de septiembre de 1996 y 1995
(expresados en miles de pesetas)

ACTIVO	Notas	1996	1995	P A S I V O	Notas	1996	1995
Inmovilizado		9.946.851	9.846.493	Fondos propios	9	10.821.788	8.723.685
Inmovilizaciones inmateriales	4	67.397	90.747	Capital suscrito		7.402.340	7.402.340
Inmovilizaciones materiales	5	5.999.822	5.902.360	Prima de emisión		1.586.216	1.586.216
Inmovilizaciones financieras	6	3.879.632	3.853.386	Reserva legal		72.545	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios		8.626	20.557	Resultados de ejercicios anteriores		(337.416)	(990.316)
				Pérdidas y ganancias		2.098.103	725.445
Activo circulante		16.257.343	16.526.141	Ingresos a distribuir en varios ejercicios		46.273	51.358
Existencias	7	7.059.464	7.377.602	Provisiones para riesgos y gastos	10	4.581.346	4.926.133
Deudores	8	8.995.839	8.982.945	Acreedores a largo plazo		2.470.186	3.529.664
Inversiones financieras temporales		17.675	27.245	Deudas con entidades de crédito	11	1.571.453	3.122.956
Tesorería		118.554	89.569	Deudas con empresas del Grupo y asociadas	12	892.071	400.046
Ajustes por periodificación		65.811	48.780	Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo		6.662	6.662
				Acreedores a corto plazo		8.293.227	9.162.351
				Pagarés de empresa		47.500	48.100
				Deudas con entidades de crédito	11	155.302	3.015.146
				Deudas con empresas del Grupo y asociadas	12	83.613	121.650
				Acreedores comerciales	13	5.520.401	3.709.704
				Otras deudas no comerciales	14	2.105.035	1.878.956
				Provisiones para operaciones de tráfico		292.461	304.545
				Ajustes por periodificación		88.915	84.250
TOTAL ACTIVO		26.212.820	26.393.191	TOTAL PASIVO		26.212.820	26.393.191



FINANZAUTO, S.A.
Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados el 30 de septiembre de 1996 y 1995

(expresadas en miles de pesetas)

GASTOS	Notas	1996	1995	INGRESOS	Notas	1996	1995
Reducción de existencias de productos terminados y en curso		422.634	5.552	Importe neto de la cifra de negocios	16	45.290.707	39.953.767
Aprovisionamientos	16	30.755.935	29.177.581	- Ventas		41.888.211	36.719.901
Gastos de personal	16	9.332.850	8.456.085	- Prestaciones de servicios		3.492.852	3.312.367
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado				- Rappels sobre ventas		(90.356)	(78.501)
Variación de las provisiones de tráfico	16	851.225	809.403	Aumento de las existencias de productos terminados			1.828.269
Otros gastos de explotación		484.405	312.783	Otros ingresos de explotación			
		2.469.691	2.433.377	- Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		942.839	919.673
		<u>44.316.740</u>	<u>41.194.781</u>			<u>46.233.546</u>	<u>42.701.709</u>
Beneficio de explotación		<u>1.916.806</u>	<u>1.506.928</u>				
Beneficio de las actividades ordinarias		<u>1.501.908</u>	<u>1.280.978</u>	Resultados financieros negativos netos	17	<u>414.898</u>	<u>225.950</u>
Resultados extraordinarios positivos netos	18	<u>1.231.637</u>	<u>64.127</u>				
Beneficio antes de impuestos		<u>2.733.545</u>	<u>1.345.105</u>				
Impuesto sobre sociedades	15	(635.442)	(619.660)				
Beneficio del ejercicio		<u>2.098.103</u>	<u>725.445</u>				

Ruiz de Albornoz

Ruiz de Albornoz

Ruiz de Albornoz



1

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995

1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

La actividad de Finanzauto, S.A. consiste en la comercialización de los productos Caterpillar y otros complementarios así como la prestación de los correspondientes servicios de postventa para el mantenimiento técnico de los equipos vendidos.

El convenio de ventas y servicios actualmente en vigor entre Finanzauto, S.A. y Caterpillar Overseas, S.A. data del 1 de Noviembre de 1973, y ha venido siendo renovado anualmente, sin que se hayan producido modificaciones respecto al contrato original.

Por medio de este convenio, la Sociedad se obliga a llevar a cabo un completo y adecuado desarrollo y promoción de ventas entre los clientes en su territorio y a facilitar el correspondiente servicio a todos los productos Caterpillar. El territorio asignado para la comercialización de la Sociedad comprende toda España, incluyendo las islas Baleares y Canarias.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

b) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance y cuenta de pérdidas y ganancias, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

c) Cuentas consolidadas

La Sociedad es dominante de un grupo de sociedades de acuerdo con el Real Decreto 1815/1991 de 20 de diciembre, por lo que está obligada a presentar cuentas anuales consolidadas. Los administradores han elegido, por razones de claridad, presentar dichas cuentas anuales por separado. En caso de haber



FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995

formulado cuentas anuales consolidadas, los fondos propios se habrian visto incrementados en 121.260 miles de pesetas, y el resultado del ejercicio habria disminuido en 417.761 miles de pesetas.

d) Comparacion de la informacion

El importe correspondiente a la cuenta de resultados "exceso de provisiones para riesgos y gastos" ha sido reclasificado en 1995 a la cuenta "gastos de personal", con objeto de hacer comparable la informacion de dicho periodo con la presentada en 1996.

3. CRITERIOS CONTABLES

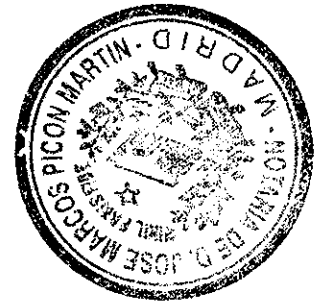
a) Inmovilizaciones inmateriales

Los bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en el epígrafe correspondiente de las inmovilizaciones inmateriales cuando, por las condiciones económicas del arrendamiento, se desprende que son capitalizables y se amortizan en función de su vida útil estimada en base a los coeficientes expuestos para inmovilizaciones materiales similares. Los gastos financieros relacionados con la operación se llevan a resultados en función de la duración del contrato y siguiendo un criterio financiero.

b) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales adquiridas con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se encuentran valoradas a precio de coste regularizado y actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición.

La Sociedad amortiza sus inmovilizaciones materiales siguiendo el método lineal (excepto las maquinas alquiladas con opcion de compra, que se amortizan en funcion de la vida del contrato), en función de los siguientes coeficientes:



FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	33
Maquinaria	8
Otras Instalaciones	6 a 12
Utillaje	3
Elementos de transporte	6
Mobiliario y enseres	10
Equipos para procesos de información	4
Otro inmovilizado	7

Las mejoras en bienes existentes que alargan la vida útil de los activos son capitalizadas. Los gastos de mantenimiento y conservación se cargan a resultados en el momento en que se producen. Las bajas y enajenaciones se reflejan contablemente mediante la eliminación del coste del elemento y la amortización acumulada correspondiente.

La provision por depreciación del inmovilizado material se ha constituido siguiendo principios de prudencia para cubrir posibles pérdidas derivadas de la futura enajenación de inmuebles no afectos a la explotación.

c) Inmovilizaciones financieras

Las participaciones en el capital de sociedades del grupo se reflejan al precio de adquisición o al de mercado si fuera menor. El precio de mercado se determina para cada una de las participaciones por su valor teórico contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la fecha del balance.

d) Cobro aplazado de las deudas

El cobro de ciertas ventas de unidades nuevas se realiza por la Sociedad de la forma siguiente:

- i) Una parte a la firma del contrato.
- ii) El resto en pagos aplazados durante un período de varios años (generalmente dos).

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995



El importe correspondiente a los intereses cargados a los clientes sobre el principal aplazado está registrado en el pasivo del balance de situación en el capítulo "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" por la parte de la deuda aplazada con vencimiento a largo plazo y en "Ajustes por periodificación", por la parte correspondiente a la cartera con vencimiento en el próximo ejercicio.

Los ingresos por intereses se computan en el ejercicio en que se devengan.

Los créditos por operaciones de tráfico a cobrar en un plazo superior al año se registran bajo el epígrafe deudas por operaciones de tráfico a largo plazo dentro de las Inmovilizaciones financieras.

e) Existencias

Las existencias se valoran de acuerdo con el siguiente procedimiento:

i) Unidades nuevas:

Se valoran al coste de adquisición específico o a su valor de mercado, si éste fuese inferior. El coste incluye la factura del proveedor y los gastos de importación y transporte.

ii) Unidades usadas:

Se valoran a su coste de adquisición más los gastos necesarios de reacondicionamiento y puesta a punto para su venta. Si este precio fuese superior al valor estimado de realización se registra la provisión necesaria para que dicho coste no supere el valor de mercado.

iii) Repuestos:

Se valoran según el método del coste histórico.

iv) Productos y trabajos en curso:

Se valoran al coste real incurrido a la fecha, que incluye repuestos y mano de obra.

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización.

f) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera se reflejan al tipo de cambio de fin del ejercicio. Las transacciones en moneda extranjera se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias al tipo de cambio aplicable en el momento de su realización. Todas las pérdidas (realizadas o no), así como los beneficios realizados, se llevan a resultados del ejercicio, mientras los beneficios no realizados se llevan a ingresos diferidos y se imputan a resultados cuando se realizan.

g) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

i) Premio de convenio

La Sociedad tiene reconocido a su personal, en función del convenio colectivo en vigor, un premio de jubilación que varía en función de su antigüedad y de la edad con que se produzca la jubilación y que es pagado en el momento en que se produce la baja del empleado.

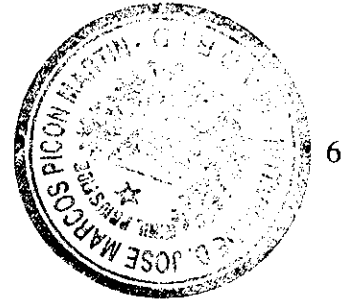
El coste de esta obligación se reconoce de acuerdo con el criterio del devengo, según cálculo actuarial realizado por William M. Mercer referido al 30 de septiembre de 1996. Los cálculos actuariales se han realizado aplicando técnicas de capitalización individual habiendo utilizado las siguientes hipótesis:

1. Tipo de interés técnico	7.5%
2. Provisión crecimiento de salarios	4%
3. Tabla de mortalidad	GRM/É-80
4. Edad media de la plantilla	48

Los derechos totales devengados al 30 de septiembre de 1996 ascienden a 3.490.394 miles de pesetas (3.466.672 miles de pesetas en 1995).

ii) Planes voluntarios de reducción de plantilla

La Sociedad ha procedido a provisionar en su totalidad las obligaciones contraídas en los planes voluntarios de reducción de plantilla en concepto de complemento de la Seguridad Social hasta la



FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995

fecha de la jubilación efectiva, basándose en cálculos actuariales realizados por William M. Mercer referidos al 30 de septiembre de 1996. El cálculo actuarial se ha realizado aplicando técnicas de capitalización individual habiendo utilizado las siguientes hipótesis:

1. Tipo de interés técnico	9%
2. Provisión crecimiento de salarios	4%
3. Tabla de mortalidad	GRM/F-80
4. Edad media de la plantilla	61

El valor actuarial de estos compromisos asciende al 30 de septiembre de 1996 a 1.090.952 miles de pesetas (1.459.460 miles de pesetas en 1995).

h) Impuesto sobre sociedades

Se reconoce como gasto en cada ejercicio el impuesto sobre sociedades calculado en base al beneficio antes de impuestos desglosado en las cuentas anuales, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El impuesto diferido o anticipado que surge como resultado de diferencias temporales derivadas de la aplicación de criterios fiscales en el reconocimiento de ingresos y gastos se refleja en el balance de situación hasta su reversión.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto, así como el efecto impositivo de la aplicación de pérdidas compensables, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican o compensan.

i) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la sociedad contabiliza únicamente los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidas.

7

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995



4. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

Este grupo contiene exclusivamente los derechos sobre bienes en arrendamiento financiero (leasing) que corresponden a los conceptos que a continuación se detallan. Su movimiento durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Miles de pesetas				
	<u>Construcciones</u>	<u>Equipos informaticos</u>	<u>Elementos de transporte</u>	<u>Otro inmovilizado</u>	<u>Total</u>
COSTE					
Saldo al 1.10.94	164.097	41.340	31.550	28.750	265.737
Adiciones	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-
Trasposos	<u>(81.097)</u>	<u>(41.340)</u>	<u>(29.502)</u>	-	<u>(151.939)</u>
Saldo al 30.09.95	<u>83.000</u>	<u>-</u>	<u>2.048</u>	<u>28.750</u>	<u>113.798</u>
AMORTIZACIONES					
Saldo al 1.10.94	23.182	21.332	11.151	4.536	60.201
Adiciones	1.992	8.070	1.924	4.033	16.019
Bajas	-	-	-	-	-
Trasposos	<u>(11.562)</u>	<u>(29.402)</u>	<u>(12.205)</u>	-	<u>(53.169)</u>
Saldo al 30.09.95	<u>13.612</u>	<u>-</u>	<u>870</u>	<u>8.569</u>	<u>23.051</u>
VALOR NETO					
Inicial al 1.10.94	<u>140.915</u>	<u>20.008</u>	<u>20.399</u>	<u>24.214</u>	<u>205.536</u>
Final al 30.09.95	<u>69.388</u>	<u>-</u>	<u>1.178</u>	<u>20.181</u>	<u>90.747</u>
COSTE					
Saldo al 1.10.95	83.000	-	2.048	28.750	113.798
Adiciones	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	(28.750)	(28.750)
Trasposos	-	-	(2.048)	-	(2.048)
Saldo al 30.09.96	<u>83.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>83.000</u>
AMORTIZACIONES					
Saldo al 1.10.95	13.612	-	870	8.569	23.051
Adiciones	1.991	-	-	4.649	6.640
Bajas	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	(870)	(13.218)	(13.218)
Saldo al 30.09.96	<u>15.603</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15.603</u>
VALOR NETO					
Inicial al 1.10.95	<u>69.388</u>	<u>-</u>	<u>1.178</u>	<u>20.181</u>	<u>90.747</u>
Final al 30.09.96	<u>67.397</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>67.397</u>

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995

Las características y situación de los contratos de arrendamiento financiero en vigor por grupos de bienes son los siguientes:

	Miles de pesetas							
	Duración media contratos (meses)	Período medio transcurrido (meses)	Número contratos vigor	Coste en origen sin opción de compra	Cuotas satisfechas			Valor opción compra
					Años Anteriores	Presente ejercicio	Cuotas pendientes	
<u>Ejercicio 1995</u>								
Construcciones	110	92	1	66.400	235.005	25.479	63.876	16.600
Elementos de transporte	36	3	1	1.977	112.376	4.135	352	71
Equipo informático	36	36	-	-	53.640	9.765	-	-
Unidades	60	27	1	22.674	9.581	7.196	25.293	6.076
<u>Ejercicio 1996</u>								
Construcciones	110	96	1	66.400	260.484	15.759	48.117	16.600
Elementos de transporte	36	36	-	-	116.511	423	-	-
Unidades	60	39	-	22.674	16.777	38.565	-	-

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995

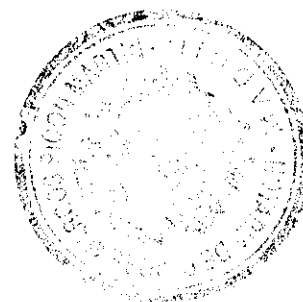


5. INMOVILIZACIONES MATERIALES

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1996 y 1995 en las diferentes cuentas de inmovilizaciones materiales se muestran en los cuadros siguientes:

	Miles de pesetas				
	Saldo inicial al 1.10.94	Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	Trasposos	Saldo final al 30.9.95
COSTE					
Terrenos	382.906	-	-	24.000	406.906
Construcciones	4.134.113	-	29.876	57.097	4.161.334
Maquinaria	526.759	15.585	10.380	(2.433)	529.531
Utillaje	541.073	8.795	140	-	549.728
Otras instalaciones	1.490.315	1.458	2.213	-	1.489.560
Mobiliario	285.598	3.522	1.319	-	287.801
Equipo para proceso de información	533.552	63.926	-	41.340	638.818
Elementos de transporte	518.596	-	8.601	29.502	539.497
Otro inmovilizado	<u>1.898.195</u>	<u>2.090.550</u>	<u>582.316</u>	<u>2.433</u>	<u>3.408.862</u>
Total coste	<u>10.311.107</u>	<u>2.183.836</u>	<u>634.845</u>	<u>151.939</u>	<u>12.012.037</u>
AMORTIZACIONES					
Construcciones	1.674.455	129.690	17.448	11.562	1.798.259
Maquinaria	326.464	51.228	8.527	(160)	369.005
Utillaje	525.911	11.587	140	-	537.358
Otras instalaciones	1.164.335	64.456	1.189	-	1.227.602
Mobiliario	192.367	19.176	1.008	-	210.535
Equipo para proceso de información	434.925	88.687	-	29.402	553.014
Elementos de transporte	349.407	69.402	8.370	12.205	422.644
Otro inmovilizado	<u>1.030.059</u>	<u>359.158</u>	<u>398.117</u>	<u>160</u>	<u>991.260</u>
Total amortizaciones	<u>5.697.923</u>	<u>793.384</u>	<u>434.799</u>	<u>53.169</u>	<u>6.109.577</u>
Valor neto	<u>4.613.184</u>				<u>5.902.360</u>

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995



Miles de pesetas

	<u>Saldo inicial al 1.10.95</u>	<u>Entradas o dotaciones</u>	<u>Salidas o bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Saldo final al 30.9.96</u>
COSTE					
Terrenos	406.906	-	12.703	-	394.203
Construcciones	4.161.334	-	99.051	-	4.062.283
Maquinaria	529.531	12.256	8.158	-	533.629
Utillaje	549.728	20.834	58.456	-	512.106
Otras instalaciones	1.489.560	7.086	5.159	-	1.491.487
Mobiliario	287.801	4.055	3.765	-	288.091
Equipo para proceso de información	638.818	81.270	60	-	720.028
Elementos de transporte	539.497	28.817	24.174	2.048	546.188
Otro inmovilizado	<u>3.408.862</u>	<u>1.251.867</u>	<u>626.463</u>	-	<u>4.034.266</u>
Total coste	<u>12.012.037</u>	<u>1.406.185</u>	<u>837.989</u>	<u>2.048</u>	<u>12.582.281</u>
AMORTIZACIONES					
Construcciones	1.798.259	127.548	9.569	-	1.916.238
Maquinaria	369.005	49.435	6.977	-	411.463
Utillaje	537.358	8.375	58.456	-	487.277
Otras instalaciones	1.227.602	61.131	3.038	-	1.285.695
Mobiliario	210.535	18.467	3.691	-	225.311
Equipo para proceso de información	553.014	52.080	12	-	605.082
Elementos de transporte	422.644	58.866	20.549	870	461.831
Otro inmovilizado	<u>991.260</u>	<u>468.683</u>	<u>334.589</u>	-	<u>1.125.354</u>
Total amortizaciones	<u>6.109.677</u>	<u>844.585</u>	<u>436.881</u>	<u>870</u>	<u>6.518.251</u>
PROVISIONES					
Provision por depreciación del inmovilizado material	-	-	-	64.208	64.208
Valor neto	<u>5.902.360</u>				<u>5.999.822</u>

El importe de los bienes de inmovilizado totalmente amortizados asciende a 2.445.738 miles de pesetas (2.092.687 miles de pesetas al 30 de septiembre de 1995).

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995

Al 30 de septiembre de 1996 existen inmovilizados no afectos a la explotación por un valor neto contable total de 1.683.199 miles de pesetas (1.636.200 miles de pesetas en 1995).

El epigrafe "otro inmovilizado" incluye los siguientes aspectos:

	Miles de pesetas	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Flota de alquiler	2.520.167	2.018.705
Otro inmovilizado	1.514.099	1.390.157
	<u>4.034.266</u>	<u>3.408.862</u>

6. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1996 y 1995 en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones financieras han sido los siguientes:

<u>Ejercicio 1995</u>	Miles de pesetas			
	<u>Saldo al 1.10.94</u>	<u>Entradas</u>	<u>Salidas</u>	<u>Saldo al 30.9.95</u>
Empresas del Grupo				
- Participaciones	3.835.395	285.000	(700.000)	3.420.395
- Provisiones por participaciones	(1.595.908)	(118.275)	417.887	(1.296.296)
- Créditos	950.000	-	(950.000)	-
Deudas por operaciones de tráfico a largo plazo	102.740	225.394	-	328.134
Administraciones Públicas	2.217.140	-	(858.593)	1.358.547
Cartera de valores a largo plazo	14.906	-	(12.706)	2.200
Otros créditos	<u>118.448</u>	<u>-</u>	<u>(78.042)</u>	<u>40.406</u>
	<u>5.642.721</u>	<u>392.119</u>	<u>(2.181.454)</u>	<u>3.853.386</u>

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995

<u>Ejercicio 1996</u>	<u>Saldo al</u> <u>1.10.95</u>	<u>Entradas</u>	<u>Salidas</u>	<u>Saldo al</u> <u>30.9.96</u>
Empresas del Grupo				
- Participaciones	3.420.395	3.915	-	3.424.310
- Provisiones por participaciones	(1.296.296)	-	872.513	(423.783)
Deudas por operaciones de tráfico a largo plazo	328.134	6.958	-	335.092
Administraciones Públicas	1.358.547	-	(857.430)	501.117
Cartera de valores a largo plazo	2.200	-	(2.200)	-
Otros créditos	<u>40.406</u>	<u>2.490</u>	<u>-</u>	<u>42.896</u>
	<u>3.853.386</u>	<u>13.363</u>	<u>12.883</u>	<u>3.879.632</u>

La disminución de la provision por participaciones (872.513 miles de pesetas) corresponde principalmente a la reversion de la provision de la Sociedade Tecnica de Equipamentos e Tractores, S.A. El importe de la reversion correspondiente a los resultados del ejercicio actual asciende a 422.501 miles de pesetas, mientras que el importe correspondiente a la reversion de ejercicios anteriores asciende a 437.192 miles de pesetas (Ver Nota 18).

a) Participaciones en empresas del Grupo

Las empresas del grupo y la información relacionada con las mismas al 30 de septiembre de 1996 y 1995, obtenidas de los estados financieros, auditados si procede, de cada sociedad es la siguiente.

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995



Miles de pesetas

<u>Ejercicio 1995</u>	<u>Promociones Exteriores, S.A.</u>	<u>Mera Internacional, S.A.</u>	<u>Mijares, S.A.</u>	<u>Sociedade Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A.</u>
Actividad	Agencia de Transportes	Inmobiliaria	Sociedad de cartera	Distribuidora Caterpillar en Portugal
Fracción de capital que se posee	100%	100%	100%	98,60%
Capital	71.000	99.000	15.000	659.200
Reservas	778	1.193	208.664	1.406.742
Resultados operativos del último ejercicio	(12)	66.533	43.280	275.116
Resultados extraordinarios	-	-	-	-
Valor neto según libros de la participación	71.000	166.726	15.000	1.871.372
<u>Ejercicio 1996</u>	<u>Promociones Exteriores, S.A.</u>	<u>Mera Internacional, S.A.</u>	<u>Mijares, S.A.</u>	<u>Sociedade Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A.</u>
Fracción de capital que se posee	100%	100%	100%	98,83%
Capital	71.000	99.000	15.000	660.880
Reservas	777	67.726	251.944	1.686.144
Resultados operativos del último ejercicio	22.374	12.820	16.125	432.272
Resultados extraordinarios	-	-	-	-
Valor neto según libros de la participación	71.000	179.546	15.000	2.734.981

Para convertir las cifras de Sociedade Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A., originalmente en escudos portugueses, a pesetas se ha utilizado un tipo de cambio de 0,8261 escudos/pesetas (0,8240 en 1995).

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995



14

Durante el ejercicio 1995 y dada la inactividad de Mijares, S.A., su Junta de Accionistas acordó reducir el capital social a la cantidad de 15.000.000 de pesetas, mediante la disminución del valor nominal de sus 3.000 acciones, de 100.000 a 5.000 pesetas reintegrando los 285.000.000 de pesetas objeto de la reducción al titular de las acciones.

Asimismo, y con objeto de restablecer el equilibrio patrimonial de Mera Internacional, S.A. y de Promociones Exteriores, S.A. perdido como consecuencia de las pérdidas acumuladas en los ejercicios anteriores, se procedió, durante el ejercicio 1995, previo acuerdo de sus correspondientes Juntas de Accionistas, a realizar las siguientes operaciones:

En Promociones Exteriores, S.A. y previa compensación de parte de las pérdidas acumuladas con cargo a la cuenta de reservas, se ha reducido el capital social a la cifra de 71.000.000 de pesetas, mediante la reducción del valor nominal de cada una de sus 25.000 acciones, de 10.000 a 2.840 pesetas.

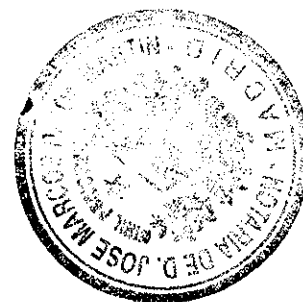
En Mera Internacional, S.A., una vez compensadas parte de las pérdidas acumuladas con cargo a la cuenta de reservas, se llevó a cabo una operación de ampliación de 285.000.000 de pesetas que fue íntegramente suscrita por la sociedad dominante, que utilizó para ello los fondos obtenidos con la reducción de capital de Mijares, S.A., y una simultánea reducción de 236.000.000 de pesetas, que ha dejado éste reducido finalmente a 99.000.000 de pesetas, quedando fijado el valor nominal de cada una de las 50.000 acciones en 1.980 pesetas.

Durante el mes de Enero de 1996 se han adquirido 1.796 acciones de Sociedad Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A. por un importe de 3.915 miles de pesetas.

b) Administraciones Públicas

Bajo este epígrafe se incluyen los impuestos anticipados cuyo plazo de reversión se estima superior a un año.

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995



7. EXISTENCIAS

La composición de las existencias de la Sociedad es la siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Unidades nuevas:		
Máquinas	2.323.168	2.545.626
Motores	1.447.548	1.154.777
Equipos	329.836	654.183
Menos: provisión para depreciación	<u>(19.941)</u>	<u>(24.894)</u>
	<u>4.080.611</u>	<u>4.329.692</u>
Unidades usadas:		
Precio de coste y reacondicionamiento	1.305.369	1.288.286
Menos: provisión para depreciación	<u>(345.653)</u>	<u>(411.861)</u>
	<u>959.716</u>	<u>876.425</u>
Otras existencias:		
Repuestos	1.832.595	1.996.842
Productos y trabajos en curso	258.712	280.147
Menos: provisión para depreciación	<u>(84.608)</u>	<u>(105.876)</u>
	<u>2.006.699</u>	<u>2.171.113</u>
Anticipos a proveedores	<u>12.438</u>	<u>372</u>
Total existencias	<u>7.059.464</u>	<u>7.377.602</u>

8. DEUDORES

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Clientes	9.279.491	9.835.517
Empresas del grupo deudores	165.314	8.254
Otros deudores	238.991	271.563
Personal	85.157	109.871
Administraciones públicas	495.818	272.689
Provisión para insolvencias	<u>(1.268.932)</u>	<u>(1.514.949)</u>
	<u>8.995.839</u>	<u>8.982.945</u>

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995

9. FONDOS PROPIOS

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el epígrafe de fondos propios durante los ejercicios 1996 y 1995 han sido los siguientes:

	Miles de pesetas				
	<u>Capital suscrito</u>	<u>Prima de emisión acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
Saldo al 1.10.94	7.402.340	1.586.216	-	(990.395)	79
Distribución del resultado de 1994	-	-	-	79	(79)
Resultado ejercicio 1995	-	-	-	-	725.445
Saldo al 30.09.95	<u>7.402.340</u>	<u>1.586.216</u>	-	<u>(990.316)</u>	<u>725.445</u>
Saldo al 1.10.95	7.402.340	1.586.216	-	(990.316)	725.445
Distribución del resultado de 1995	-	-	72.545	652.900	(725.445)
Resultado ejercicio 1996	-	-	-	-	2.098.103
Saldo al 30.9.96	<u>7.402.340</u>	<u>1.586.216</u>	<u>72.545</u>	<u>(337.416)</u>	<u>2.098.103</u>

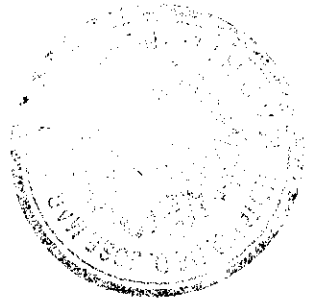
a) Capital social

Al cierre de cada uno de los dos ejercicios el capital social está representado por 21.149.544 acciones ordinarias de 350 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

Al 30 de septiembre de 1996 y 1995, las sociedades que participan en el capital social de Finanzauto, S.A. en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995



Porcentaje de participación

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Bibby Ibérica Limited	90,17%	90,17%
b) <u>Prima de emisión de acciones</u>		

Esta reserva es de libre disposición, y está compuesta en su totalidad por la prima de emisión derivada de la ampliación de capital escriturada el 20 de septiembre de 1994.

c) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del Capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda el 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, 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.

d) Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 1996 a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución del ejercicio 1995 aprobada son las siguientes

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Base de reparto:		
Pérdidas y ganancias	<u>2.098.103</u>	<u>725.445</u>
	<u>2.098.103</u>	<u>725.445</u>
Distribución:		
A resultados de ejercicios anteriores	337.416	652.901
A reserva legal	209.810	72.544
A reserva estatutaria	209.810	-
A remanente	<u>1.341.067</u>	-
	<u>2.098.103</u>	<u>725.445</u>

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995

10. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

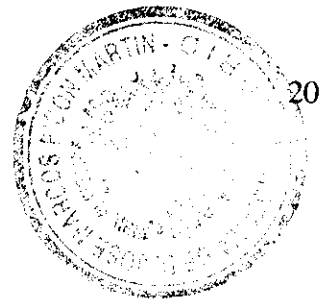
Esta provisión recoge los compromisos adquiridos por la Sociedad con su personal por las gratificaciones a satisfacer en concepto de premios de jubilación y los pagos complementarios procedentes de los planes voluntarios de reducción de plantilla.

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1996 y 1995 en esta cuenta han sido los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al 1.10		
Coste financiero	4.926.133	5.014.809
Dotación con cargo a gastos de personal	344.965	378.643
Aplicaciones	70.714	57.874
	<u>(760.466)</u>	<u>(525.193)</u>
Saldo final al 30.9	<u>4.581.346</u>	<u>4.926.133</u>

El coste financiero del fondo de pensiones y obligaciones similares es cargado contra la cuenta de resultados financieros, mientras que las aplicaciones se componen de los pagos por indemnizaciones y complementos de jubilación realizadas a través del fondo.

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 v 1995



El tipo medio de interés anual aplicado por las entidades de crédito en 1995 se sitúa en el 9,02% (9,18% en 1995).

12. DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO

La composición de las deudas no comerciales con empresas del grupo al 30 de septiembre de 1996 y 1995 es la siguiente de acuerdo con sus vencimientos:

<u>Sociedad</u>	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
<u>Ejercicio 1995</u>		
Mijares, S.A.	51.312	215.046
Promociones Exteriores, S.A.	70.338	-
Mera, S.A.	-	185.000
	<u>121.650</u>	<u>400.046</u>
<u>Ejercicio 1996</u>		
Mijares, S.A.	67.602	215.000
Promociones Exteriores, S.A.	6.745	74.087
Mera, S.A.	9.266	185.000
Sociedad Técnica de Equipamientos e Tractores, S.A.	-	417.984
	<u>83.613</u>	<u>892.071</u>

El tipo medio de interés anual aplicado se sitúa en el 9,6% durante 1996 (10% en 1995).

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995

13. ACREEDORES COMERCIALES

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Anticipos recibidos por pedidos	487.962	168.312
Deudas por compras y prestación de servicios	3.868.428	2.389.731
Deudas por efectos a pagar	696.107	608.575
Facturas pendientes de recibir	467.904	543.086
Total	<u>5.520.401</u>	<u>3.709.704</u>

14. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Administraciones públicas	997.168	679.650
Impuesto diferido	74.313	86.478
Otras deudas	626.981	564.811
Remuneraciones pendientes	393.628	533.137
Otros	12.945	14.880
Total	<u>2.105.035</u>	<u>1.878.956</u>

15. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES Y SITUACIÓN FISCAL

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el impuesto sobre sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable. El impuesto diferido o anticipado surge de la imputación de ingresos y gastos en periodos diferentes a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales.

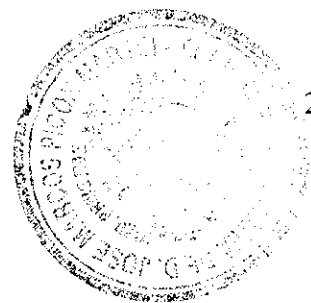
FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 v 1995



La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 1996 y 1995 la base imponible del impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>		
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	
<u>Ejercicio 1995</u>			
Resultado contable del ejercicio			1.345.105
Diferencias permanentes	1.404.673	1.093.665	311.008
Diferencias temporales	1.108.268	1.346.695	<u>(238.427)</u>
Base imponible estimada			<u>1.417.686</u>
Cuota (35% Base Imponible)			496.190
Diferencia cuota declarada en 1994			51.645
Impuestos anticipados y diferidos			83.293
Otros			<u>(11.468)</u>
			<u>619.660</u>
<u>Ejercicio 1996</u>			
Resultado contable del ejercicio			2.733.545
Diferencias permanentes	719.214	1.134.967	(415.753)
Diferencias temporales	764.028	512.419	<u>251.609</u>
Base imponible estimada			<u>2.569.401</u>
Cuota (35% Base Imponible)			899.290
Impuestos anticipados y diferidos			(258.430)
Otros			<u>(5.419)</u>
			<u>635.441</u>

La Sociedad presenta pérdidas fiscales por un importe total de 5.538.285 miles de pesetas, que podrían compensarse, en caso de que sean aprobadas por las autoridades fiscales, con las bases correspondientes que se produzcan por los resultados positivos en los siete próximos ejercicios de acuerdo con el siguiente calendario:



FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995

<u>Base imponible negativa</u>	<u>Año</u>	<u>Ultimo ejercicio a compensar</u>
5.538.285	1993	2000

La Sociedad resulta beneficiada por la reforma del Impuesto de Sociedades conforme a la Ley 43/1995 de 27 de diciembre, que amplía el plazo para la compensación de las pérdidas fiscales acumuladas hasta siete años, frente a los cinco previstos conforme a la legislación precedente.

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cinco últimos ejercicios (1991 a 1996) para todos los impuestos que le son aplicables.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

Tributación en régimen de transparencia fiscal

Los resultados de Mijares, S.A., sociedad filial que tributa en régimen de transparencia, se imputan como diferencia permanente en el cálculo del impuesto en el mismo periodo en que se generan. Por tanto, el cómputo del impuesto de Finanzauto, S.A. refleja como diferencia permanente las bases imponibles de Mijares, S.A. correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Mijares, S.A.</u>	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>Ejercicio 1996</u>	<u>Ejercicio 1995</u>
Resultado contable	16.125	43.280
Aumentos resultados contables	5.419	11.468
Disminución resultados contables	-	(9.195)
Base imponible imputable al socio (Finanzauto, S.A)	21.544	45.553
Retenciones/pagos a cuenta imputables.	5.419	11.468

Los importes por retenciones soportadas por Mijares, S.A. serán reclamados frente a la Hacienda Pública por Finanzauto, S.A. en su declaración del ejercicio.

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995



16. INGRESOS Y GASTOS

a) Aprovisionamientos

El detalle de la cuenta de aprovisionamientos para 1996 y 1995 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Compras netas del ejercicio	30.290.904	28.787.864
Otros gastos externos	465.031	389.717
	<u>30.755.935</u>	<u>29.177.581</u>

b) Transacciones con empresas del Grupo

Las transacciones efectuadas durante los ejercicios 1996 y 1995 con las empresas del Grupo han sido las siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>						
	<u>Promociones Exteriores, S.A.</u>	<u>Mera Internacional, S.A.</u>	<u>Mijares, S.A.</u>	<u>Sociedad Técnica de Equipamen- tos e Trac- tores, S.A.</u>	<u>J. Bibby and Sons, Plc</u>	<u>Barlow Computers Ltd.</u>	<u>Barlow Information Systems, Ltd.</u>
<u>Ejercicio 1995</u>							
Compras				65.973			
Ventas				952.391			
Servicios prestados	208			36.591			
Servicios recibidos					84.982	2.607	
Intereses abonados		3.660	45.870				
Intereses cargados		42.681					
Inmovilizado adquirido		982.000					
Inmovilizado enajenado				1.035			
<u>Ejercicio 1996</u>							
Compras				39.907			
Ventas				3.404.331			
Servicios prestados	16.665			26.201			
Servicios recibidos	31.594	6.350		7.978	79.258	2.745	23.848
Intereses abonados							
Intereses cargados	1.838	18.652	21.678	4.590			

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995

c) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera durante 1996 y 1995 son los siguientes

	<u>Miles de pesetas</u>				
	<u>Dólares</u>	<u>Florines Holandeses</u>	<u>Libras Esterlinas</u>	<u>Marco Aleman</u>	<u>Otras</u>
<u>Ejercicio 1995</u>					
Compras	258.020	2.136.159	156.547	5.745.676	208.142
Ventas	487.311	255.341	-	-	-
<u>Ejercicio 1996</u>					
Compras	2.467.330	1.203.364	177.065	210.525	347.427
Ventas	420.730	236.862	-	-	-

d) Gastos de personal

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Sueldos, salarios y asimilados	7.092.791	6.357.394
Cargas sociales	2.169.344	2.040.817
Aportación al plan de pensiones	70.715	57.874
	<u>9.332.850</u>	<u>8.456.085</u>

e) Variación de las provisiones de tráfico

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Provisión de existencias	78.616	(33.881)
Provisión de clientes	298.678	258.127
Otras provisiones de tráfico	107.111	88.537
	<u>484.405</u>	<u>312.783</u>

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995



f) Distribución de las ventas por áreas geográficas y por actividades

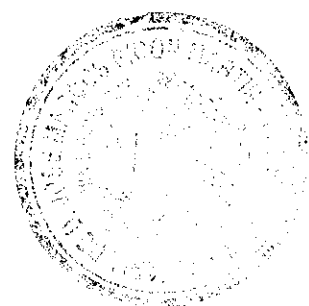
La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad presenta la siguiente distribución por áreas geográficas:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Portugal	3.404.331	952.391
España: Territorio peninsular	39.133.519	36.424.744
Canarias	2.752.857	2.576.632
	<u>45.290.707</u>	<u>39.953.767</u>

La distribución de este mismo importe por tipo de productos es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Unidades nuevas:		
Máquinas	19.378.592	14.630.224
Motores	5.178.774	4.330.658
Equipos	2.369.850	2.166.523
Total unidades nuevas	26.927.216	21.127.405
Unidades usadas	3.453.894	3.977.043
Repuestos	11.416.745	11.536.952
Servicios	3.492.852	3.312.367
Total ventas	<u>45.290.707</u>	<u>39.953.767</u>

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995



17. RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados financieros comprenden lo siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Resultados:		
Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado		
De empresas del Grupo	-	42.681
De empresas fuera del Grupo	15.074	1.068
Otros intereses e ingresos asimilados		
Otros intereses	624.177	695.198
Diferencias positivas de cambio	17.230	22.091
	<u>656.481</u>	<u>761.038</u>
Menos resultados negativos:		
Gastos financieros y gastos asimilados		
Por deudas con empresas del Grupo	(96.409)	(53.720)
Por deudas con terceros y gastos asimilados	(960.773)	(905.561)
Diferencias negativas de cambio	(14.197)	(27.707)
	<u>(1.071.379)</u>	<u>(986.988)</u>
Resultado financiero neto	<u>(414.898)</u>	<u>(225.950)</u>

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995

18. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	Miles de pesetas	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Resultados positivos:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado	14.625	61.069
Ingresos extraordinarios	344.934	125.936
Variación de la provisión de la cartera de control (Ver Nota 6)	872.513	299.611
	<u>1.232.072</u>	<u>486.637</u>
Menos resultados negativos:		
Pérdidas procedentes del inmovilizado	-	(420.945)
Otros gastos extraordinarios	(435)	(1.565)
	<u>(435)</u>	<u>(422.510)</u>
Resultado extraordinario neto	<u>1.231.637</u>	<u>64.127</u>

Durante 1996 la sociedad ha recibido una subvención del Ministerio de Trabajo por un importe de 298.603 miles de pesetas, destinada a cubrir parte del coste de reestructuración de plantilla.

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995



19. OTRA INFORMACIÓN

a) Número promedio de empleados por categoría

<u>Categoría profesional</u>	<u>Nº medio de empleados</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Directivos	141	133
Técnicos titulados	105	100
Técnicos no titulados	28	27
Especialistas mecanización	32	30
Comerciales	215	196
Administrativos	311	299
Subalternos	69	72
Obreros	493	501
Total	<u>1.394</u>	<u>1.358</u>

b) Retribución de los administradores

Durante los dos últimos ejercicios la Sociedad ha registrado los siguientes importes por retribuciones devengadas por su Consejo de Administración, según el siguiente detalle

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Sueldos	56.708	78.999
Otras remuneraciones	10.000	5.000
Total	<u>66.708</u>	<u>83.999</u>

La Sociedad no ha concedido anticipos y créditos a los miembros del Consejo de Administración, ni se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía

Asimismo, no se han contraído obligaciones en materia de pensiones con respecto a los miembros del Consejo de Administración, distintas de las que alguno de ellos como empleados de la Sociedad detentara.

FINANZAUTO, S.A.
Memoria 1996 y 1995



20. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

La Sociedad ha asumido compromisos de recompra a clientes y ventas con recursos por un importe total de 3.974.211 miles de pesetas (3.674.472 miles de pesetas en 1995).

La Sociedad asume el riesgo de impago de determinados clientes de su anterior filial Alquiler de Equipos Industriales, S.A. Cuando éste se produce, el saldo es objeto de traspaso a los libros de la Sociedad. Esta circunstancia es tomada en cuenta en el cálculo de la provisión para insolvencias. Dicho riesgo asciende en 1996 a un importe total de 488.740 miles de pesetas (783.370 miles de pesetas en 1995).

21. CUADROS DE FINANCIACIÓN

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995:

FINANZAUTO, S. A
Memoria 1996, y 1995



a) Variación del capital circulante

	En miles de pesetas			
	1996		1995	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Existencias	-	318.138	1.913.821	-
Deudores	12.894	-	-	280.428
Acreedores a corto plazo	869.124	-	301.681	-
Inversiones financieras temporales	-	9.570	-	245
Tesorería	28.985	-	-	24.016
Ajustes por periodificación	<u>17.031</u>	-	-	<u>20.481</u>
Total	<u>928.034</u>	<u>327.708</u>	<u>2.215.502</u>	<u>325.170</u>
Variación del Capital Circulante	<u>600.326</u>		<u>1.890.332</u>	



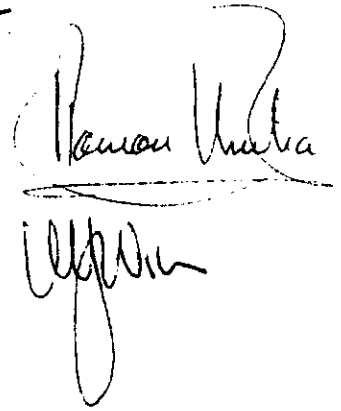
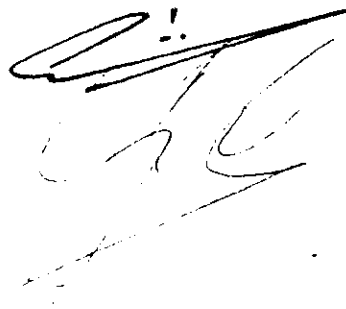
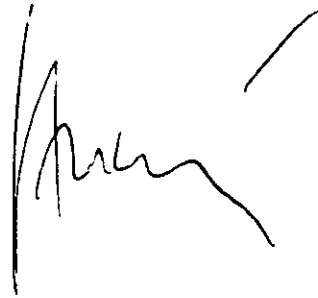
b) Ajustes a realizar para llegar a los recursos procedentes/(aplicados) de operaciones

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Resultado del ejercicio	2.098.103	725.445
Aumentos:		
Pérdidas procedentes de inmovilizado	-	5.945
Dotaciones a la amortización	851.225	809.403
Provisiones cartera de valores	-	118.275
Pérdidas procedentes cartera de valores	-	415.000
Total aumentos	<u>851.225</u>	<u>1.348.623</u>
Disminuciones:		
Beneficios en la enajenación del inmovilizado	(14.625)	(61.090)
Provisiones aplicadas cartera de control	(872.513)	(417.887)
Total disminuciones	<u>(887.138)</u>	<u>(478.977)</u>
Total recursos procedentes/(aplicados) de operaciones	<u>2.062.190</u>	<u>1.595.091</u>

Ruiz de los Rios
Ruiz de los Rios
Ruiz de los Rios

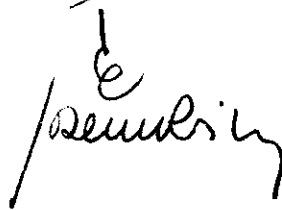
Las perspectivas de nuestro negocio continúan siendo buenas dadas las importantes obras en ejecución de infraestructura y los proyectos de inversión que con la intervención de la iniciativa privada tienen en cartera los Ministerios de Fomento y Medio Ambiente, tanto a nivel de autopistas como en obras civiles para trenes de alta velocidad y recursos hidráulicos.

Ruizmancellones



YO, JOSE MARCOS PICON MARTIN, NOTARIO DEL ILUSTRE COLEGIO DE MADRID, CON RESIDENCIA EN ESTA CAPITAL, -----

DOY FE: Que la presente fotocopia, compuesta de treinta y nueve folios de papel común, que sello con el de mi Notaría, coincide bien y fielmente con el documento original que tengo a la vista y al que me remito. Madrid, once de noviembre de mil novecientos noventa y seis.-



**Deloitte &
Touche**



COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

16 DIC. 1996

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1996 41077

4834

FINANZAUTO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales del Grupo Consolidado
e Informe de Gestión correspondientes
al ejercicio finalizado
el 30 de septiembre de 1996**

**INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

A los Accionistas de Finanzauto, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Finanzauto, S.A. y sociedades dependientes (Grupo consolidado) que comprenden el balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 1995, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 consolidadas 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 dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Con fecha 2 de noviembre de 1995 otros auditores emitieron un informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995 en el que expresaban una opinión sin salvedades.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Finanzauto, S.A. y sociedades dependientes (Grupo consolidado) al 30 de junio de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades del Grupo.

DELOITTE & TOUCHE

Ignacio Zabala Angulo
Socio

4 de noviembre de 1996

CONSEJO DE ADMINISTRACION DE FINANZAS



Presidente:

D. Richard Mansell Mansell-Jones

Vicepresidente y
Consejero-Delegado:

D. Anthony John Phillips

Consejeros:

D. Ramón Fernández Urrutia

D. Juan Rodríguez Inciarte

D. Donald G. Wilson

D. Gonzalo Rodríguez de Castro

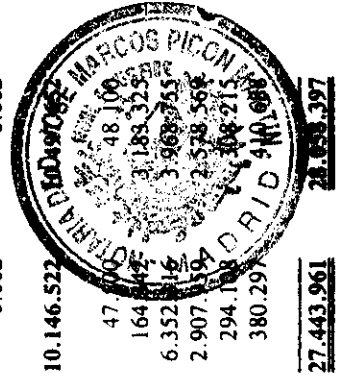
Secretario no
Consejero:

D. Alejandro Abad

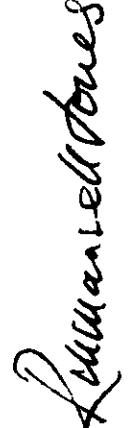
Madrid, 4 de noviembre de 1996

FINANZAUTO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de situación consolidados al 30 de septiembre de 1996 y 1995
(expresados en miles de pesetas)

A C T I V O	Notas	1996	1995	P A S I V O	Notas	1996	1995
Inmovilizado		7.596.268	8.363.153	Fondos propios	9	10.943.048	9.255.843
Inmovilizaciones inmateriales	4	73.644	112.969	Capital suscrito		7.402.340	7.402.340
Inmovilizaciones materiales	5	6.643.311	6.520.689	Prima de emisión		1.586.216	1.586.216
Inmovilizaciones financieras	6	879.313	1.729.495	Reserva legal		72.545	-
				Resultados de ejercicios anteriores		(337.415)	(990.315)
				Diferencias de conversión		259.960	253.966
				Reservas en Sociedades consolidadas		279.060	(98.012)
				Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante		1.680.342	1.101.648
Gastos a distribuir en varios ejercicios		8.626	20.557				
Activo circulante		19.839.067	19.674.687	Socios externos	10	32.518	32.775
Existencias	7	8.273.351	8.310.633	Diferencia negativa de consolidación	11	28.596	26.920
Deudores	8	11.297.824	11.127.255	Ingresos a distribuir en varios ejercicios		46.273	51.358
Inversiones financieras temporales		17.675	27.245	Provisiones para riesgos y gastos	12	4.668.889	5.062.245
Tesorería		168.558	145.791	Acreeedores a largo plazo		1.578.115	3.131.604
Ajustes por periodificación		81.659	63.763	Deudas con entidades de crédito	13	1.571.453	3.124.942
				Otros acreedores		6.662	6.662
				Acreeedores a corto plazo		10.146.522	10.146.522
				Pagarés de empresa	47	47.000	48.100
				Deudas con entidades de crédito	13	164.442	1.893.325
				Acreeedores comerciales	14	6.352.116	3.968.755
				Otras deudas no comerciales	15	2.907.559	2.578.568
				Provisiones para operaciones de tráfico		294.108	309.215
				Ajustes por periodificación		380.291	380.291
TOTAL ACTIVO		27.443.961	28.058.397	TOTAL PASIVO		27.443.961	28.058.397

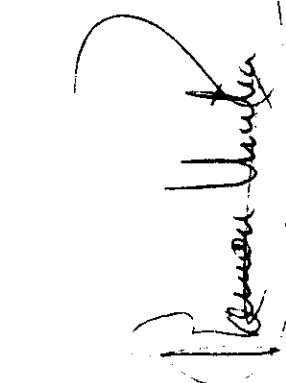

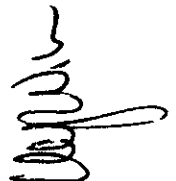






TOTAL ACTIVO 27.443.961 28.058.397

FINANZAUTO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas para los
ejercicios anuales terminados el 30 de septiembre de 1996 y 1995
(expresadas en miles de pesetas)

GASTOS	Notas	1996	1995	Ingresos	Notas	1996	1995
Reducción de existencias de productos terminados y en curso			20.693	Importe neto de la cifra de negocios	17	50.865.220	47.183.517
Aprovisionamientos		34.384.982	32.168.672	- Ventas		46.705.587	43.429.189
Gastos de personal		10.567.956	9.683.855	- Prestaciones de servicios		4.249.987	3.832.829
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	17	1.000.624	955.011	- Devoluciones y rappels sobre ventas		(90.354)	(78.501)
Variación de las provisiones de tráfico		455.403	455.670	Aumento de las existencias de productos terminados		84.751	-
Otros gastos de explotación		<u>3.181.431</u>	<u>3.184.792</u>	Trabajos propios		-	1.249
		<u>49.590.396</u>	<u>46.468.693</u>	Otros ingresos de explotación		-	-
				- Ingresos accesorios y otros ingresos de gestión corriente		989.586	976.382
				- Subvenciones		12.526	8.006
Beneficio de explotación		<u>2.361.687</u>	<u>1.700.461</u>			<u>51.952.083</u>	<u>48.169.154</u>
				Resultados financieros negativos netos	18	<u>183.613</u>	<u>90.111</u>
Beneficio de las actividades ordinarias		<u>2.178.074</u>	<u>1.610.350</u>				
Resultados extraordinarios positivos netos		<u>389.407</u>	<u>343.402</u>				
Beneficio consolidado antes de impuestos	19	<u>2.567.481</u>	<u>1.953.752</u>				
Impuesto sobre sociedades		(882.081)	(848.252)				
Resultado positivo consolidado del ejercicio	16	<u>1.685.400</u>	<u>1.105.500</u>				
Beneficio atribuido a socios externos		5.058	3.852				
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante		<u>1.680.342</u>	<u>1.101.648</u>				



Benigno Urte



**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

1. ACTIVIDADES Y ESTRUCTURA DEL GRUPO CONSOLIDADO

Finanzauto, S.A. es cabecera de un grupo compuesto por varias sociedades, cuyas actividades principales se desarrollan en el sector de la maquinaria de obras públicas, fundamentalmente en la comercialización de los productos Caterpillar y otros complementarios, así como la prestación de los correspondientes servicios de postventa para el mantenimiento técnico de los equipos vendidos.

El convenio de ventas y servicios actualmente en vigor entre Finanzauto, S.A. y Caterpillar Overseas, S.A. data del 1 de noviembre de 1973 y ha venido siendo renovado anualmente, sin que se hayan producido modificaciones respecto al contrato original.

La relación de sociedades dependientes de la Sociedad dominante es la siguiente:

<u>Denominación social</u>	<u>% Participación de Finanzauto, S.A.</u>	<u>Actividad</u>	<u>Supuesto que determina su configuración</u>
Sociedade Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A. (entidad portuguesa)	98.83%	Distribuidora exclusiva de los productos Caterpillar en territorio portugués.	Mayoría de derechos de voto
Mera Internacional, S.A.	100.00%	Inmobiliaria.	Totalidad de derechos de voto
Mijares, S.A.	100.00%	Sociedad de Cartera.	Totalidad de derechos de voto
Promociones Exteriores, S.A.	100.00%	Distribución de diversas máquinas auxiliares de construcción y agente de transporte y logística	Totalidad de derechos de voto

Las cuentas anuales de las sociedades dependientes consideradas para la elaboración de las cuentas anuales del Grupo consolidado han sido las siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>Cierre del ejercicio económico</u>
Sociedade Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A.	30 septiembre 1996
Mera Internacional, S.A.	30 septiembre 1996
Mijares, S.A.	30 septiembre 1996
Promociones Exteriores, S.A.	30 septiembre 1996

**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria



2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de Finanzauto, S.A. y de las sociedades consolidadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal, valorativa, conciliatoria y de conversión en moneda extranjera con la Sociedad dominante. Dichas cuentas anuales consolidadas se presentan de acuerdo con lo establecido en la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y en el Real Decreto 1815/1991 de 20 de diciembre por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad dominante y del Grupo consolidado.

b) Principios de consolidación

La consolidación se ha realizado por el método de integración global dado que sobre las sociedades incluidas en la consolidación, Finanzauto, S.A. tiene un dominio efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión.

La consolidación se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos en la aplicación del método de integración global:

- i) Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Igualmente, los beneficios no realizados frente a terceros correspondientes a la compra - venta de existencias o elementos del inmovilizado se han eliminado.
- ii) El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se presenta en el capítulo Socios externos del pasivo del balance de situación consolidado y Resultado atribuido a socios externos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.
- iii) Las cuentas anuales consolidadas adjuntas no reflejan el efecto fiscal que surgiría como resultado de la distribución por las sociedades consolidadas de sus reservas acumuladas y beneficios no distribuidos a la Sociedad dominante, ya que se estima que no se realizarán distribuciones significativas de reservas por considerar que dichas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada Sociedad dependiente.



**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

iv) Homogeneización de partidas

Con el objeto de presentar de forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en la consolidación, los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad dominante.

v) Diferencia negativa de consolidación

La diferencia negativa de consolidación se ha calculado como la diferencia existente entre la inversión de Finanzauto, S.A. en el capital de Sociedade Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A., Promociones Exteriores, S.A. y Mijares, S.A. y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de las mencionadas sociedades dependientes atribuible a dichas participaciones. Dicha reserva ha sido disminuida en la parte proporcional a la reducción de capital en Mijares, S.A. y Promociones Exteriores, S.A.

A estos efectos y como quiera que Finanzauto, S.A. posee estas participaciones desde la fecha de constitución de las sociedades mencionadas se ha considerado como primera consolidación la que se habría realizado en la fecha de inicio del primer ejercicio cerrado con posterioridad al 31 de diciembre de 1990.

La diferencia pendiente sólo se lleva a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando:

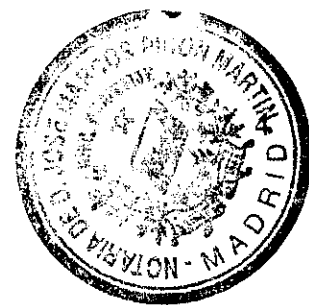
- Esté basada en la evolución desfavorable de los resultados de la sociedad de que se trate, o en la previsión razonable de gastos correspondientes a la misma en la medida en que esa previsión se realice.
- Corresponda a una plusvalía realizada.

vi) Conversión de las cuentas anuales consolidadas en moneda extranjera

Las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de Sociedade Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A. han sido convertidas a pesetas aplicando el método del tipo de cambio de cierre de la siguiente forma:

- Todos los bienes, derechos y obligaciones se han convertido a pesetas utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de septiembre de 1996.

**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria



- Las partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias se han convertido al tipo de cambio medio del ejercicio, habida cuenta que el escudo portugués no tiene fluctuaciones significativas con respecto a la peseta por tratarse de monedas de comportamiento homogéneo.
- El importe de los fondos propios se ha convertido al tipo de cambio histórico.
- La diferencia entre el importe de los fondos propios convertidos al tipo de cambio histórico, incluido el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias convertida al tipo de cambio medio, y la situación patrimonial neta que resulta de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones convertidos al tipo de cambio de cierre se ha registrado en el capítulo Fondos propios del balance de situación consolidado adjunto, en la partida Diferencias de conversión deducida la parte que de dicha diferencia corresponde a los socios externos que se incluye en la partida Socios externos del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

c) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar su comprensión, el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se presentan de forma resumida, exponiéndose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

d) Comparación de la información

El importe correspondiente a la cuenta de resultados "exceso de provisiones para riesgos y gastos" ha sido reclasificado en 1995 a la cuenta "gastos de personal", con objeto de hacer comparable la información de dicho periodo con la presentada en 1996.

**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria



3. NORMAS DE VALORACIÓN

a) Inmovilizaciones inmateriales

Los derechos de uso derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el coste del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se imputa a resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero. El valor de coste del bien contabilizado se amortiza con idénticos criterios que los bienes incluidos en el inmovilizado material de naturaleza similar.

b) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales se presentan valoradas al coste de adquisición o al de las revalorizaciones practicadas al amparo de las diversas disposiciones legales existentes. Se amortizan siguiendo el método lineal (excepto las maquinas alquiladas con opción de compra, que se amortizan en función de la vida del contrato), distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	33
Maquinaria	8
Otras instalaciones	6 a 12
Utillaje	3
Elementos de transporte	6
Mobiliario y enseres	10
Equipos para proceso de información	4
Otro inmovilizado	7

Las mejoras en bienes existentes que alargan la vida útil de los activos son capitalizadas. Los gastos de mantenimiento y conservación se cargan a resultados en el momento en que se producen. Las bajas y enajenaciones se reflejan contablemente mediante la eliminación del coste del elemento y la amortización acumulada correspondiente.

**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria



La provision por depreciacion del inmovilizado material se ha constituido siguiendo principios de prudencia para cubrir posibles perdidas derivadas de la futura enajenacion de inmuebles no afectos a la explotacion.

c) Inmovilizaciones financieras

Las cuentas a cobrar con un vencimiento superior a un año y los impuestos anticipados cuya reversión se estima que será superior a un año, se incluyen bajo este epígrafe.

d) Cobro aplazado de las deudas

El cobro de ciertas ventas de unidades nuevas se realiza de la forma siguiente:

- i) Una parte a la firma del contrato.
- ii) El resto en pagos aplazados durante un período de varios años (generalmente dos años).

El importe correspondiente a los intereses cargados a las deudas sobre el principal aplazado está registrado en el pasivo del balance de situación consolidado adjunto bajo los capítulos Ingresos a distribuir en varios ejercicios y Ajustes por periodificación por la parte correspondiente a la deuda con vencimiento en el próximo ejercicio.

Los ingresos por intereses se computan en el ejercicio en que se devengan.

Los créditos por operaciones de tráfico a cobrar en un plazo superior al año se registran bajo el epígrafe Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo dentro de las Inmovilizaciones financieras.

e) Existencias

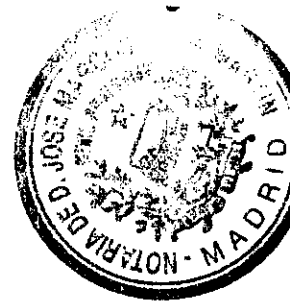
Las existencias incluidas en el balance de situación consolidado adjunto se valoran de acuerdo con el procedimiento siguiente:

- i) Unidades nuevas y accesorios

Se valoran al coste de adquisición específico o a su valor de mercado si éste fuese inferior. El coste incluye la factura del proveedor y los gastos de importación y transporte.

**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria



ii) **Unidades usadas**

Se valoran a su coste de adquisición más los gastos necesarios de reacondicionamiento y puesta a punto para su venta. Si este precio fuese superior al valor estimado de realización se registra la provisión necesaria para que dicho coste no supere el valor de mercado.

iii) **Repuestos**

Se valoran según el método del coste histórico.

iv) **Productos y trabajos en curso**

Se valoran al coste real incurrido a la fecha, que incluye repuestos y mano de obra.

f) **Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las cuentas a cobrar en moneda extranjera se reflejan al tipo de cambio de fin de ejercicio. Las transacciones en moneda extranjera se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias al tipo de cambio aplicable en el momento de su realización. Todas las pérdidas (realizadas o no), así como los beneficios realizados, se llevan a resultados del ejercicio, mientras los beneficios no realizados se llevan a ingresos diferidos y se imputan a resultados cuando se realizan.

g) **Provisiones para pensiones y obligaciones similares**

i) **Premio de convenio de Finanzauto, S.A.**

La Sociedad dominante tiene reconocido a su personal, en función del convenio colectivo en vigor, un premio de jubilación que varía en función de su antigüedad y de la edad con que se produzca la jubilación y que es pagado en el momento en que se produce la baja del empleado.

**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria



El coste de esta obligación se reconoce de acuerdo con el criterio del devengo, según cálculo actuarial realizado por William M. Mercer referido al 30 de septiembre de 1996. El cálculo actuarial se ha realizado aplicando técnicas de capitalización individual habiendo utilizado las siguientes hipótesis:

1. Tipo de interés técnico	7,5%
2. Provisión crecimiento de salarios	4%
3. Tabla de mortalidad	GRM/F-80
4. Edad media de la plantilla	48

Los derechos totales devengados al 30 de septiembre de 1996 ascienden a 3.490.394 miles de pesetas (3.466.672 miles de pesetas en 1995).

ii) Planes voluntarios de reducción de plantilla de Finanzauto, S.A.

La Sociedad dominante ha procedido a provisionar en su totalidad las obligaciones contraídas en los planes voluntarios de reducción de plantilla en concepto de complemento de la Seguridad Social hasta la fecha de jubilación efectiva, según cálculo actuarial realizado por William M. Mercer referido al 30 de septiembre de 1996. El cálculo actuarial se ha realizado aplicando técnicas de capitalización individual habiendo utilizado las siguientes hipótesis:

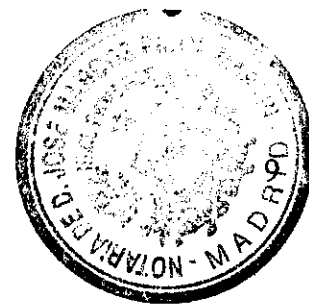
1. Tipo de interés técnico	9%
2. Provisión crecimiento de salarios	4%
3. Tabla de mortalidad	GRM/F-80
4. Edad media de la plantilla	61

El valor actuarial de estos compromisos asciende al 30 de septiembre de 1996 a 1.090.952 miles de pesetas (1.459.460 miles de pesetas en 1995).

h) Impuesto sobre beneficios

Se reconoce como gasto en cada ejercicio el impuesto sobre sociedades calculado en base al beneficio antes de impuestos desglosado en las cuentas anuales, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El impuesto diferido o anticipado que surge como resultado de diferencias temporales derivadas de la aplicación de criterios fiscales en el reconocimiento de ingresos y gastos se refleja en el balance de situación hasta su reversión.

**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria



Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto, así como el efecto impositivo de la aplicación de pérdidas compensables, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican o compensan.

i) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca la corriente monetaria o financiera, derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, las sociedades consolidadas únicamente contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidas.

4. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero correspondientes a:		
Finanzauto, S.A.	83.000	113.798
Sociedade Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A.	<u>75.554</u>	<u>108.294</u>
	<u>158.554</u>	<u>222.092</u>
Amortización de derechos de leasing correspondientes a:		
Finanzauto, S.A.	(15.603)	(23.051)
Sociedade Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A.	<u>(69.331)</u>	<u>(86.096)</u>
	<u>(84.934)</u>	<u>(109.147)</u>
Concesiones y patentes	<u>24</u>	<u>24</u>
	<u>73.644</u>	<u>112.969</u>

**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria



El movimiento de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero corresponden a los conceptos que a continuación se detallan, ha sido el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>			
	<u>Construcciones</u>	<u>Elementos de transporte</u>	<u>Otro inmovilizado</u>	<u>Total</u>
COSTE				
Saldo al 1.10.95	83.000	2.048	137.044	222.092
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	(49.575)	(49.575)
Trasposos	-	(2.048)	(11.915)	(13.963)
Saldo al 30.09.96	<u>83.000</u>	-	<u>75.554</u>	<u>158.554</u>
AMORTIZACIONES				
Saldo al 1.10.95	13.612	870	94.665	109.147
Adiciones	1.991	-	13.577	15.568
Bajas	-	-	(26.996)	(26.996)
Trasposos	-	(870)	(11.915)	(12.785)
Saldo al 30.09.96	<u>15.603</u>	-	<u>69.331</u>	<u>84.934</u>
VALOR NETO				
Inicial al 1.10.95	<u>69.388</u>	<u>1.178</u>	<u>42.379</u>	<u>112.945</u>
Final al 30.09.96	<u>67.397</u>	-	<u>6.223</u>	<u>73.620</u>

5. INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el presente ejercicio en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada ha sido el siguiente:



**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

Miles de pesetas

	<u>Saldo inicial al 1.10.95</u>	<u>Entradas o dotaciones</u>	<u>Salidas o bajas</u>	<u>Trasposos</u>	<u>Saldo final al 30.9.96</u>
COSTE					
Terrenos	482.731	-	12.703	-	470.028
Construcciones	4.778.853	-	99.051	-	4.679.802
Maquinaria	529.531	12.256	8.158	-	533.629
Utillaje	554.193	236.158	222.851	-	567.500
Otras instalaciones	1.977.197	7.086	5.159	-	1.979.124
Mobiliario	287.801	51.397	4.855	10.780	345.123
Equipo para proceso de información	769.077	81.270	60	-	850.287
Elementos de transporte	578.796	50.709	42.712	3.183	589.976
Otro inmovilizado	<u>3.381.770</u>	<u>1.251.992</u>	<u>626.463</u>	-	<u>4.007.299</u>
Total coste	<u>13.339.949</u>	<u>1.690.868</u>	<u>1.022.012</u>	<u>13.963</u>	<u>14.022.768</u>
AMORTIZACIONES					
Construcciones	2.034.405	139.930	9.569	-	2.164.766
Maquinaria	373.429	49.444	6.977	-	415.896
Utillaje	804.718	103.122	103.836	-	804.004
Otras instalaciones	1.227.602	61.131	3.038	-	1.285.695
Mobiliario	311.935	39.281	4.744	10.780	357.252
Equipo para proceso de información	553.014	52.080	12	-	605.082
Elementos de transporte	460.240	65.383	39.087	2.005	488.541
Otro inmovilizado	<u>1.053.917</u>	<u>474.685</u>	<u>334.589</u>	-	<u>1.194.013</u>
Total amortizaciones	<u>6.819.260</u>	<u>985.056</u>	<u>501.852</u>	<u>12.785</u>	<u>7.315.249</u>
PROVISIONES					
Provision por depreciación del inmovilizado material	-	-	-	<u>64.208</u>	<u>64.208</u>
Valor neto	<u>6.520.689</u>				<u>6.643.311</u>

**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria



El importe de los bienes del inmovilizado material totalmente amortizados asciende a 2.813.908 miles de pesetas.

Al 30 de septiembre de 1996 existen inmovilizados no afectos a la explotación por un valor neto contable total de 1.683.199 miles de pesetas.

El epígrafe "otro inmovilizado" incluye los siguientes aspectos:

	Miles de pesetas	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Flota de alquiler	2.520.167	2.018.705
Otro inmovilizado	1.487.132	1.363.065
	4.007.299	3.381.770

6. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Los movimientos habidos durante el ejercicio en las cuentas incluidas en este epígrafe han sido los siguientes:

	Miles de pesetas			Saldo <u>final</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo	328.134	6.958	-	335.092
Cartera de valores a largo plazo	2.200	-	(2.200)	-
Administraciones Públicas	1.358.547	-	(857.430)	501.117
Otras inmovilizaciones financieras	40.614	2.490	-	43.104
	<u>1.729.495</u>	<u>9.448</u>	<u>(859.630)</u>	<u>879.313</u>

Bajo la rúbrica Administraciones Públicas se incluyen los impuestos anticipados de Finanzauto, S.A. cuyo plazo de reversión se estima superior a un año.

**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria



7. EXISTENCIAS

La composición de las existencias de las sociedades consolidadas es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Unidades nuevas y accesorios	4.860.719	4.858.163
Unidades usadas	1.459.091	1.408.685
Repuestos	2.103.911	2.269.355
Trabajos en curso	306.146	328.225
Menos: Provisión por depreciación	<u>(468.954)</u>	<u>(554.167)</u>
	<u>8.260.913</u>	<u>8.310.261</u>
Anticipo a proveedores	<u>12.438</u>	<u>372</u>
	<u>8.273.351</u>	<u>8.310.633</u>

8. DEUDORES

Este epígrafe está compuesto por las siguientes partidas:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Clientes	11.956.001	12.262.728
Otros deudores	884.445	640.106
Provisión para insolvencias	<u>(1.542.622)</u>	<u>(1.775.579)</u>
	<u>11.297.824</u>	<u>11.127.255</u>



**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

9. FONDOS PROPIOS

El movimiento habido en el epígrafe de fondos propios durante el ejercicio 1996 ha sido el siguiente:

	Miles de pesetas						
	<u>Capital social</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados de ejercicios anteriores</u>	<u>Diferencia de conversión</u>	<u>Reserva socied. consolid.</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
Saldo al 1.10.95	7.402.340	1.586.216	-	(990.315)	253.966	(98.012)	1.101.648
Distribución de resultados de ejercicios anteriores	-	-	72.545	652.900	-	-	(725.445)
Aumento de reservas en sociedades consolidadas	-	-	-	-	-	376.203	(376.203)
Incremento diferencias de conversión	-	-	-	-	5.994	-	-
Otros	-	-	-	-	-	869	-
Resultado ejercicio 1996	-	-	-	-	-	-	<u>1.680.342</u>
Saldo al 30.09.96	<u>7.402.340</u>	<u>1.586.216</u>	<u>72.545</u>	<u>(337.415)</u>	<u>259.960</u>	<u>279.060</u>	<u>1.680.342</u>

i) Capital social

El capital social de Finanzauto, S.A. está representado por 21.149.544 acciones ordinarias de 350 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Dichas acciones están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

Al 30 de septiembre de 1996, las sociedades que participan en el capital social de Finanzauto, S.A. en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

	<u>Porcentaje de participación</u>
Bibby Ibérica Limited	90,17%

**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria



ii) Prima de emisión de acciones

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.

iii) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda el 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse para la compensación de pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin.

10. SOCIOS EXTERNOS

El movimiento habido durante el ejercicio 1996 en este epígrafe ha sido el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Saldo al 1.10.	32.775	28.805
Sociedade Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A.	(257)	3.970
Saldo al 30.9.	32.518	32.775

El saldo al 30 de septiembre de 1996 se desglosaba en los siguientes conceptos:

	Miles de pesetas			
	Capital	Reservas	Resultado ejercicio	Total
Sociedade Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A.	7.732	19.728	5.058	32.518

**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria



11. DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN

El desglose por sociedades del grupo es como sigue:

	Miles de pesetas	
	30.09.96	30.09.95
Mijares, S.A.	2.810	2.810
Sociedad Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A.	22.052	20.376
Promociones Exteriores, S.A.	3.734	3.734
	28.596	26.920

Ninguna sociedad posee directa o indirectamente participaciones en el capital social de las sociedades consolidadas.

12. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento habido durante el ejercicio 1996 en este capítulo ha sido el siguiente:

	Miles de pesetas
Saldo al 1.10.95	5.062.245
Dotación con cargo a resultados	415.679
Aplicaciones	(809.035)
Saldo al 30.9.96	4.668.889

Esta provisión recoge fundamentalmente los compromisos adquiridos por el Grupo con su personal por las gratificaciones a satisfacer en concepto de premios de jubilación y los pagos complementarios procedentes de los planes voluntarios de reducción de plantilla (véase nota 3g). El desglose del saldo final por conceptos es como sigue:

**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria



	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Provisión para pensiones y obligaciones similares		
Finanzauto, S.A.	4.581.346	4.926.133
Otras provisiones	<u>87.543</u>	<u>136.112</u>
	<u>4.668.889</u>	<u>5.062.245</u>

13. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

La composición de los epígrafes Deudas con entidades de crédito, a corto y largo plazo del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 1996 es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>		
	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Total</u>
Líneas de crédito/préstamos	1.505.790	16.951	1.522.741
Efectos descontados	33.304	97.733	131.037
Acreeedores por arrendamiento financiero	32.359	15.831	48.190
Intereses devengados	-	<u>33.827</u>	<u>33.827</u>
	<u>1.571.453</u>	<u>164.342</u>	<u>1.735.795</u>

Las deudas con entidades de crédito a largo plazo clasificadas por año de vencimiento son las siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
1996 (a partir de octubre)	-	2.378.053
1997 (a partir de octubre)	1.554.852	703.642
1998 (a partir de octubre)	<u>16.601</u>	<u>43.247</u>
	<u>1.571.453</u>	<u>3.124.942</u>



**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

El tipo medio de interés anual aplicado por las entidades de crédito se sitúa en el 9,02%.

Los créditos con entidades de crédito no dispuestos por el grupo al cierre del ejercicio ascienden a 10.415.806 miles de pesetas.

14. ACREEDORES COMERCIALES

El desglose de este saldo es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Deudas por compras y prestación de servicios	5.089.434	3.152.152
Anticipos recibidos por pedidos	558.117	208.027
Efectos a pagar	<u>704.765</u>	<u>608.576</u>
	<u>6.352.316</u>	<u>3.968.755</u>

15. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

Este epígrafe se desglosa de la siguiente forma:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Administraciones Públicas	1.552.309	1.112.559
Impuestos diferidos	74.313	86.478
Remuneraciones pendientes de pago	393.843	533.436
Efectos a pagar	11.695	6.656
Otras deudas	<u>875.799</u>	<u>839.440</u>
	<u>2.907.959</u>	<u>2.578.569</u>



**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

16. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES Y SITUACIÓN FISCAL

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de tributación del impuesto sobre sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable. El impuesto diferido o anticipado surge de la imputación de ingresos y gastos en períodos diferentes a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>		
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	
Resultado antes de impuestos			2.567.481
Diferencias permanentes	774.463	1.200.901	(426.438)
Diferencias temporales de las sociedades individuales	776.829	610.514	166.315
De los ajustes de consolidación			<u>896.294</u>
			<u>3.203.652</u>

Las diferencias permanentes se generan fundamentalmente como consecuencia de las dotaciones al plan de pensiones por la parte cuya reversión se estima que se producirá en más de 10 de años, así como por la existencia de gastos no deducibles fiscalmente.

La Sociedad dominante junto con sus sociedades dependientes, no están acogidas al régimen de tributación consolidada en el impuesto sobre sociedades.

Las pérdidas fiscales pendientes de ser compensadas en ejercicios futuros de cada sociedad son las siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>Miles de pesetas</u>
Finanzauto, S.A.	5.538.285
Promociones Exteriores, S.A.	137.224
Mera, S.A.	156.123

**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria



Finanzauto, S.A., Mera Internacional, S.A., Mijares, S.A., Promociones Exteriores, S.A. y Sociedade Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A. tienen abiertos a inspección los últimos cinco ejercicios para todos los impuestos que les son aplicables.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los administradores de la Sociedad dominante consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

17. INGRESOS Y GASTOS

Distribución de las ventas

La distribución de las ventas por mercados geográficos es la siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
España	42.078.172	39.953.767
Portugal	8.787.048	7.229.750
	50.865.220	47.183.517

Distribución de resultados por sociedades consolidadas

La distribución de resultados consolidados por sociedades después de los ajustes de consolidación es como sigue:

<u>Sociedad</u>	Miles de pesetas		
	Resultados consolidados después de ajustes	Resultados atribuidos intereses minoritarios	Total
Finanzauto, S.A.	1.226.809	-	1.226.809
Sociedade Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A.	402.214	5.058	407.272
Promociones Exteriores, S.A.	22.374	-	22.374
Mera Internacional, S.A.	12.820	-	12.820
Mijares, S.A.	16.125	-	16.125
	1.680.342	5.058	1.685.400



**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

Personal

El número medio de personas empleadas en las sociedades consolidadas por categorías ha sido el siguiente:

<u>Categoría profesional</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Directivos	146	139
Técnicos titulados	120	113
Técnicos no titulados	35	34
Especialistas mecanización	41	41
Comerciales	295	276
Administrativos	397	382
Subalternos	232	241
Obreros	511	520
	<u>1.777</u>	<u>1.746</u>

18. RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados financieros comprenden lo siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Resultados positivos:		
Ingresos de créditos del activo inmovilizado en empresas fuera del grupo	15.074	-
Ingresos de intereses	768.953	886.577
Diferencias positivas de cambio	<u>56.675</u>	<u>114.775</u>
	<u>840.702</u>	<u>1.001.352</u>
Menos resultados negativos:		
Gastos financieros por deudas con terceros	(995.452)	(1.031.258)
Diferencias negativas de cambio	<u>(28.863)</u>	<u>(60.205)</u>
	<u>(1.024.315)</u>	<u>(1.091.463)</u>
Resultado financiero negativo neto	<u>(183.613)</u>	<u>(90.111)</u>

**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria



19. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Resultados positivos:		
Beneficios por la enajenación de inmovilizado	14.625	61.090
Ingresos ejercicios anteriores	12	-
Otros ingresos extraordinarios	<u>432.266</u>	<u>387.060</u>
	<u>446.903</u>	<u>448.150</u>
Menos resultados negativos:		
Pérdidas procedentes del inmovilizado	-	(5.945)
Otros gastos extraordinarios	<u>(57.496)</u>	<u>(98.803)</u>
	<u>(57.496)</u>	<u>(104.748)</u>
Resultado extraordinario positivo neto	<u>389.407</u>	<u>343.402</u>

Durante 1996 la sociedad dominante ha recibido una subvención del Ministerio de Trabajo por un importe de 298.603 miles de pesetas, destinada a cubrir parte del coste de reestructuración de plantilla.

20. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

Finanzauto, S.A. ha asumido compromisos de recompra a clientes y ventas con recursos por un importe total al 30 de septiembre de 1996 de 3.974.211 miles de pesetas.

La Sociedad dominante asume el riesgo de impago de determinados clientes de su anterior filial Alquiler de Equipos Industriales, S.A. Cuando éste se produce, el saldo es objeto de traspaso a sus libros. Esta circunstancia es tenida en cuenta en el cálculo de la provisión de insolvencias. Dicho riesgo asciende a un importe total de 488.740 miles de pesetas.



**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

**21. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD DOMINANTE**

Durante el presente ejercicio las sociedades consolidadas han registrado los siguientes importes por retribuciones devengadas por el Consejo de Administración de Finanzauto, S.A.:

	<u>Miles de Pesetas</u>
Sueldos	56.708
Otras remuneraciones	<u>10.000</u>
	<u>66.708</u>

La Sociedad dominante no ha concedido anticipos y créditos a los miembros del Consejo de Administración, ni se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, no ha contraído obligaciones en materia de pensiones con respecto a los Consejeros antiguos ni actuales, distintas de las que alguno de ellos como empleados de la Sociedad detenta.

22. CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995:

FINANZAUTO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuadros de financiación
(expresados en miles de pesetas)

APLICACIONES DE FONDOS

	1996	1995	ORIGENES DE FONDOS	1996	1995
Adquisiciones de inmovilizado	1.637.286	2.684.216	Recursos originados en las operaciones	2.666.341	2.001.514
Inmovilizaciones inmateriales	1.627.838	557	Enajenación de inmovilizado	558.542	470.588
Inmovilizaciones materiales	9.448	2.458.265	Inmovilizaciones inmateriales	23.757	106.325
Inmovilizaciones financieras		225.394	Inmovilizaciones materiales	534.785	364.263
Disminución de deudas a largo plazo	1.553.489	-	Disminución de Inmovilizaciones financieras	859.630	949.133
Diferencia negativa de consolidación		62.802	Aumento de deudas a largo plazo	-	717.315
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	5.085	-	Gastos a distribuir en varios ejercicios	11.931	12.052
Socios externos	257	-	Socios externos	-	3.970
Disminución de provisiones para riesgos y gastos	393.356	84.326	Diferencia negativa de consolidación	-	-
			Incremento en reservas	1.676	-
			Ingresos a distribuir en varios ejercicios	6.863	78.127
Total aplicaciones de fondos	3.589.473	2.831.344	Total orígenes de fondos	4.104.983	4.235.039
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento de Capital Circulante)	515.510	1.403.695			





**FINANZAUTO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

a) Variación del capital circulante

	En miles de pesetas			
	1996		1995	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Existencias	-	37.282	453.055	-
Deudores	170.569	-	-	369.886
Acreedores a corto plazo	351.130	-	1.487.516	-
Inversiones financieras temporales	-	9.570	-	245
Tesorería	22.767	-	-	17.842
Ajustes por periodificación	<u>17.896</u>	-	-	<u>148.903</u>
Total	<u>562.362</u>	<u>46.852</u>	<u>1.940.571</u>	<u>536.876</u>
Variación del Capital Circulante	<u>515.510</u>		<u>1.403.695</u>	

b) Ajustes a realizar para llegar a los recursos asignados/aplicados en las operaciones

	Miles de pesetas	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Resultado contable consolidado del ejercicio	1.680.342	1.101.648
Aumentos:		
Dotación de la amortización del inmovilizado	1.000.624	955.011
Pérdidas en enajenación del inmovilizado	-	<u>5.945</u>
Total aumentos	<u>1.000.624</u>	<u>960.956</u>
Disminuciones:		
Beneficios por enajenación de inmovilizado	<u>(14.625)</u>	<u>(61.090)</u>
Total disminuciones	<u>(14.625)</u>	<u>(61.090)</u>
Total recursos originados/aplicados en las operaciones	<u>2.666.341</u>	<u>2.001.514</u>

Ramón Sellón

[Handwritten signature]
Mónica Muñoz

[Handwritten signature]



FINANZAUTO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN

El Grupo no ha tenido variaciones en su composición ni en los porcentajes de participación de FINANZAUTO, S.A. en sus sociedades dependientes. Tan solo ha variado la participación de FINANZAUTO, S.A. en S.T.E.T. que ha pasado del 98,60% al 98,83% en 1996.

La cifra de negocio del Grupo aumentó un 8 % alcanzando en 1996 los 50.865 millones de Pts.

Los beneficios consolidados antes de impuestos, fueron en 1996 de 2.567 millones de Pts. lo que representa frente a los 1.954 millones de Pts. obtenidos en 1995 un incremento del 31 %.

Como complemento al informe de gestión de la Sociedad matriz FINANZAUTO, S.A., hay que destacar los incrementos en ventas y resultados que en el presente Ejercicio ha tenido la Sociedade Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A. (S.T.E.T.) distribuidora de CATERPILLAR en Portugal y que dadas las obras de infraestructura en ejecución y proyectadas en aquel país, permiten ser optimas respecto a su continuidad en el próximo ejercicio.

La reestructuración que en el Ejercicio pasado se realizó en las Sociedades Filiales, Promociones Exteriores, S.A. (PROESA) y Mera Internacional, S.A., les ha permitido pasar ya en el Ejercicio 1996 a tener resultados positivos en su gestión.

PROESA como empresa dedicada a la logística tanto de FINANZAUTO, S.A. como de terceras empresas, continuará su expansión de acuerdo con los objetivos marcados a esta Sociedad.

Mera Internacional, S.A. seguirá dedicada a la enajenación de los inmuebles que FINANZAUTO, S.A. tienen no afectos a la explotación.

Mijares, S.A. continua inactiva.

Ruizmañel Jones

Ruizmañel Jones

[Signature]

[Signature]

[Signature]

YO, JOSE MARCOS PICON MARTIN, NOTARIO DEL ILUSTRE COLEGIO DE MADRID, CON RESIDENCIA EN ESTA CAPITAL, -----

DOY FE: Que la presente fotocopia, compuesta de treinta folios de papel común, que sello con el de mi Notaría, coincide bien y fielmente con el original que tengo a la vista y al que me remito. Madrid, a 11 de noviembre de 1.996.-



J. Picon

APLICACION ARANCEL REAL DECRETO 1.426/1.989
DOCUMENTO SIN BASE ARANCELARIA