

*inmolevante s.a.*

**INMOLEVANTE** Paseo del Pintor Rosales, 18 – Teléf. 547 50 02 – 28008 Madrid

**COMISION NACIONAL DEL MERCADO  
DE VALORES DE MADRID**

23 JULY 1997

REG'D. - 24-136  
N.Y.C.

Madrid, 20 de Junio de 1997

*Muy señores nuestros:*

*Adjunto a la presente les remitimos las Cuentas Anuales e Informes de Gestión, junto al correspondiente Informe de Auditoría.*

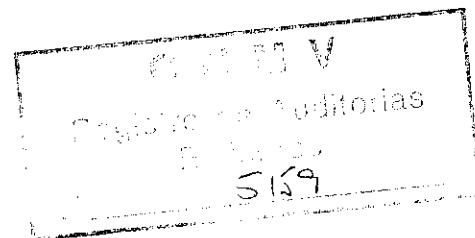
### Atentamente,



## Anexos: los citados

ESTEBAN MATANZO COSTA  
AUDITOR  
CENSOR JURADO DE CUENTAS

23.01.1997  
30/1/97  
Efectos V



## INFORME DE AUDITORIA

*INMOLEVANTE, S.A.*

31 de DICIEMBRE de 1996

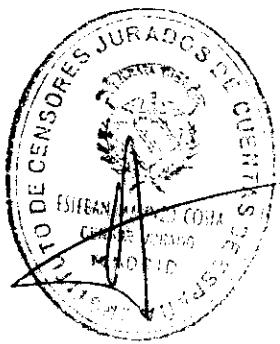
ESTEBAN MATANZO COSTA  
AUDITOR  
CENSOR JURADO DE CUENTAS

**INFORME DE AUDITORIA COMPLETA CON DICTAMEN**

**Nº DE PROTOCOLO 2/97**

**AÑO 1997**

D. ESTEBAN MATANZO COSTA, miembro numerario del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España y del Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número 4.207, ha procedido a la actuación profesional del presente instrumento, relativa a la Entidad "**INMOLEVANTE, S.A.**", con domicilio en Madrid, Paseo del Pintor Rosales, número 18, y en relación a las Cuentas Anuales de dicha Entidad, referidas al 31 de diciembre de 1996.



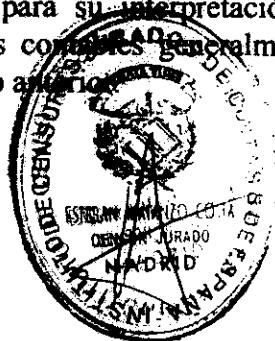
**INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES**

A los Accionistas de la Sociedad "**INMOLEVANTE, S.A.**":

Hemos auditado las cuentas anuales de la Sociedad **INMOLEVANTE, S.A.** que comprenden el balance de situación al 31 de Diciembre 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 25-05-96 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión favorable.

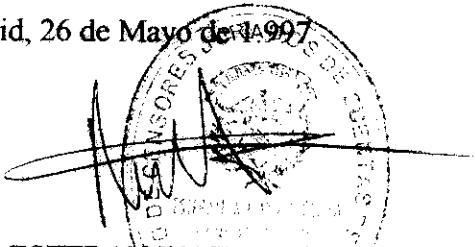
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad **INMOLEVANTE, S.A.**, al 31 de Diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.



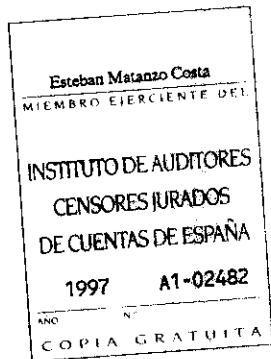
ESTEBAN MATANZO COSTA  
AUDITOR  
CENSOR JURADO DE CUENTAS

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996, contiene las explicaciones que los administradores consideren 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.

Madrid, 26 de Mayo de 1997



Fdo.: ESTEBAN MATANZO COSTA



**INMOLEVANTE, S.A.**

<b>ACTIVO</b>	<b>31/12/96</b>	<b>31/12/95</b>
---------------	-----------------	-----------------

**INMOVILIZADO**

**INMOVILIZADO INMATERIAL**

Derechos sobre bienes en Leasing.....	575.032.598	511.467.563
Amortización Acumulada.....	(35.607.380)	(29.279.504)
	<b>539.425.218</b>	<b>482.188.059</b>

**INMOVILIZADO MATERIAL**

Construcciones y Terrenos.....	4.192.646.263	3.046.680.455
Instalaciones.....	54.604.613	47.435.945
Ullaje.....	1.000.000	-----
Amortización Acumulada.....	(341.423.910)	(289.361.014)
	<b>3.906.826.966</b>	<b>2.804.755.386</b>

**OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS PERMANENTES**

Deudores I.V.A. Soportado no Devengado		
Cuotas Futuras Leasing.....	<b>62.407.278</b>	<b>79.456.935</b>

**FIANZAS Y DEPOSITOS CONSTITUIDOS A LARGO PLAZO**

Fianzas constituidas a Largo Plazo.....	<b>44.091.381</b>	<b>44.091.381</b>
---	-------------------	-------------------

<b>TOTAL INMOVILIZADO.....</b>	<b>4.552.750.843</b>	<b>3.410.491.761</b>
--------------------------------	----------------------	----------------------

**GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS**

<b>72.669.284</b>	<b>134.675.988</b>
-------------------	--------------------

**ACTIVO CIRCULANTE**

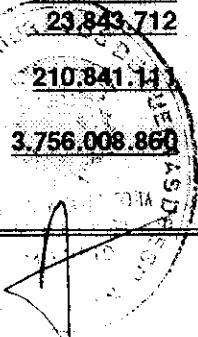
Deudores		
Clientes.....	86.576.686	137.175.389
Deudores Varios.....	5.321.184	1.667.807
Administraciones Pùblicas.....	28.870.927	34.919.904
Provisión para Insolvencias.....	(2.897.521)	(2.897.521)
	<b>117.871.276</b>	<b>170.865.579</b>

Inversiones Financieras Temporales

Tesorería.....	37.095.159	16.131.820
Situaciones Transitorias de Financiación.....	30.173.281	23.843.712

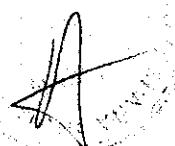
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE.....</b>	<b>185.139.716</b>	<b>210.841.111</b>
-------------------------------------	--------------------	--------------------

<b>TOTAL ACTIVO.....</b>	<b>4.810.559.843</b>	<b>3.756.008.860</b>
--------------------------	----------------------	----------------------



**BALANCE A 31/12/96 Y 31/12/95**

PASIVO	31/12/96	31/12/95
<b>FONDOS PROPIOS</b>		
Capital Suscrito.....	1.500.000.000	1.500.000.000
Reserva Legal.....	174.892.786	160.357.762
Reserva Voluntaria.....	863.640.056	739.154.412
Reserva Acciones Propias.....	30.173.281	23.843.712
Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996.....	1.180.198.525	-----
Resultado del Ejercicio.....	119.872.611	145.350.237
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS.....</b>	<b><u>3.868.777.259</u></b>	<b><u>2.568.706.123</u></b>
<b>ACREDORES A LARGO PLAZO</b>		
Fianzas y Depósitos Recibidos.....	56.745.738	47.744.630
Deudas con Entidades de Crédito.....	516.260.144	679.181.562
Administraciones Públicas.....	35.477.088	26.036.708
<b>TOTAL ACREDORES A LARGO PLAZO.....</b>	<b><u>608.482.970</u></b>	<b><u>752.962.900</u></b>
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>		
Acreedores Comerciales		
Deudas por compras o prestaciones de servicios.....	11.315.614	2.892.081
Otras deudas no comerciales		
Administraciones Públicas.....	99.778.754	79.854.110
Deudas con Entidades de Crédito.....	222.205.246	351.593.646
<b>TOTAL ACREDORES A CORTO PLAZO.....</b>	<b><u>333.299.614</u></b>	<b><u>434.339.837</u></b>
<b>TOTAL PASIVO.....</b>	<b><u>4.810.559.843</u></b>	<b><u>3.756.008.860</u></b>



**INMOLEVANTE, S.A.**

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS EJERCICIOS 1995 y 1996**

31/12/96

31/12/95

**INGRESOS DE EXPLOTACION**

Importe de la cifra de negocios		
Alquileres.....	<u>417.508.882</u>	<u>455.309.703</u>
Otros Ingresos de la explotación		
Ingresos accesorios.....	<u>32.029.982</u>	<u>29.230.390</u>
	<b><u>449.538.864</u></b>	<b><u>484.540.093</u></b>

**GASTOS DE EXPLOTACION**

Dotaciones para amortizaciones de Inmovilizado.....	<u>58.390.772</u>	<u>58.390.772</u>
Servicios Exteriores.....	<u>124.142.947</u>	<u>105.915.839</u>
Tributos.....	<u>16.960.511</u>	<u>18.770.207</u>
	<b><u>199.494.230</u></b>	<b><u>183.076.818</u></b>

**BENEFICIOS DE EXPLOTACION.....**

Otros Intereses e ingresos asimilados.....	<u>4.232.143</u>	<u>1.185.813</u>
Gastos Financieros.....	<u>(69.857.376)</u>	<u>(88.126.252)</u>

**RESULTADOS FINANCIEROS.....**

**BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS.....**

**RESULTADOS EXTRAORDINARIOS.....**

**BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS.....**

Impuesto sobre Beneficios.....	<u>64.546.790</u>	<u>(72.305.742)</u>
	<b><u>119.872.611</u></b>	<b><u>145.350.237</u></b>

**BENEFICIO DEL EJERCICIO**

**INMOLEVANTE, S.A.**  
**CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO SOCIAL 1996**  
**MEMORIA**

**1.- ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD**

De acuerdo con los estatutos de la Sociedad, su objeto social consiste en la adquisición y construcción de fincas urbanas, para su explotación en forma de arriendo y demás actividades conexas con el sector inmobiliario.

La Sociedad fue constituida por tiempo indefinido el 16 de Julio de 1966, con el nombre de TECU, S.A., cambiando su denominación por la actual de INMOLEVANTE, S.A.

**2.- BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES**

El Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunto han sido obtenidos de los registros contables de la Sociedad a 31 de Diciembre de 1996.

**2.1. IMAGEN FIEL**

Las presentes cuentas anuales se han preparado y se presentan de conformidad con los principios, criterios y políticas contables establecidos en la Ley de Reforma Mercantil, Ley 19/1989 del 25 de Julio, y desarrolladas en el Plan General de Contabilidad y disposiciones complementarias.

**3.- PROPUESTA DE APLICACION DE RESULTADOS**

La propuesta de la distribución de beneficios del ejercicio 1996 es la siguiente:

<b><u>BASE DE REPARTO</u></b>	<b><u>IMPORTE EN PESETAS</u></b>
Beneficio del Ejercicio 1996.....	<b><u>119.872.611</u></b>
<b><u>DISTRIBUCION</u></b>	
Reserva Legal .....	11.987.261
Reserva Voluntaria .....	<b><u>107.885.350</u></b>
<b>TOTAL .....</b>	<b><u>119.872.611</u></b>



#### **4.- NORMAS DE VALORACION**

##### **4.1. INMOVILIZADO INMATERIAL**

Los elementos del Inmovilizado Inmaterial en régimen de arrendamiento financiero, se reflejan de acuerdo con la nueva normativa contable.

Se han contabilizado como activos inmateriales por el valor de coste del bien, reflejando en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, constituida por los gastos financieros de la operación, se contabilizan como gasto a distribuir en varios ejercicios. Los derechos registrados como activos inmateriales serán amortizados en su caso, atendiendo a la vida útil del bien objeto del contrato y en base a los mismos coeficientes del inmovilizado material.

Se ha practicado la actualización de valores de esta rúbrica, de acuerdo con el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de Junio, por importe de 76.720.134 pesetas, así como la correspondiente amortización, por la suma de 13.155.099 pesetas, resultando un incremento neto de 63.565.035 pesetas.

Se han dotado amortizaciones durante este ejercicio por importe de 6.327.876 ptas.

##### **4.2. INMOVILIZACIONES MATERIALES**

El Inmovilizado Material adquirido anteriormente al año 1983 se presenta valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con las disposiciones de las Leyes de Actualización 1/1979, 74/1980 y 9/1983 de Presupuestos Generales del Estado. El Inmovilizado Material adquirido con posterioridad a 1983 se presenta valorado a su precio de adquisición.

Se ha practicado la actualización de valores de esta rúbrica de acuerdo con el Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de Junio, por importe de 1.269.639.957 pesetas, así como la correspondiente amortización acumulada, por la suma de 116.505.481 pesetas, resultando un incremento neto de 1.153.134.476 pesetas.

Los gastos de conservación y mantenimiento que no suponen una ampliación de la vida útil o capacidad productiva de los correspondientes activos se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se producen.

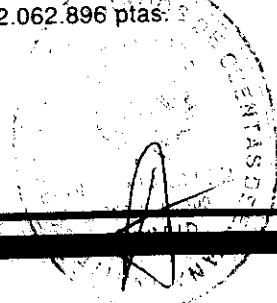
La Sociedad amortiza su inmovilizado material excluyendo el valor de los terrenos, siguiendo el método lineal, distribuyéndose el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

##### **PORCENTAJE ANUAL**

Edificios.....	1,33% - 2% - 3%
----------------	-----------------

Instalaciones.....	10%
--------------------	-----

El importe destinado como dotación a la amortización recogido en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, a 31 de Diciembre de 1996 asciende a 52.062.896 ptas.



#### 4.3 INMOVILIZADO FINANCIERO

- La Sociedad registra bajo esta rúbrica el depósito en el I.N.V. del 90 por ciento de las fianzas recibidas como consecuencia de los contratos de arrendamiento.
- Se encuentra activado según las normas contables, el I.V.A. Soportado no devengado relativo a las cuotas de Leasing pendientes de pago.

#### 4.4 SITUACIONES TRANSITORIAS DE FINANCIACION ACCIONES PROPIAS EN PODER DE LA SOCIEDAD

Las 54.156 acciones propias adquiridas por la Sociedad, se encuentran valoradas al precio de adquisición, cuya participación asciende al 1,80%.

En el ejercicio 1996 no se han realizado correcciones valorativas debido a que el valor teórico de la Sociedad más plusvalías latentes de sus activos, son muy superiores al valor de cotización oficial en la Bolsa de Madrid, así como debido a la poca importancia relativa de dicha corrección.

#### 4.5 IMPUESTO SOBRE BENEFICIO

La Sociedad establece el Impuesto de Sociedades sobre la base de su beneficio contable ajustado por aquellos conceptos que sean necesarios para llegar a la base imponible, acogiéndose a las desgravaciones autorizadas por las disposiciones fiscales vigentes.

#### CONCILIACION DEL RESULTADO CON LA BASE IMPONIBLE DEL IMUESTO SOBRE BENEFICIOS

Resultado contable del Ejercicio . . .	119.872.611	
	AUMENTOS	DISMINUCIONES
Impuesto sobre Beneficios . . . . .	64.546.790	—
Diferencias Temporales Ejercicio . . . . .	--	26.972.516
Base Imponible . . . . .		<u>64.546.790</u>
Cuota 35% . . . . .		<u>(26.972.516)</u>
Base Imponible . . . . .		<u>157.446.885</u>
Cuota 35% . . . . .		<u>55.106.410</u>
Impuesto a Pagar . . . . .		<u>55.106.410</u>

#### 4.6 RESERVA DE REVALORIZACION REAL DECRETO-LEY 7/1996

Actualización de Valores de Elementos Patrimoniales	1.216.699.511
3% de Gravamen único de actualización . . . . .	(36.500.986)
Actualización neta . . . . .	<u>1.180.198.525</u>

## 5.- ACTIVO INMOVILIZADO

### 5.1. INMOVILIZADO INMATERIAL

La composición del Inmovilizado Inmaterial a 31 de Diciembre de 1996 es la siguiente:

Derechos sobre Bienes en Leasing.....	575.032.598
Amortización Acumulada Bienes en Leasing.....	(35.607.380)
	<b>539.425.218</b>

Se han realizado las siguientes actualizaciones de valores de acuerdo con el Real Decreto Ley 7/1996

CONCEPTOS ACTUALIZADOS ADQUISIC.	COSTE DE COSTE ADQUIS.	ACTUALIZACION AMORTIZACION	ACTUALIZACION AMORTIZACION	INCREMENTO NETO
Bienes en Leasing	511.467.563	588.187.697	182.623.618	195.778.717

### MOVIMIENTO DE SALDOS EN CUENTAS DE INMOVILIZADO INMATERIAL

CONCEPTOS	BIENES EN LEASING	TOTAL
Saldo Inicial 01-01-96.....	511.467.563	511.467.563
Altas.....	—	—
Actualización RDL 7/96.....	63.565.035	63.565.035
Saldo Final 31-12-96.....	<b>575.032.598</b>	<b>575.032.598</b>

### MOVIMIENTO DE SALDOS EN CUENTAS DE AMORTIZACION ACUMULADA INMOVILIZADO INMATERIAL

CONCEPTOS	BIENES EN LEASING	TOTAL
Saldo Inicial 01-01-96.....	29.279.504	29.279.504
Dotación 1996.....	6.327.876	6.327.876
Saldo Final 31-12-97.....	<b>35.607.380</b>	<b>35.607.380</b>

## 5.2. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición del Inmovilizado Material y de su correspondiente amortización acumulada a 31 de Diciembre de 1996 es la siguiente:

CONCEPTOS	COSTE	AMORT.ACUMUL	NETO	GRADO AMORT.
Edificios.....	3.614.590.838	305.033.317	3.309.557.521	8,44%
Terrenos.....	578.055.425	-----	578.055.425	-----
Instalaciones.....	54.604.613	36.390.593	18.214.020	66,64%
Utilaje.....	1.000.000	-----	1.000.000	-----
	<b>4.248.250.876</b>	<b>341.423.910</b>	<b>3.906.826.966</b>	---

Se han realizado las siguientes actualizaciones de valores de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996

CONCEPTOS ACTUALIZADOS	COSTE DE ADQUISIC.	ACTUALIZACION COSTE ADQUIS.	AMORTIZACION	ACTUALIZACION AMORTIZACION	INCREMENTO NETO
Edifi.Serrano 88.	1.270.969.630	2.245.251.317	281.873.711	386.464.409	869.690.989
Ed.Vallehermoso	1.184.330.447	1.379.631.274	68.871.225	72.353.566	191.818.486
Apartamentos Santa Engracia..	591.380.378	680.087.434	50.219.236	54.469.959	84.456.333
Instalaciones.....	47.435.945	58.786.332	36.390.593	40.572.312	7.168.668

El detalle del movimiento anual del ejercicio 1996 de las cuentas de inmovilizado material se resumen en los siguientes cuadros:

### MOVIMIENTO DE SALDOS EN CUENTAS DE INMOVILIZADO MATERIAL

CONCEPTOS	EDIFICIOS	TERRENOS	INSTALACION	UTILLAJE	TOTAL
Saldo Inicial 1-1-96.....	2.580.506.725	466.173.730	47.435.945	-----	3.094.116.400
Altas.....	-----	-----	-----	1.000.000	1.000.000
Actual RDL 7/96.....	1.034.084.113	111.881.695	7.168.668	-----	1.153.134.476
Saldo Final 31-12-96... <b>3.614.590.838</b>	<b>578.055.425</b>	<b>54.604.613</b>	<b>1.000.000</b>	<b>4.248.250.876</b>	

**MOVIMIENTO DE SALDOS EN CUENTAS DE AMORTIZACION ACUMULADA  
INMOVILIZADO MATERIAL.**

CONCEPTOS	EDIFICIOS	INSTALACION	TOTAL
Saldo Inicial 1-1-96.....	257.714.013	31.647.001	289.361.014
Dotación.....	47.319.304	4.743.592	52.062.896
Saldo Final 31-12-96.....	305.033.317	36.390.593	341.423.910

**5.3 INMOVILIZADO FINANCIERO**

El inmovilizado Financiero de la Sociedad presentaba la siguiente composición a 31 de Diciembre de 1996.

Esta rúbrica del Balance adjunto recoge los importes pagados por la Sociedad en concepto de fianzas entregadas al I.N.V. por los locales ocupados en régimen de alquiler y por suministros de Electricidad de acuerdo con el siguiente detalle:

**MOVIMIENTO DE FIANZAS**

CONCEPTOS	LOCALES	SUMINISTROS	TOTAL
Saldo Inicial 1-1-96.....	42.970.165	1.121.216	44.091.381
Altas.....	-----	-----	-----
Saldo Final 31-12-96.....	42.970.165	1.121.216	44.091.381

**6. ACCIONES PROPIAS**

En el Ejercicio 1996 se han adquirido 14.112 acciones (0,47% del Capital Social) de la propia Sociedad, por importe de 6.329.569 pesetas.

En consecuencia, la Sociedad mantiene a 31-12-96 la cantidad de 54.156 acciones (1,80% del Capital Social) por la suma de 30.173.281 pesetas.

**7. CAPITAL SOCIAL**

El Capital Social está representado por 3.000.000 de acciones, al portador, de 500 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La totalidad de las acciones se encuentra admitidas a cotización oficial en la Bolsa de Madrid.



## 8. RESERVAS

La composición de las reservas a 31 de Diciembre de 1995 y 31 de Diciembre de 1996 es la siguiente:

CONCEPTOS	RESERVA LEGAL	RESERVA VOLUNTARIA	RESERVA ACC.PROPIAS	RESERVA REVALORIZAC. R.D.L. 7/1996	TOTAL RESERV.
Saldo al 31-12-95.....	160.357.762	739.154.412	23.843.712	—	923.355.886
Dotación Resultados Ej/95...	14.535.024	130.815.213	—	—	145.350.237
Dotac.Adquis.Acc.propias...	—	(6.329.569)	6.329.569	—	—
Dot. Reserv. de Revalorizac. RDL 7/96.....	—	—	—	1.180.198.525	1.180.198.525
Saldo Final 31-12-96 .....	<b>174.892.786</b>	<b>863.640.056</b>	<b>30.173.281</b>	<b>1.180.198.525</b>	<b>2.248.904.648</b>

## 9. DEUDAS

El importe de las deudas a Largo Plazo de la Sociedad, cuya duración residual es superior a cinco años, son las siguientes:

	31/12/95	31/12/96	TIPOS INTERES AÑO 1996
- Fianzas y Depósitos Recibidos.....	47.744.630	56.745.738	—
- Deudas con Garantía Real .....	196.273.356	149.796.128	11,25%
- Deudas Bienes Leasing.....	482.908.206	366.464.016	8,56%

El importe global de las deudas a Corto Plazo de la Sociedad es la siguiente:

	31/12/95	31/12/96	TIPOS INTERES AÑO 1996
- Deudas con Garantía Real .....	43.438.774	46.216.318	11,25%
- Deudas Bienes Leasing.....	93.154.872	85.988.928	8,56%
- Deudas con Entidades Financieras ..	215.000.000	90.000.000	MIBOR + 0,50



## **10. INGRESOS DE EXPLOTACION Y ACCESORIOS**

La composición del saldo de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de Diciembre de 1996 es la siguiente:

<b>CONCEPTOS</b>	<b>31/12/95</b>	<b>31/12/96</b>
Alquileres .....	484.540.093	449.538.864

## **11. OTRA INFORMACION**

### **11.1 PERSONAL**

La Sociedad no mantiene plantilla de personal. Todos los servicios Gerenciales, Administrativos y Comerciales están contratados con una Entidad especializada.

### **11.2 REMUNERACIONES DE CONSEJEROS**

Durante el Ejercicio 1996 no se ha abonado a los miembros del Organo de Administración retribución de tipo alguno, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida.

No existen anticipos ni créditos concedidos por la Sociedad a los miembros del Consejo de Administración.

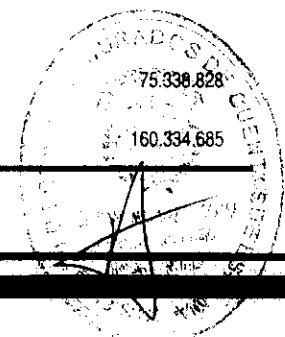
A handwritten signature in black ink, appearing to read "C. Gómez" or similar, is placed here.

**CUADRO DE FINANCIACION**

**CUADRO DE FINANCIACION EJERCICIOS 1996 Y 1995**

APLICACIONES	EJERCICIO 1995	EJERCICIO 1996	ORIGENES	EJERCICIO 1995	EJERCICIO 1996
Adquisiciones de Inmovilizado:			Recursos Procedentes		
Inmovilizado Material.....	0	1.000.000	de las Operaciones:	203.741.009	178.263.383
Inmovilizado Financiero Fianzas.....	890.350	—	I.V.A. Soportado no Devengado...	1.043.865	17.049.657
Cancelación Deudas a Largo Plazo....	164.744.673	144.479.930	Gastos a distribuir varios Ejercicios...	1.273.023	62.006.704
Coste actual Inm. Material.....	—	34.594.035			
Coste actual Inm. Inmaterial.....	—	1.906.951			
<b>TOTAL APLICACIONES.....</b>	<b>165.635.023</b>	<b>181.980.916</b>	<b>TOTAL ORIGENES.....</b>	<b>206.057.897</b>	<b>257.319.744</b>
Exceso de Orígenes sobre Aplicaciones (Aumento de capital circulante)	40.422.874	75.338.828			
	<b>206.057.897</b>	<b>257.319.744</b>		<b>206.057.897</b>	<b>257.319.744</b>

VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE	EJERCICIO ANUAL 1995		EJERCICIO ANUAL 1996	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Deudores:				
Cièntes .....	110.451.666	—	—	50.598.703
Deudores Diversos.....	977.807	—	3.653.377	—
Administraciones Públicas .....	—	2.517.729	—	6.048.977
Acciones Propias .....	3.581.775	—	6.329.569	—
Acreedores:				
Administraciones Públicas .....	—	23.946.188	—	19.924.644
Acreedores Comerciales.....	7.537.133	—	—	
Acreedores no Comerciales.....	—	11.647.696	129.388.400	8.423.533
Tesoreria .....	—	44.013.894	20.963.339	—
<b>TOTAL:</b>	<b>122.548.381</b>	<b>82.125.507</b>	<b>160.334.685</b>	<b>84.995.857</b>
Variación del Capital Circulante (Aumento) .....	—	40.422.874	—	75.338.828
	<b>122.548.381</b>	<b>122.458.381</b>	<b>160.334.685</b>	<b>160.334.685</b>



**INMOLEVANTE, S.A.**  
**INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1996**

1. Los ingresos por alquileres de INMOLEVANTE, S.A. en el Ejercicio 1996 alcanzaron la cifra de 449 millones de pesetas..
2. El Cash Flow generado ha sido de 178 millones de pesetas.
3. El Beneficio neto ha sido de 120 millones de pesetas, después de Impuestos.
4. En virtud de la política de capitalización llevada por la empresa, las reservas voluntarias de libre disposición, consolidadas hasta el momento, ascienden a la cantidad de 1.068 millones de pesetas.
5. P.E.R. último trimestre 9,51.
6. ACTUALIZACION DE BALANCES.

De conformidad con lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 7/1996, el Balance del Ejercicio 1996 es el resultante de haber realizado las operaciones de actualización autorizadas, figurando en el apartado de Fondos Propios el saldo de la Reserva de Revalorización correspondiente al incremento de valor experimentado en las partidas del Inmovilizado Material e Inmaterial, una vez deducido con cargo a dicho saldo el 3% correspondiente al tipo de gravamen establecido.

