

D. MANUEL CARIDAD MUIÑO en su condición de Director General de la sociedad "LICO LEASING, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, SOCIEDAD UNIPERSONAL", con domicilio social en Madrid, Calle Miguel Ángel, 23 – 7ª Planta y C.I.F. A-28167799, en virtud de las facultades otorgadas por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión celebrada el 27 de Enero de 2010.

DECLARA

Que el contenido del Documento de Registro de LICO LEASING, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, que ha sido registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 1 de Diciembre de 2011, coincide exactamente con el que se presenta adjunto a la presente certificación en soporte informático;

Y AUTORIZA

La difusión del citado Documento de Registro a través de la página de Internet de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste a los efectos oportunos, expide la presente en Madrid, a 1 de Diciembre de 2011.

D. Manuel Caridad Muiño

Director General

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

Documento de Registro

de

LICO LEASING, S.A.;
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
SOCIEDAD UNIPERSONAL

El presente Documento de Registro ha sido elaborado según anexo XI del REGLAMENTO (CE) nº 809/2004 DE LA COMISIÓN, inscrito en el Registro Oficial Nacional del Mercado de Valores con fecha 1 de Diciembre de 2011.

INDICE

| | Página |
|--|--------|
| 0. FACTORES DE RIESGO | |
| 0.1 Revelación de los factores de riesgo | 4 |
| 1. PERSONAS RESPONSABLES | |
| 1.1. Personas responsables | 16 |
| 1.2. Declaración de los responsables..... | 16 |
| 2. AUDITORES DE CUENTAS | |
| 2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor..... | 17 |
| 2.2. Renuncia de los auditores de sus funciones | 17 |
| 3. FACTORES DE RIESGO | |
| 3.1. Revelación de los factores de riesgo..... | 18 |
| 4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR | |
| 4.1. Historial y evolución del emisor | 19 |
| 4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor | |
| 4.1.2. Lugar de registro del emisor y número del registro | |
| 4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad | |
| 4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor | |
| 4.1.5. Acontecimientos recientes | |
| 5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA | |
| 5.1. Actividades principales | 22 |
| 5.1.1. Principales actividades | |
| 5.1.2. Indicación nuevo producto y/o actividades significativas | |
| 5.1.3. Mercados principales | |
| 5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad | |
| 6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA | |
| 6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo..... | 28 |
| 6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo | 29 |
| 7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS | |
| 7.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros | 31 |
| 7.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor | 31 |

| | |
|--|-----------|
| 8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS | |
| 8.1. Declaración que enumere los principales supuestos en los que el emisor ha basado su previsión o estimación..... | 32 |
| 8.2. Informe elaborado por contables o auditores independientes | 32 |
| 8.3. Previsión o estimación de los beneficios..... | 32 |
| 9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN | |
| 9.1. Miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión | 33 |
| 9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión | 37 |
| 10. ACCIONISTAS PRINCIPALES | |
| 10.1. Declaración del emisor sobre si es directa o indirectamente propiedad..... | 40 |
| 10.2. Descripción de acuerdo, cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control del emisor | 42 |
| 11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS | |
| 11.1. Información financiera histórica auditada | 43 |
| 11.2. Estados financieros..... | 52 |
| 11.3. Auditoría de la información histórica anual | 52 |
| 11.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica | |
| 11.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada | |
| 11.3.3. Fuente de los datos financieros | |
| 11.4. Edad de la información financiera más reciente | 52 |
| 11.5. Información intermedia y demás información financiera | 52 |
| 11.5.1. Información financiera trimestral o semestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados | |
| 11.5.2. Información financiera intermedia | |
| 11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje..... | 56 |
| 11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor..... | 56 |
| 12. CONTRATOS IMPORTANTES..... | 57 |
| 13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS | |
| 13.1. Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto | 58 |
| 13.2. Confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud..... | 58 |
| 14. DOCUMENTOS A DISPOSICIÓN..... | 59 |

0. FACTORES DE RIESGO

0.1. Revelación de los factores de riesgo

Riesgo de Crédito y Concentración

El riesgo de crédito responde a la probabilidad de incumplimiento de sus obligaciones por parte de los clientes de la entidad, recogidas en los correspondientes contratos. El riesgo de crédito individual de cada cliente puede verse potencialmente incrementado en función de la concentración por grupo económico, sectorial o geográfico.

La Entidad concentra su actividad en operaciones de leasing, financiación, factoring y gestión de pagos. Los productos crediticios de la Entidad se dirigen al tejido industrial español con especial incidencia en la pequeña y mediana empresa y microempresa y a profesionales, lo que permite mantener un bajo grado de concentración sectorial.

Asimismo, como norma general, no se conceden riesgos que superen el 10 % de los recursos propios o grandes riesgos. Los límites de riesgo a asumir con cada cliente grupo de clientes se establecen en función de su capacidad de pago respectiva frente a sus compromisos totales actuales y futuros, y al porcentaje de concentración de la entidad en dicho cliente o grupo.

En materia de concesión de riesgos, la Entidad se rige por las normas establecidas por su Consejo de Administración y recogidas en su Manual de Inversiones. Los criterios empleados se basan en el estudio de la capacidad de pago a través de la generación de recursos y en el establecimiento de garantías que resulten eficaces.

Los plazos de concesión en bienes mobiliarios no superan de forma general los 5 años, siendo el plazo medio de la cartera mobiliaria 3,8 años.

La Entidad tiene diversificada la cartera crediticia entre operaciones de leasing, financiación, factoring y gestión de pagos, siendo la parte más relevante de la misma el riesgo en leasing (79,19% de la inversión crediticia, al cierre de septiembre 2011) y específicamente el leasing mobiliario (62,68% de la inversión crediticia, al cierre de septiembre 2011).

La financiación de maquinaria y bienes de equipo representa, al cierre de septiembre de 2011, el 13,35% de la inversión crediticia y el factoring el 7,44%.

Asimismo, la cartera está diversificada entre empresas (pymes y micropymes) y empresarios individuales, siendo la primera categoría la de mayor peso (89,90% de la inversión crediticia al cierre de septiembre de 2011).

Geográficamente la cartera está distribuida a nivel nacional, guardando proporcionalidad con la importancia económica de la región o comunidad autónoma. Al cierre de Septiembre de 2011 el 60% de la inversión crediticia se distribuye en las Comunidades Autónomas de Andalucía, Cataluña, Madrid, Galicia y Comunidad Valenciana.

Sectorialmente no existen concentraciones relevantes en la cartera crediticia, manteniendo una estructura de cartera diversificada, con un ratio medio de 1,5 contratos por cliente, en los tres últimos ejercicios. A 31 de diciembre de 2010, el 14,45% de la cartera de la entidad se concentra en el sector Otros servicios y el 13,62% en el sector de Transportes, por importe de 225.468 y 212.523 miles de euros, respectivamente. Al cierre de Septiembre 2011 el sector Otros servicios representa 9.06% del total y el sector de Transportes el 13,12%.

En función del sector de actividad del deudor, a 30 de Septiembre de 2011, el 86,32% de la inversión crediticia corresponde a créditos aplicados a financiar las actividades productivas del sector residente:

| SECTORES (Inversión Crediticia) | Sep-11 | Dic-10 | Dic-09 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| 1.RESIDENTE | 1.248.819 | 1.560.642 | 1.765.215 |
| A. Créditos aplicados a financiar actividades productivas | 1.248.819 | 1.560.642 | 1.765.215 |
| 2. NO RESIDENTE | 7.253 | 6.754 | 12.117 |
| 3. ADMINISTRACION PUBLICA | 59.841 | 46.848 | 52.557 |
| 4. ENTIDAD DE CREDITO | 133.733 | 148.663 | 184.185 |
| TOTAL | 1.446.646 | 1.762.907 | 2.014.074 |

La sociedad no realiza operaciones vinculadas a riesgo promotor.

Resaltar en este punto que Lico no realiza ningún tipo de operación vinculada a promociones inmobiliarias, ni a viviendas terminadas cuya finalidad sea la de vivienda habitual, sino que se trata de inversiones inmobiliarias ligadas a proyectos empresariales, es decir, despachos, oficinas, clínicas, naves industriales o locales comerciales, etc.

El índice de concentración individual, al cierre del ejercicio 2010, medido sobre los 1000 acreditados respecto a los que se mantiene mayor exposición directa para evaluar las necesidades de capital por riesgo de concentración de crédito individual; de acuerdo con la opción simplificada del Proceso de Autoevaluación de Capital, regulado y supervisado por el Banco de España, es el 0,16; siendo el límite mínimo a partir del cual se necesitan recursos propios adicionales el 0,10. Este índice se ha visto incrementado como consecuencia de la disminución del tamaño de balance, experimentada por la caída de la actividad empresarial, iniciada tras el comienzo de la crisis financiera en el segundo semestre del 2007.

La Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, establece en su capítulo IX (Límite a los grandes riesgos), que los riesgos mantenidos con una misma persona, física o jurídica, o grupo, se considerarán grandes riesgos cuando su valor supere el 10% de los recursos propios de la entidad de crédito y no pudiendo exceder del 25% de sus recursos propios. La Sociedad sólo mantiene un riesgo a nivel individual objeto de declaración que supera el 10% de los recursos propios computables, cifrado a 31 de diciembre de 2010 en 14,2 millones de euros, que corresponde a leasing inmobiliario (edificio de oficinas) y asciende a 31,9 millones de € (22,5% de los recursos propios), estando encuadrado el acreditado en el sector residentes (Actividades inmobiliarias y servicios empresariales) y no afectando ni comprometiendo, en ningún caso, al desarrollo de la actividad ordinaria de la Sociedad, ni el futuro de la misma, siendo el riesgo de crédito concedido, sustancialmente, inferior al valor de mercado del activo financiado y disponer de garantías adicionales a la solvencia del deudor.

Adicionalmente la Circular 3/2008, del Banco de España, establece que el conjunto de los grandes riesgos no podrá superar ocho veces los recursos propios de la entidad de crédito. En este sentido, los 20 mayores riesgos agregados por grupos económicos, al cierre del ejercicio 2010 – incluido el leasing inmobiliario mencionado en el párrafo anterior y excluidas las operaciones de tax-lease –, suman 135,8 millones de euros, representan el 7,7% de la inversión crediticia y el 96,1% de los recursos propios de la entidad. Al cierre de Septiembre 2011, su saldo asciende a 126,0 millones de €, representando el 8,7% de la inversión crediticia y el 88,6% de los recursos propios de la entidad.

Desde el inicio de la crisis financiera se ha experimentado un incremento de las devoluciones y la morosidad, a las que se añade el impacto contable que genera el efecto arrastre, establecido por la Circular 4/2004, que supone registrar –adicional y anticipadamente– como vencida y dudosa la deuda futura de cualquier acreditado que mantenga efectos impagados con más de 91 días de antigüedad o que se encuentre en mora por razones distintas de la morosidad.

El porcentaje de morosidad de la Entidad ha pasado del 9,39% en diciembre de 2009 al 11,74% en Diciembre de 2010; y en septiembre de 2011, a pesar de la reducción del saldo dudoso, el ratio se ha visto incrementado hasta el 14,51%, por la desaceleración de la actividad.

En el ejercicio 2009 sobre parte de los activos dudosos se constituyó una garantía real dineraria (Depósito Dinerario Corporación) que mitiga el riesgo en la parte cubierta al 100%. Deducido el depósito de los activos dudosos, el porcentaje de morosidad asciende a un 9,96%.

El porcentaje de cobertura, medido sobre el riesgo dudosos en mora, ha descendido del 38,48% en diciembre de 2009 al 33,01% en Septiembre de 2011; pero representa un incremento de las coberturas sobre la base de dotación mitigada, de acuerdo con los criterios establecidos por la Circular 3/2010 de Banco de España, pasando del 81,97% en diciembre 2010 al 85,50% en Septiembre 2011.

| Datos de morosidad y coberturas (Miles de €) | sep-11 | dic-10 | dic-09 |
|--|---------------|---------------|-------------------|
| Inversiones Crediticias | 1.386.587 | 1.716.305 | 1.955.658 |
| Riesgo dudosos en mora | 201.138 | 201.494 | 183.573 |
| Morosidad sobre total riesgos | 14,51% | 11,74% | 9,39% |
| Cobertura Constituida | 66.397 | 68.812 | 70.635 |
| Cobertura sobre total dudosos | 33,01% | 34,15% | 38,48% |
| Morosidad sobre total riesgos (*) | 11,63% | 9,96% | 8,16% |
| Riesgos dudosos en mora garantizados | 99.698 | 63.440 | 41.704 |
| Depósito dinerario subordinado. | 39.933 | 30.489 | 23.995 |
| Base de dotación mitigada incluidos riesgos subestandar (**) | 77.655 | 83.945 | No procede |
| Cobertura sobre base dotación mitigada | 85,50% | 81,97% | No procede |

(*) Ratio de morosidad deducido de los activos dudosos totales el saldo vivo del depósito subordinado constituido a cada fecha analizada.

(**) Base de dotación, corregida por garantías eficaces, y sujeta a dotación (Estado T.10 de Banco de España, con entrada en vigor el 30 de Septiembre de 2010).

Fuente: Elaboración Propia

Ante el escenario de desaceleración de la inversión e incremento de la morosidad, iniciado en el 2º semestre del 2007 y la posibilidad de que la misma siguiese incrementándose; en el último trimestre del ejercicio 2009, la Sociedad recibió de su Accionista Único un depósito dinerario subordinado por un importe de 25.000 miles de euros, que se ha visto incrementado en 10.000 miles de € en el ejercicio 2010 y en 15.000 miles de €, adicionales al cierre de Septiembre 2011; hasta alcanzar los 50.000 miles de €. Al 30 de Septiembre de 2011 el saldo pendiente de devolución asciende a 39.933 miles de euros (30.489 y 23.995 miles de euros a 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, respectivamente). Este depósito ha sido constituido como garantía subsidiaria inicial, hasta dicho importe, de una cartera de créditos viva por un importe total de 99.698 miles de euros a 30 de Septiembre de 2011 (63.440 y 42.973 miles de euros a 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, respectivamente), que la Sociedad había clasificado como dudosos; al tener todos ellos algún importe vencido de antigüedad superior a tres meses.

| Evolución Depósito Subordinado (Miles de €) | Sep-11 | Dic-10 | Dic-09 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Depósito Dinerario Desembolsado | 50.000 | 35.000 | 25.000 |
| Saldo Vivo del Depósito Dinerario | 39.933 | 30.489 | 23.995 |
| Cartera de Créditos viva | 99.698 | 63.440 | 42.973 |

El importe total de dichos créditos es sensiblemente superior al del depósito concedido por el Accionista Único, al objeto de asegurar su devolución a éste. A estos efectos, se ha establecido un mecanismo de liquidaciones mensuales por el que las cantidades netas, una vez deducidos los gastos y costas necesarios para su cobro, que la Sociedad recupera de dichos créditos son destinadas íntegramente al reembolso del depósito. Esto es así, excepto para aquellas cantidades que se obtengan mediante la recuperación y realización de los activos objeto de los contratos de arrendamiento financiero, que la Sociedad no tendrá la obligación de reembolsar a su Accionista Único.

De acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004 de Banco de España, la Sociedad ha considerado dicho depósito como garantía eficaz a efectos del cálculo de la cobertura por deterioro de dichos créditos. En caso de no haber contado con dicha garantía, la aplicación de los calendarios de provisiones de insolvencias -establecidos en la mencionada Circular- para dichas operaciones, habría supuesto mayores dotaciones por

deterioro de la inversión crediticia a registrar por la Sociedad por importe de 26.901 miles de euros al 31 de diciembre de 2010 (20.323 miles de euros al 31 de diciembre de 2009), que han sido registradas a nivel consolidado.

Al cierre del ejercicio 2010, la Sociedad ha realizado una evaluación de la recuperabilidad de los créditos garantizados, estimando que las cantidades que se espera recuperar serán suficientes para devolver en su totalidad el depósito prestado, aspecto que confirma el desfase existente entre los calendarios de dotación exigidos y los períodos medios de recobro de la deuda morosa sujeta a resolución judicial.

Este depósito devenga un tipo de interés de EURIBOR a seis meses más un diferencial, y tiene una duración indefinida; no obstante, llegado el 31 de diciembre de 2015, si quedaran importes pendientes de cobro por parte del Accionista Único, éste podrá optar por solicitar la cancelación del mismo mediante la cesión por la Sociedad de los créditos garantizados que permanezcan pendientes de cobro en dicho momento.

El diferencial asciende a 20 p.b. y la devolución, así como la liquidación de intereses sobre el saldo vivo del depósito se realiza con carácter mensual. El depósito se devuelve con los cobros realizados en efectivo sobre el colateral garantizado y la parte vinculada es nuestra matriz que posee el 100% del capital. Lico sólo asumirá pérdidas por la diferencia entre el colateral y el saldo del depósito en la parte que no se cobre, es decir el riesgo para Lico al ser el depósito una garantía eficaz es la diferencia entre el colateral (activos dudosos garantizados) y el depósito.

La dotación a provisiones se ha visto incrementada en 2010 como consecuencia del incremento de la masa de activos dudosos y de los calendarios de dotación a aplicar por la entrada en vigor, el 30 de Septiembre de 2010, de la Circular 3/2010, modificación de la Circular 4/2004 y las propias gestiones de la sociedad sobre el riesgo dudosos, donde la política de la sociedad, en la mayoría de las ocasiones, es la reclamación judicial tendente a la recuperación de la deuda, política que, si bien suele asegurar el recobro total o parcial de la deuda, deviene en unos períodos de maduración del recobro mayores, que determinan fuertes exigencias de dotación en el corto plazo, no coincidentes con los períodos de maduración del recobro vía judicial. El incremento de dotación ha sido soportado a nivel consolidado vía nuevos depósitos subordinados.

Los depósitos constituidos en 2011 por 15 Millones de €, han reducido las exigencias de dotación a nivel individual, en el ejercicio 2011, en 10.344 miles de €, habiéndose transferido los riesgos cubiertos y sus dotaciones a la matriz; ascendiendo las dotaciones transferidas a la matriz a 37.245 miles de €.

| Impacto Depósito Dinerario Subordinado en Cuenta de Resultados (Miles de €) | Sep-11 | Dic-10 | Dic-09 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Perdidas por deterioro de Activos Financieros Sin Depósito Dinerario Subordinado | -9.969 | -12.365 | -42.646 |
| Reducción dotaciones por Depósito Dinerario, que han sido transferidas a la matriz | 10.344 | 6.578 | 20.323 |
| Perdidas por deterioro de Activos Financieros Con Depósito Dinerario Subordinado | -375 | -5.787 | -22.323 |

Se facilitan, a continuación, los recursos propios y coeficientes de solvencia de la Entidad, al cierre de los dos últimos ejercicios auditados (31 de diciembre de 2009 y 2010) y al 30 de Junio de 2011, última información oficial reportada al Banco de España (información semestral), no existiendo cambios significativos al cierre de Septiembre de 2011; siendo el coeficiente de solvencia superior al informado en Junio al disminuir los activos ponderados por riesgo.

| Miles de € | Jun-11 | Dic-10 | Dic-09 |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Recursos Propios | 142.271 | 141.256 | 141.511 |
| Tier 1 (%) | 12,50 | 11,83 | 9,53 |
| Tier 2 (%) | 1,44 | 1,38 | 1,42 |
| Coeficiente Solvencia (%) | 13,94 | 13,21 | 10,95 |

Fuente: Elaboración Propia

La leve caída de los recursos propios, registrada en el ejercicio 2010, con respecto al ejercicio 2009, viene originada por la utilización de los fondos genéricos (recursos propios de 2ª categoría) constituidos con el fin de mitigar los costes originados por el riesgo de crédito.

Riesgo de tipo de interés y de liquidez

El riesgo de tipo de interés deriva del efecto que sobre el resultado puede tener la evolución adversa de los tipos de las operaciones de activo frente a la evolución los tipos de interés de los fondos de financiación de la Entidad.

El riesgo de liquidez refleja la eventual dificultad de la Entidad para disponer o acceder a fondos líquidos que le permitan continuar con su actividad así como hacer frente a los compromisos de pago adquiridos.

La entidad tiene establecidos los mecanismos y controles necesarios que permiten al Consejo de Administración hacer un seguimiento y control suficiente sobre estos riesgos.

En materia de riesgo de tipo de interés y de liquidez, el órgano encargado del control y supervisión es el Consejo de Administración que delega en el Comité de Activos y Pasivos (COAP) la toma de decisiones relativas a las necesidades de financiación de la Entidad, a las coberturas necesarias para mitigar el riesgo de tipo de interés, así como a la fijación de las tarifas generales de sus operaciones de activo.

De los acuerdos adoptados por el COAP es informado el Consejo de Administración a través de los informes que de forma exhaustiva y sistemática se remiten mensualmente al mismo, tanto a los consejeros como al resto de accionistas no presentes en el Consejo.

El método de análisis empleado es el método del “gap” o de “brecha de fondos” que consiste resumidamente en comparar la rentabilidad permanente del activo con el coste permanente de los pasivos, período a período, a partir de la fecha de estudio.

La Entidad tiene implementada la herramienta FOCUS de forma que, tanto en materia de riesgo de tipo de interés como de liquidez, proporciona una información más precisa y adaptada a los requerimientos establecidos por el regulador.

La Sociedad analiza la exposición al riesgo de tipo de interés ante un desplazamiento potencial de +250 p. b. /-100 p. b. de la curva de tipo de interés, de forma que el impacto, del mismo, no suponga una reducción del valor económico de la Entidad o de sus recursos propios superior al 20%, o bien una reducción del margen de intermediación sensible a los tipos de interés en el horizonte de un año superior al 50%.

Se facilitan, a continuación, el impacto de dichas variaciones, al cierre de los dos últimos ejercicios auditados (31 de diciembre de 2009 y 2010) y al 30 de Junio de 2011, última información oficial reportada al Banco de España (información semestral), no existiendo cambios significativos al cierre de Septiembre de 2011:

| Riesgo de Tipo de interés (Impacto) | Jun-11 | Dic-10 | Dic-09 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Sobre el valor económico | 5,5% | 8,0% | 6,5% |
| Sobre los recursos propios | 9,2% | 9,2% | 9,9% |
| Sobre el margen de intermediación | 22,3% | 41,9% | 21,5% |

En cuanto al riesgo de liquidez, que refleja la posible dificultad de la entidad para disponer de fondos líquidos o para poder acceder a ellos en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a las obligaciones de pago, se parte de un balance desagregado según los plazos de vencimiento de los activos y pasivos sensibles, del que resulta el desfase o gap positivo o negativo de liquidez en cada intervalo temporal.

Este balance se emplea para simular escenarios ante diferentes situaciones de liquidez en los mercados, combinados con hipótesis de variación de las masas de activos y pasivos y con la utilización de las líneas de liquidez disponibles, estimando la sensibilidad del balance a la modificación de dichas variables.

A continuación se muestra el balance desagregado por plazos residuales de vencimiento sin considerar los ajustes por valoración, a 30 de Septiembre de 2011.

| | Septiembre 2011 | | | | | | | | Tipo de Interés Medio de Septiembre 2011 ⁽¹⁾ |
|---|------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------|--|------------------|--|
| | Miles de Euros | | | | | | | | |
| | A la Vista | Hasta 1 Mes | Entre 1 y 3 Meses | Entre 3 y 12 Meses | Entre 1 y 5 Años | Más de 5 Años | Vencimiento no Determinado sin Clasificar | Total | |
| Activo: | | | | | | | | | |
| Caja y Depósitos en Bancos Centrales | 3.362 | - | - | - | - | - | - | 3.362 | 1,18% |
| Depósitos en entidades de crédito - Inv. Crediticia | 7.344 | 19 | 1.931 | 5.648 | 49.225 | 69.105 | - | 133.272 | 7,23% |
| Crédito a la clientela –Inversión crediticia | 9.425 | 92.639 | 163.367 | 267.923 | 400.490 | 180.408 | 201.660 | 1.315.912 | 4,59% |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Activos sensibles | 20.131 | 92.658 | 165.298 | 273.571 | 449.715 | 249.513 | 201.660 | 1.452.546 | 4,81% |

| | | | | | | | | | |
|--|---------------|---------------|-----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|--------------|
| Pasivo : | | | | | | | | | |
| Depósitos de entidades de crédito (a coste amortizado) | 4.864 | 36.286 | 200.139 | 399.462 | 241.203 | 64.456 | - | 946.407 | 4,72% |
| Depósitos de la clientela (a coste amortizado) | - | - | 30 | 31.790 | 38.067 | - | - | 69.887 | 2,12% |
| Débitos representados por valores negociables (a coste amortizado) | - | 41.376 | 13.295 | 80.486 | 59.091 | - | - | 204.248 | 3,44% |
| Pasivos subordinados | - | - | - | - | - | - | 39.933 | 39.933 | 1,47% |
| Otros pasivos financieros | - | 3.227 | - | - | - | - | 37.874 | 41.101 | |
| Total Pasivos sensibles | 4.864 | 80.889 | 223.464 | 511.738 | 338.361 | 64.453 | 77.807 | 1.301.576 | 4,08% |
| GAP | 15.267 | 11.769 | (58.166) | (238.167) | 111.354 | 185.060 | 123.853 | 150.970 | 0,78% |
| GAP acumulado | 15.267 | 27.036 | (31.130) | (269.297) | (157.943) | 27.117 | 150.970 | - | - |
| Disponibles en Cuentas de Orden | - | 13.732 | 30.693 | 54.686 | - | - | - | 99.111 | - |

(1) Estos tipos de interés medio recogen los efectos de las operaciones de cobertura realizadas por la Sociedad.

Los activos sensibles, a septiembre de 2011, ascienden a 1.452.546 miles de euros (99,1% del balance total), frente a 1.301.576 miles de euros de pasivos de igual naturaleza (89,9% del balance total), con un diferencial positivo de 150.970 euros.

Los pasivos sensibles correspondientes a pólizas de renovación automática (dispuestos y disponibles) y los disponibles en líneas de descuento se informan, en el anterior cuadro, a su vencimiento final.

En los plazos hasta 12 meses, los pasivos sensibles superan a los correspondientes activos con un gap negativo máximo acumulado de 269.297 miles de euros, que están cubiertos con disponibles en líneas de descuento y en cuentas de crédito a corto y largo plazo por importe de 103 millones de euros.

La Sociedad al amparo de las medidas excepcionales tomadas por el Gobierno en el 2º semestre del 2008 realizó dos emisiones, en el ejercicio 2009, admitidas a cotización en el mercado AIAF, de bonos por importe de 75 y 59 millones de euros, respectivamente. Estas emisiones, cuyo nominal asciende a 50.000 euros por bono, vencen el 23 de junio y el 23 de noviembre de 2012, respectivamente.

Dichas emisiones están avaladas por la Administración General del Estado y cumplen con los requisitos que se indican en la Orden EHA/3364/2008, que desarrolla el artículo 1 del Real Decreto-Ley 7/2008, de 13 de octubre de Medidas Urgentes en Materia Económica en relación con el Plan de Acción Concertada de los Países de la zona Euro. Adicionalmente Lico tiene aprobado un aval del tesoro para emitir bonos desde tres meses hasta cinco años por importe de 72 millones de € que no ha sido utilizado, que no forma parte de los disponibles informados, cuyo plazo de emisión vence el 31 de diciembre del 2011, salvo nueva prórroga.

Riesgo operacional

El riesgo operacional es el derivado de la existencia de fallos en los procedimientos, errores personales y de los sistemas, así como la falta de controles eficaces que los eviten o mitiguen.

Tomando en consideración la escasa complejidad de los productos financieros comercializados (leasing, financiación, factoring y gestión de pagos), las políticas de refinanciación y el tamaño de la Entidad y la tipología de clientes (Pymes, micropymes y profesionales o autónomos), la Entidad no ha estimado necesario hasta el momento dotarse de una estructura específica dedicada al análisis del riesgo operacional y ha optado por aplicar el método de indicadores básicos, establecido en la Circular del Banco de España 3/2008,

No obstante, en relación con el riesgo operacional derivado de la gestión y control del resto de riesgos (crédito, liquidez, tipos de interés), existen procedimientos establecidos que permiten mitigar suficientemente las pérdidas en que se pudiera incurrir por riesgo operacional.

Adicionalmente, la Sociedad considera como principal riesgo operacional el riesgo tecnológico derivado del adecuado funcionamiento de sus sistemas de información y en tal sentido ha adoptado las políticas y medidas de seguridad oportunas.

Asimismo, es informado a través del Comité de Auditoría, compuesto por consejeros no ejecutivos, del cumplimiento de las directrices del consejo en relación con todo tipo de riesgos y del cumplimiento de la normativa interna.

No obstante, en relación con el riesgo operacional derivado de la gestión y control del resto de riesgos (crédito, liquidez, tipos de interés), existen procedimientos establecidos que permiten mitigar suficientemente las pérdidas en que se pudiera incurrir por riesgo operacional.

Por otra parte, la existencia y aplicación de un plan de contingencia informática, con duplicidad de centros físicamente separados, donde se ubican las máquinas y herramientas de gestión, trabajando en alta disponibilidad, elimina en gran medida el riesgo de pérdida de información por contingencias externas o caídas del servicio.

Los sistemas de seguridad implantados sobre acceso a través de las redes a los aplicativos y a la información por parte de terceros no autorizados, han sido auditados recientemente por consultora externa, y se han aplicado las recomendaciones recogidas en los informes emitidos, considerando que, actualmente, existe suficiente protección frente a la violación de los sistemas y el acceso a la información.

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1. Personas responsables

D. MANUEL CARIDAD MUIÑO, Director General, de LICO LEASING, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, SOCIEDAD UNIPERSONAL en uso a las facultades otorgadas en el Consejo de Administración de fecha 27 de abril de 2011, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Registro.

1.2. Declaración de los responsables

D. MANUEL CARIDAD MUIÑO, asume la responsabilidad por su contenido y declara, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, que la información contenida en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor

Las cuentas anuales individuales de LICO LEASING, S.A., E.F.C. SOCIEDAD UNIPERSONAL, correspondientes a los ejercicios 2009 y 2010 han sido auditadas por DELOITTE S.L. con domicilio social en Plaza Pablo Ruiz Picasso, núm. 1 (Torre Picasso) de Madrid (28020), con CIF: B 79104469, inscritos en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el núm. S 0692, habiéndose emitido informe favorable en todos ellos.

Los informes de auditoría correspondientes a las cuentas anuales individuales de Lico Leasing correspondientes a los ejercicios 2009 y 2010, han sido favorables, sin salvedades.

2.2. Renuncia de los auditores a sus funciones

Los auditores no han renunciado, ni han sido apartados de sus funciones durante el período cubierto por la información histórica a que hace referencia el presente documento de registro, y han sido redesignados para la elaboración del informe relativo al ejercicio 2.011.

3. FACTORES DE RIESGO

3.1 Revelación de los factores de riesgo

Los factores de riesgo que puedan afectar a la capacidad del emisor de cumplir sus compromisos con los inversores han sido detallados en el apartado 0.1 del presente Documento de Registro.

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1. Historial y evolución del emisor.

4.1.1. Nombre Legal y comercial del emisor:

LICO LEASING S.A., E.F.C., Sociedad Unipersonal.

4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro:

La entidad figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 2.093, General 1473 de la Sección 3ª del Libro de Sociedades, Folio 125, hoja 12.031

4.1.3. Fecha de constitución y periodo de actividad:

Modificada su denominación por la de "Central de Leasing, S.A." el 24 de Septiembre de 1968; cambiada su denominación por la de Lico Leasing, S.A., E.F.C. Sociedad Unipersonal (Sociedad de Arrendamiento Financiero), y adaptados sus Estatutos a la vigente legislación, el 21 de Junio de 1991.

Modificada nuevamente su denominación por la de Lico Leasing, S.A., E.F.C. Sociedad Unipersonal, Establecimiento Financiero de Crédito, el 3 de Julio de 1996. El 9 de Mayo de 1997 se lleva a cabo la fusión por absorción de Lico Financiación y Cobro, S.A. por parte de Lico Leasing, S.A., E.F.C. Sociedad Unipersonal Establecimiento Financiero de Crédito.

Modificada nuevamente su denominación el 12.01.10 por la de Lico Leasing, S.A., E.F.C. Sociedad Unipersonal.

La duración de la compañía es indefinida de acuerdo con el artículo 4 de sus estatutos sociales y los periodos de actividad corresponden al año natural del ejercicio respectivo.

4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor:

Forma jurídica especial que le sea de aplicación.

Lico Leasing, S.A., E.F.C. Sociedad Unipersonal entidad o empresa con plena personalidad jurídica y capacidad de obrar tiene la forma de Sociedad Anónima, y como tal está sujeta a la Ley de Sociedades de Capital y demás normas legales complementarias.

Asimismo, como Establecimiento Financiero de crédito, está regulado por lo dispuesto en el Real Decreto 692/1996 de 26 de Abril, que consideran a este tipo de sociedades como entidades de crédito, tal como indica el Capítulo I, Artículo 1, del citado Real Decreto, aplicándosele en consecuencia, la normativa de las entidades de crédito que tiene como norma principal la Ley 26/1988, de 29 de Julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito.

A efectos del Artículo 13 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital, se declaró la condición de la Sociedad Anónima Unipersonal de la Compañía.

4.1.5. Acontecimientos recientes

Desde los últimos Estados Financieros cerrados y auditados con fecha 31.12.2010, hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, no existen acontecimientos recientes relativos al emisor que puedan afectar a su solvencia.

Los coeficientes de solvencia de la Sociedad, de los dos últimos ejercicios cerrados, se muestran a continuación en el cuadro adjunto, junto con la última información oficial reportada al Banco de España (información semestral), no existiendo cambios significativos al cierre de Septiembre de 2011; siendo el coeficiente de solvencia superior al informado en Junio al disminuir los activos ponderados por riesgo.

| Miles de € | Jun-11 | Dic-10 | Dic-09 |
|---------------------------|---------|---------|---------|
| Recursos Propios | 142.271 | 141.256 | 141.511 |
| Tier 1 (%) | 12,50 | 11,83 | 9,53 |
| Tier 2 (%) | 1,44 | 1,38 | 1,42 |
| Coeficiente Solvencia (%) | 13,94 | 13,21 | 10,95 |

Fuente: Elaboración Propia

Los datos presentados están elaborados según la Circular de Banco de España 3/2008.

Con la Circular 3/2008 se cubren o constituyen RRPP, además de por riesgo de crédito, por riesgo operacional, por concentración sectorial o individual, por tipo de interés y liquidez y por otros riesgos como el reputacional.

En las declaraciones de cierre de ejercicio no se integran los Resultados de los ejercicios cerrados, hasta su aprobación y aplicación.

La Entidad viene siendo calificada por la agencia internacional de Moodys Investor Service desde el ejercicio 2000. Esta agencia acude anualmente a Lico Leasing y efectúa una revisión para confirmar la calificación de la Sociedad. El 24 de Marzo de 2.011, vinculado a la caída de calificación del Reino de España, Moody's revisó -a la baja- el Rating otorgado a la Sociedad, en el ejercicio 2009, pasando la calificación de "Baa1 / Prime 2" a "Baa3 / Prime 3", con Outlook negativo.

| CALIFICACION | | |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| LICO LEASING S.A.; E.F.C. | | |
| Agencia de Rating | Largo Plazo | Corto Plazo |
| MOODY'S | Baa3 | P3 |

La calificación de rating es la opinión que predice la solvencia de una entidad, de una obligación, un valor de deuda o similar o un emisor de dichos valores, en base a un sistema de calificación previamente definido.

Este rating se mantiene vigente a la fecha de registro del presente documento.

5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA.

5.1. Actividades principales:

5.1.1. Principales actividades

En sus Estatutos Sociales se recoge el objeto social, que se transcribe a continuación:

ARTÍCULO 2.- La Sociedad tiene por objeto, la realización de las siguientes actividades:

A) Con carácter principal:

- a) *La realización de operaciones de arrendamiento-financiero*, incluidas las complementarias a la misma:
 - 1) Actividades de mantenimiento y conservación de los bienes cedidos.
 - 2) Concesión de financiación conectada a una operación de arrendamiento-financiero, actual o futura.
 - 3) Intermediación y gestión de operaciones de arrendamiento-financiero.
 - 4) Actividades de arrendamiento no financiero, que podrán complementar o no con una opción de compra.
 - 5) Asesoramiento e informes comerciales.
- b) *Las de préstamo y crédito*, incluyendo crédito al consumo, crédito hipotecario y la financiación de transacciones comerciales.
- c) *Las de factoring*, con o sin recurso, y las actividades complementarias de la misma, tales como las de investigación y clasificación de la clientela, contabilización de deudores y, en general, cualquier otra actividad que tienda a favorecer la administración, evaluación, seguridad y financiación de los créditos nacidos en el tráfico mercantil nacional o internacional, que les sean cedidos.
- d) *La emisión y gestión de tarjetas de crédito.*
- e) *La concesión de avales y garantías y suscripción de compromisos similares.*

La Entidad tiene diversificada su actividad (inversión crediticia) entre operaciones de leasing, financiación, factoring y gestión de pagos, siendo la parte más

relevante de la misma el riesgo en leasing y específicamente el leasing mobiliario.

| Distribución de la Inversión Crediticia | Sep-11 | Dic-10 | Dic-09 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Leasing | 79,19% | 83,04% | 82,22% |
| ▪ Mobiliario | 62,68% | 68,13% | 67,58% |
| Maquinaria y Bienes de Equipo | 16,26% | 16,11% | 19,18% |
| Aviones | 13,47% | 20,09% | 5,25% |
| Camiones | 12,03% | 11,39% | 13,24% |
| Barcos | 10,08% | 9,29% | 16,30% |
| Turismos | 6,54% | 7,03% | 8,97% |
| Autobuses | 1,71% | 1,43% | 1,15% |
| Equipos Médicos | 1,03% | 1,05% | 1,20% |
| Ofimática y Telemática | 0,35% | 0,37% | 0,58% |
| Otros | 1,22% | 1,37% | 1,71% |
| ▪ Inmobiliario | 16,50% | 14,91% | 14,64% |
| Locales | 6,66% | 5,97% | 5,06% |
| Naves Industriales | 5,51% | 5,17% | 5,97% |
| Oficinas | 2,75% | 2,43% | 2,35% |
| Otros | 1,58% | 1,34% | 1,27% |
| Financiación (Maquinaria y Bienes de Equipo) | 13,35% | 11,23% | 10,36% |
| Factoring | 7,44% | 5,71% | 7,33% |
| Gestión de Pagos | 0,02% | 0,02% | 0,09% |
| TOTAL | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

El leasing inmobiliario adquiere un mayor peso sobre la inversión crediticia, en el ejercicio 2011, que tiene su origen, no en la firma de nuevas operaciones inmobiliarias - que disminuye los últimos ejercicios, como se observa en el cuadro siguiente -, sino en el mayor plazo de vencimiento de este colectivo de operaciones.

| Leasing Inmobiliario (Nuevas operaciones) | Sep-11 | Dic-10 | Dic-09 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Nº de Contratos formalizados | 3 | 9 | 25 |
| Inversión financiada (Millones de €) | 0,3 | 9,6 | 49,9 |

Asimismo, la cartera está diversificada entre empresas (pymes y micropymes) y empresarios individuales, siendo la primera categoría la de mayor peso.

| TIPOLOGIA ACREDITADOS (Inversión Crediticia) | Sep-11 | Dic-10 | Dic-09 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| PYMES | 14,05% | 8,00% | 12,12% |
| Micro PYMES | 75,85% | 81,32% | 76,03% |
| Empresarios Individuales | 10,10% | 10,68% | 11,85% |
| TOTAL | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

Geográficamente la cartera está distribuida a nivel nacional, guardando proporcionalidad con la importancia económica de la región o comunidad autónoma.

| COMUNIDADES AUTONOMAS (Inversión Crediticia) | Sep-11 | Dic-10 | Dic-09 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| ANDALUCÍA | 17,99% | 18,05% | 18,41% |
| CATALUÑA | 12,96% | 12,90% | 12,22% |
| MADRID | 10,65% | 10,20% | 9,81% |
| GALICIA | 9,49% | 9,56% | 9,03% |
| COMUNIDAD VALENCIANA | 8,46% | 8,38% | 8,59% |
| CASTILLA LA MANCHA | 6,59% | 6,96% | 7,35% |
| CANARIAS | 6,53% | 6,61% | 6,54% |
| REGIÓN DE MURCIA | 6,17% | 5,75% | 5,79% |
| PAÍS VASCO | 5,97% | 5,96% | 5,63% |
| CASTILLA Y LEÓN | 4,90% | 5,15% | 6,15% |
| EXTREMADURA | 2,49% | 2,70% | 2,94% |
| ARAGÓN | 2,07% | 2,07% | 2,00% |
| FORAL DE NAVARRA | 1,76% | 1,83% | 1,97% |
| LA RIOJA | 1,21% | 1,16% | 0,83% |
| ILLES BALEARS | 1,16% | 1,20% | 1,42% |
| PRINCIPADO DE ASTURIAS | 1,12% | 1,05% | 0,96% |
| CANTABRIA | 0,42% | 0,39% | 0,31% |
| CEUTA | 0,07% | 0,08% | 0,06% |
| MELILLA | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| TOTAL | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

Sectorialmente no existen concentraciones relevantes en la cartera crediticia, manteniendo una estructura de cartera diversificada, con un ratio medio de 1,5 contratos por cliente, en los tres últimos ejercicios. A 31 de diciembre de 2010, el 14,45% de la cartera de la entidad se concentra en el sector Otros servicios y el 13,62% en el sector de Transportes, por importe de 225.468 y 212.523 miles de euros, respectivamente. Al cierre de Septiembre 2011 el sector Otros servicios representa 9.06% del total y el sector de Transportes el 13,12%.

A continuación se recoge un cuadro con el desglose de la cartera de la Entidad distribuida en función del sector de actividad del deudor, a 30 de Septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y a 31 de diciembre de 2009:

| SECTORES (Inversión Crediticia) | Sep-11 | Dic-10 | Dic-09 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| 1.RESIDENTE | 1.248.819 | 1.560.642 | 1.765.215 |
| A. Créditos aplicados a financiar actividades productivas | 1.248.819 | 1.560.642 | 1.765.215 |
| A.1. Agricultura, ganadería, caza y silvicultura | 38.723 | 42.605 | 46.748 |
| A.2. Pesca | 1.149 | 790 | 932 |
| A.3 . Industrias extractivas | 8.879 | 10.938 | 14.450 |
| A.4. Industrias manufactureras | 93.847 | 112.317 | 173.078 |
| A.5. Producción y distribución de energía, gas y agua | 59.590 | 62.004 | 86.731 |
| A.6. Construcción | 105.158 | 127.151 | 177.831 |
| A.7. Comercio y reparaciones | 137.140 | 156.651 | 201.057 |
| A.8. Hostelería | 24.111 | 29.134 | 42.978 |
| A.9. Transporte, almacenamiento y comunicaciones | 189.841 | 212.523 | 248.858 |
| A.10. Intermediación financiera (excepto entidades de crédito) | 2.273 | 2.897 | 3.838 |
| A.11. Actividades inmobiliarias y servicios empresariales | 457.041 | 578.164 | 575.436 |
| - De los que : Inversiones estructuradas (tax-lease) | 284.940 | 443.609 | 357.795 |
| A.12. Otros servicios | 131.067 | 225.468 | 193.278 |
| 2. NO RESIDENTE | 7.253 | 6.754 | 12.117 |
| 3. ADMINISTRACION PUBLICA | 59.841 | 46.848 | 52.557 |
| 4. ENTIDAD DE CREDITO | 133.733 | 148.663 | 184.185 |
| TOTAL | 1.446.646 | 1.762.907 | 2.014.074 |

La sociedad no realiza operaciones vinculadas a riesgo promotor.

En el epígrafe A.11, de la tabla anterior, se incluyen dentro de servicios empresariales la financiación de naves y aeronaves que tienen su origen en inversiones estructuradas (tax-lease) totalmente garantizadas. Los saldos correspondientes a tax-lease que se agregan en dicho epígrafe de acuerdo a CNAE son para Septiembre 2011, Diciembre 2010 y Diciembre 2009, 284.940 miles de €, 443.609 miles de € y 357.795 miles de €, respectivamente. Es decir el riesgo correspondiente a inversión inmobiliaria, destinada a inversión empresarial, asciende a 70.293 miles de €, 134.555 miles de € y 172.1011 miles de € para 9/2011, 12/2010 y 12/2009, respectivamente.

Resaltar en este punto que Lico no realiza ningún tipo de operación vinculada a promociones inmobiliarias, ni a viviendas terminadas cuya finalidad sea la de vivienda habitual, sino que se trata de inversiones inmobiliarias ligadas a proyectos empresariales, es decir, despachos, oficinas, clínicas, naves industriales o locales comerciales, etc.

B) Las actividades anteriormente mencionadas podrán ser también desarrolladas por la sociedad total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

5.1.2. Indicación nuevo producto y/o actividades significativas

No aplica

5.1.3. Mercados principales

Al cierre del ejercicio 2010 Lico Leasing S.A., E.F.C. Sociedad Unipersonal tiene una red de 28 oficinas, 27 en España y una en Portugal (Oporto) y 229 empleados, misma estructura que al cierre del ejercicio 2009, año en el que se produjo el proceso de adecuación de la plantilla y oficinas de la entidad.

A la fecha de presentación de este documento el nº de oficinas asciende a 27 (26 e España y una en Portugal (Oporto)); con una plantilla de 225 empleados.

5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad

Lico Leasing, S.A., E.F.C. Sociedad Unipersonal ocupa el 4º puesto a nivel nacional por inversión nueva y el 7º por inversión viva, según los datos publicados por la Asociación Española de Leasing (AEL).

Posicionamiento relativo de la entidad en el sector

A continuación se detalla el posicionamiento de Lico Leasing, S.A., E.F.C. Sociedad Unipersonal al cierre del ejercicio 2010, por volumen de inversión nueva (captada en el ejercicio) en leasing e inversión viva (inversión crediticia pendiente de vencer registrada en balance).

| 2010 | Inversión Nueva | Inversión Viva |
|-------------------------------------|-----------------|------------------|
| Grupo BSCH | 1.863,03 | 6.714,39 |
| Grupo BBVA | 1.032,88 | 5.459,60 |
| Grupo Banco Popular | 953,40 | 2.921,00 |
| LICO LEASING | 726,56 | 1.391,06 |
| Banco de Sabadell | 534,50 | 2.654,35 |
| Grupo CAIXA | 453,91 | 2.625,09 |
| Madrid Leasing Corporación | 239,20 | 1.465,66 |
| BANKINTER | 214,23 | 1.036,33 |
| Total Grupo seleccionado (A) | 6.017,70 | 24.267,48 |
| Total Sector Leasing (B) | 7.545,74 | 31.349,01 |
| Cuota de mercado (A)/(B) | 79,75% | 77,41% |

Datos expresados en millones de €
Fuente: Asociación Española de Leasing (AEL)

Lico Leasing, S.A., E.F.C. Sociedad Unipersonal tiene una cuota de mercado, a 31 de diciembre de 2010, sobre inversión nueva del 9,63%.

El 94,76% de la inversión nueva formalizada por Lico Leasing en el 2010 se materializo en contratos de leasing mobiliario alcanzando una cuota de mercado del 12,45%, calculada sobre la inversión mobiliaria registrada por los asociados de la AEL, que ascendió a 5.757,9 millones de €

El 5,24% de la inversión nueva formalizada por Lico Leasing en el 2010 se materializo en contratos de leasing inmobiliario alcanzando una cuota de mercado del 0,54%%, calculada sobre la inversión inmobiliaria registrada por los asociados de la AEL, que ascendió a 1.787,9 millones de €.

La cuota de mercado de Lico Leasing, S.A., E.F.C. Sociedad Unipersonal sobre la inversión viva registrada por los asociados de la AEL es del 4,44%.

La inversión viva mobiliaria a nivel sectorial, al cierre del ejercicio 2010, asciende a 31.349 millones de €, manteniendo Lico Leasing S.A.U. una cuota de mercado del 5,86% (1.125 millones de €).

La cuota de mercado sobre inversión viva inmobiliaria a nivel sectorial es el 2,19%, ascendiendo la inversión viva inmobiliaria de la entidad a 266 millones de €.

Las Entidades seleccionadas como Grupo A en el cuadro anterior – incluido Lico Leasing - representan una cuota de mercado sobre inversión nueva e inversión viva del 79,75% y 77,41%, respectivamente.

6.- ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo

LICO Leasing, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito pertenece al Grupo LICO.

LICO Corporación, S.A., que no cotiza en Bolsa, tiene como objeto social la promoción, adquisición, tenencia o enajenación de empresas y patrimonios, así como el apoyo y asistencia técnica a las empresas en que participa, obteniendo sus ingresos ordinarios de los dividendos percibidos por la participación en los resultados de sus filiales, de la facturación por servicios prestados a dichas sociedades y de los ingresos financieros percibidos.

En el apartado 10.1 se facilita la detalle del accionariado de LICO CORPORACIÓN S.A., relacionando los grupos económicos accionariales resultantes con arreglo a los procesos de integración ya finalizados; así como aquellos en los que no ha concluido la tramitación jurídica de todos los procesos de integración en curso, en que se encuentran inmersos parte de nuestros actuales accionistas, con una breve explicación de la fase del proceso en que se haya la titularidad de las participaciones.

LICO Corporación, S.A. es la entidad dominante del Grupo LICO. La definición del perímetro de consolidación se realiza de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, así como por la Circular 4/2004 de 22 de diciembre de Banco de España.

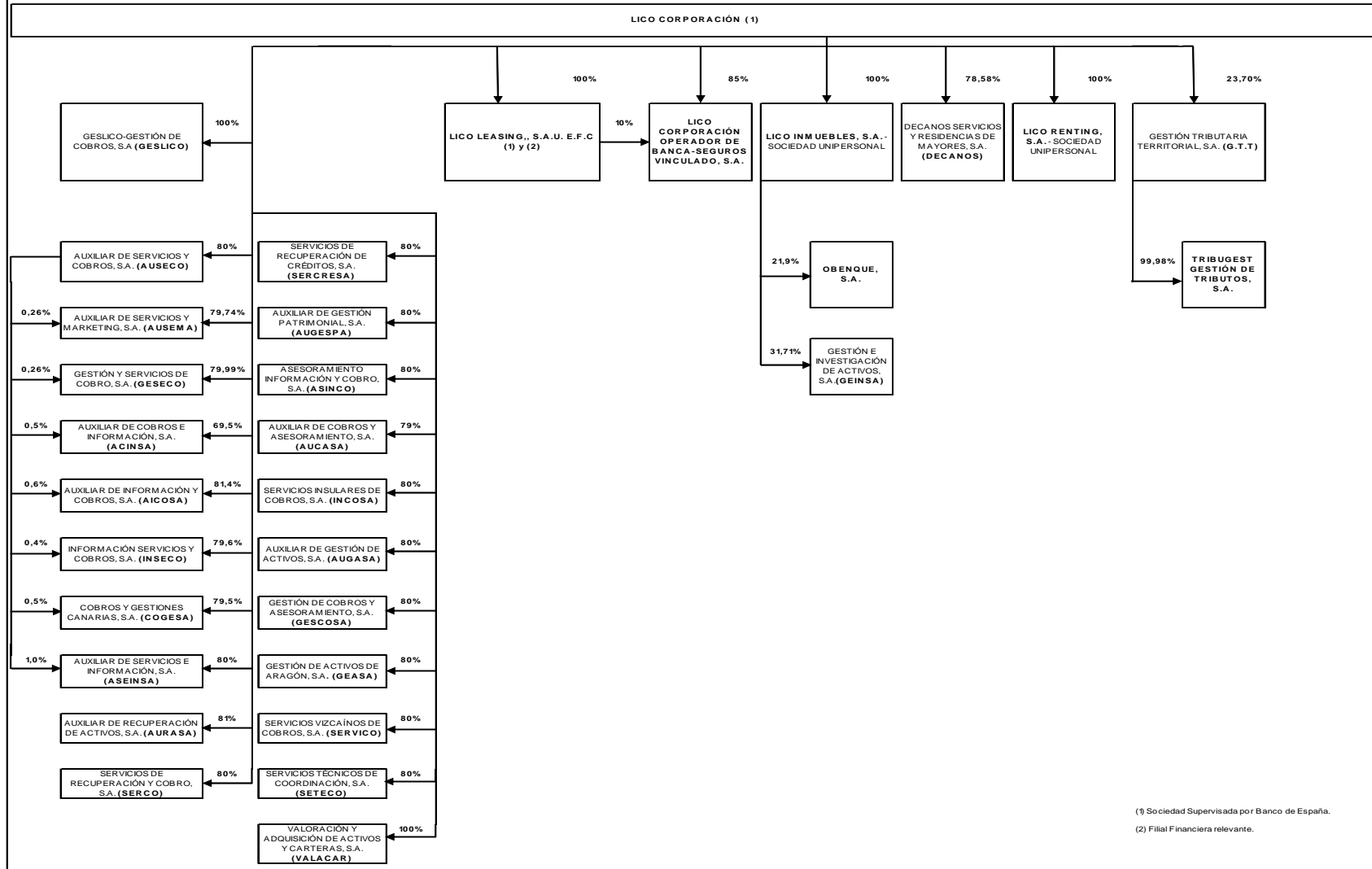
Las sociedades participadas del Grupo LICO se especifican en detalle en el gráfico que se presenta al final de este apartado y se clasifican, en función de la naturaleza de sus servicios, en dos grupos y ocho sectores de actividad:

1. Servicios financieros especializados (“leasing”, “factoring”, “confirming” y financiación) y otros servicios complementarios (“renting”).
2. Servicios generales dirigidos a:
 - Empresas (“recobro de impagados”, “servicios inmobiliarios”).
 - Empresas y particulares (“mediación de seguros privados”).
 - Particulares (“atención a mayores”).
 - Administraciones públicas (“colaboración en la gestión tributaria territorial”).

La actividad de servicios financieros especializados (leasing, factoring, confirming y financiación) es desarrollada por la entidad financiera de crédito LICO Leasing, S.A.U, EFC. Su accionista único es LICO Corporación, S.A. con el 100 % del capital.

6.2 Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo.

A los efectos de la formulación de estados financieros consolidados, el emisor LICO Leasing, S.A., EFC es una entidad dependiente de LICO Corporación, S.A., quien posee el 100 % de su capital.



7.- INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

7.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros

El emisor declara que no ha habido ningún cambio importante adverso en sus perspectivas desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados.

7.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor

A fecha de registro del presente Documento de Registro no se conoce tendencia, incertidumbre, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas de la Entidad.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

El emisor opta por no incluir una previsión o estimación de beneficios.

8.1. Declaración que enumere los principales supuestos en los que el emisor ha basado su previsión o estimación

No aplica

8.2. Informe elaborado por contables o auditores independientes

No aplica

8.3. Previsión o estimación de los beneficios

No aplica

9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN (Actualizado)

9.1. Miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión:

- a) Los miembros que componen el Consejo de Administración de la Entidad emisora, a la fecha del registro de este Documento de Registro, son los que a continuación se relacionan. Los representantes se informan referenciados a las entidades a las que pertenecen que forman parte de los grupos económicos resultantes del proceso de integración de Cajas de Ahorros; hayan finalizado el proceso de integración o se encuentren en trámite jurídico de finalización de dicho proceso.

| Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración | Representante | Cargo en el Consejo | Última fecha de nombramiento | Condición |
|--|--|----------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| D. Antonio López López | | Presidente | 26-10-2011 | Externo dominical |
| D. Ramiro Robles García | | Consejero Delegado | 29-06-2011 | Ejecutivo |
| Asturiana de Administración de Valores Mobiliarios, S.L. | D. Víctor Roza Fresno | Vocal | 28-06-2007 | Externo dominical |
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura | D. Miguel Ángel Barra Quesada | Vocal | 25-09-2008 | Externo dominical |
| Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa | D. Eduard Gallart Sullá | Vocal | 22-09-2010 | Externo dominical |
| Caixa d'Estalvis Unió de Caixes de Manlleu, Sabadell i Terrassa (Unnim) | D. Jesús Enrique Lizaso Olmos | Vocal | 22-09-2010 | Externo dominical |
| Caja de Ahorros del Mediterráneo | D. Carlos Nuñez Girona | Vocal | 28-06-2006 | Externo dominical |
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila | D. José Manuel Espinosa Herrero | Vocal | 28-06-2007 | Externo dominical |
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Guipúzcoa y San Sebastián (Kutxa) | D. Ander Aizpurúa Susperregui | Vocal | 28-06-2007 | Externo dominical |
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra | D ^a . Cristina Mendía Azpiroz | Vocal | 30-06-2004 | Externo dominical |
| Caja de Ahorros Municipal de Burgos | D. Rafael Barbero Martín | Vocal | 28-06-2007 | Externo dominical |
| Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P. | D ^a Begoña Nuñez Diez | Vocal | 24-06-2009 | Externo dominical |
| D. Antonio Hernández Alonso | | Vocal | 10-11-2008 | Externo dominical |
| Caja Sol | D. José Antonio Sánchez Barrero | Vocal | 29-06-2007 | Externo dominical |
| Araba Gertu S.A | D. José Alberto Barrena Llorente | Vocal | 28-06-2007 | Externo dominical |
| D. Julio Fernández Gayoso | | Vocal | 28-06-2006 | Externo dominical |
| D. Francisco Manuel García Peña | | Vocal | 30-06-2010 | Externo dominical |
| D. Manuel J. Lagares Calvo | | Vocal | 28-06-2006 | Externo dominical |
| D. Francisco De Paula Lombardo Enríquez | | Vocal | 10-11-2008 | Externo dominical |
| D. Tomás Pérez Ruiz | | Vocal | 29-06-2011 | Externo dominical |
| D. Eduardo Manuel Vioque Ruiz | | Vocal | 25-06-2008 | Externo dominical |
| D. Francisco Ferrer Moreno | | Vocal | 29-06-2011 | Externo dominical |

La Sociedad tiene un socio único. Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, lo son en su condición de accionistas o representantes de los accionistas

de la sociedad matriz Lico Corporación, S.A.; siempre que tengan al menos un 1% del Capital Social del accionista único.

La dirección profesional de todos los miembros del Consejo de Administración es la misma que la de la sede social en la calle Miguel Ángel 23,7ª planta de Madrid.

- b) Los miembros que componen la Comisión Ejecutiva de la Entidad emisora, a la fecha de registro de este documento de registro, son los siguientes:

No hay Comisión Ejecutiva, hay un Consejero Delegado, don Ramiro Robles García.

- c) Los miembros que componen la Comisión de Auditoría, a la fecha de Registro del presente documento, consejeros o representantes de consejeros, son los siguientes:

COMITÉ DE AUDITORÍA

| Nombre o denominación social | Cargo en el Comité |
|--------------------------------------|---------------------------|
| López López , D. Antonio | Presidente |
| Barrena Llorente, D. José Alberto | Vocal |
| Sánchez Barrero, D. José Antonio | Vocal |
| Ferrer Moreno, D. Francisco | Vocal |
| Roza Fresno, D. Víctor | Vocal |
| Bernáldez Bernáldez, D. Manuel Pedro | Secretario no vocal |

- d) La dirección de la Entidad emisora, al nivel más elevado, está integrada por las siguientes personas:

- Don Ramiro Robles García, Consejero Delegado.
- Don Manuel Caridad Muíño, Director General.
- Don Manuel Pedro Bernáldez Bernáldez, Secretario General.
- Don Juan Marín Quetglás Subdirector General de la División Comercial.
- Don Ángel Luis Morencos López, Subdirector General de Inversiones.
- Don José Luis Martín Gómez, Subdirector General de Administración y Planificación.

- e) La representación, en Sociedades del grupo Lico Corporación S.A. al que pertenece la sociedad, de miembros del Consejo de Administración y Directivos de la Entidad a la fecha de inscripción del presente documento, es la siguiente:

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

| <i>Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración</i> | <i>Denominación social de la entidad del grupo</i> | <i>Cargo</i> |
|--|--|------------------------|
| D. Julio Fernández Gayoso | Lico Corporación, S.A. | Presidente del Consejo |
| D. Ramiro Robles García | Auxiliar de Cobros e Información, S.A.(ACINSA) | Presidente del Consejo |
| | Auxiliar de Información y Cobros, S.A. (AICOSA) | Presidente del Consejo |
| | Auxiliar de Servicios e Información, S.A. (ASEINSA) | Presidente del Consejo |
| | Asesoramiento Información y Cobro, S.A. (ASINCO) | Presidente del Consejo |
| | Auxiliar de Cobros y Asesoramiento, S.A. (AUCASA) | Presidente del Consejo |
| | Auxiliar de Gestión de Activos, S.A. (AUGASA) | Presidente del Consejo |
| | Auxiliar de Gestión Patrimonial, S.A. (AUGESPA) | Presidente del Consejo |
| | Auxiliar de Recuperación de Activos, S.A. (AURASA) | Presidente del Consejo |
| | Auxiliar de Servicios y Cobros, S.A. (AUSECO) | Presidente del Consejo |
| | Auxiliar de Servicios y Marketing, S.A. (AUSEMA) | Presidente del Consejo |
| | Gestión de Activos de Aragón, S.A. (GEASA) | Presidente del Consejo |
| | Gestión de Cobros y Asesoramiento, S.A. (GESCOSA) | Presidente del Consejo |
| | Gestión y Servicios de Cobro, S.A. (GESECO) | Presidente del Consejo |
| | Servicios Insulares de Cobros, S.A. (INCOSA) | Presidente del Consejo |
| | Información Servicios y Cobros, S.A. (INSECO) | Presidente del Consejo |
| | Servicios de Recuperación y Cobros, S.A. (SERCO) | Presidente del Consejo |
| | Servicios de Recuperación de Créditos, S.A. (SERCRESA) | Presidente del Consejo |
| | Servicios Vizcainos de Coros, S.A. (SERVICO) | Presidente del Consejo |
| | Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. | Presidente del Consejo |
| | Obenque, S.A. | Presidente del Consejo |
| | Decanos Servicios y Residencias de Mayores, S.A. | Presidente del Consejo |
| | Decanos Servicios y Residencias de Mayores, S.A. | Consejero Delegado |
| | Tribugest Gestión de Tributos, S.A. | Consejero Delegado |
| | Lico Renting, S.A. | Presidente |
| | SETECO_ Servicios Técnicos de Coordinación, S.A. | Vicepresidente |
| | Licasa I, S.A. | Vicepresidente |
| | Gestión Tributaria Territorial, S.A. (GTT) | Consejero Delegado |
| | Cobros y Gestiones Canarias, S.A. (COGESA) | Vocal |
| | Lico Corporación Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A. | Vocal |
| | Lico Inmuebles, S.A. | Consejero Delegado |
| | Geslico-Gestión de Cobros, S.A. | Administrador único |
| | Valoración y Adquisición de Activos y Cartera, S.A. | Administrador único |
| D. Tomás Pérez Ruiz | Lico Corporación, S.A. | Consejero |
| | Lico Renting, S.A.U. | Consejero |
| | Lico Inmuebles, S.A. | Consejero |
| | Auxiliar de Servicios y Cobros, S.A. | Consejero |
| | Gestión Tributaria Territorial, S.A. | Vicepresidente Consejo |
| | Decanos, Servicios y Residencias de Mayores, S.A. | Vicepresidente Consejo |
| | LICASA, I, S.A. | Presidente del Consejo |
| Asturiana de Administración de Valores Mobiliarios, S. L. | Lico Corporación, S.A. | Consejero |
| | Auxiliar de Servicios e Información, S.A. | Consejero |

| | | |
|---|--|------------------------|
| Caja de Ahorros del Mediterráneo | Lico Corporación, S.A | Vicepresidente Consejo |
| | Servicios de Recuperación de Créditos, S.A. (SERCRESA) | Consejero |
| | Gestión Tributaria Territorial, S.A. | Presidente del Consejo |
| | Licasa I, S.A. | Consejero |
| | Auxiliar de Cobros e Información, S.A. | Consejero |
| Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P. | Lico Corporación, S.A. | Consejero |
| | Servicios Técnicos de Coordinación, S.A. | Consejero |
| | Gestión Tributaria Territorial, S.A. | Consejero |
| Araba Gertu S.A. | Lico Corporación, S.A. | Consejero |
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Guipúzcoa y San Sebastián (Kutxa) | Lico Corporación, S.A. | Consejero |
| Caja de Ahorros Municipal de Burgos | Lico Corporación, S.A | Consejero |
| | Gestión Tributaria Territorial, S.A. | Consejero |
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra | Lico Corporación, S.A. | Consejero |
| Caja Sol | Lico Corporación, S.A. | Consejero |
| | Gestión de Cobro y Asesoramiento, S.A. | Consejero |
| | Lico Inmuebles, S.A. | Consejero |
| Caja de Ahorros de Ávila | Lico Corporación, S.A. | Consejero |
| | Gestión Tributaria Territorial, S.A. | Consejero |
| | Licasa I, S.A. | Consejero |
| | Decanos, Servicios y Residencias de Mayores, S.A. | Consejero |
| Caixa d'Estalvis Unió de Caixes de Manlleu, Sabadell i Terrassa (Unnim) | Lico Corporación, S.A. | Consejero |
| | Auxiliar de cobros y asesoramiento S.A. | Consejero |
| D. Manuel J.Lagares Calvo | Lico Inmuebles, S.A. | Presidente del Consejo |
| | Auxiliar de Servicios y Cobros, S.A. | Consejero |

Comisión de Auditoría

Los miembros del mismo son Consejeros de la Sociedad.

Directivos

- Don Manuel Caridad Muiño: Director General de la Sociedad, es además Presidente de Lico Corporación Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A., Consejero-Delegado de Lico Renting, S.A., y Vocal en las Sociedades de Recobro Geseco e Inseco.
- Don Manuel Pedro Bernáldez Bernáldez: Secretario General / Director del Departamento de Asesoría Jurídica y Recursos Humanos de la Sociedad, es también Secretario de los Consejos de Administración de Lico Renting SA y de Lico Corporación Operador de Banca- Seguros Vinculado, S.A.
- D. Juan Marín Quetglás: Subdirector General de la División Comercial, es Consejero de Lico Renting S.A. y de Lico Corporación Operador de Banca- Seguros Vinculado, S.A.

9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión.

Los miembros del Consejo de Administración de Lico Leasing, S.A., E.F.C. son las propias entidades accionistas de Lico Corporación, S.A., sociedad matriz del grupo, o bien sociedades filiales instrumentales de los accionistas de Lico Corporación, S.A. representadas por personas físicas que a su vez son altos directivos o consejeros de dichas entidades, o bien personas físicas que, como en el caso anterior, son consejeros o altos directivos de las entidades accionistas, salvo los consejeros que tienen la condición de ejecutivos, que figuran en el apartado B.1.2. del Informe de Gobierno Corporativo, correspondiente al ejercicio 2010.

Por tanto, dada la naturaleza de entidades de crédito o de seguro de los accionistas de Lico Corporación, S.A. la actividad de éstos o de alguna de sus filiales pueden coincidir o ser análogas o complementarias con las realizadas por Lico Leasing S.A., E.F.C. o por sus entidades dependientes.

Los cargos desempeñados por los consejeros externos dominicales de Lico Leasing, S.A., E.F.C. –o sus representantes- en las entidades financieras accionistas de la sociedad matriz Lico Corporación son los siguientes, según los datos contenidos en las Cuentas Anuales de la Sociedad del ejercicio 2010 y a fecha de registro del presente documento:

| Nombre del consejero / o de su representante | Entidad en la que desarrolla su actividad | Cargo desempeñado |
|---|---|---|
| D. Ander Aizpurúa Susperregui | Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Guipúzcoa y San Sebastián (Kutxa) | Director de Inversiones Corporativas |
| D. Miguel Ángel Barra Quesada | Caja de Extremadura | Director General |
| D. José Alberto Barrera Llorente | Araba Gertu S.A. | Director General |
| D. José Manuel Espinosa Herrero | Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila | Director General |
| D. Julio Fernández Gayoso | Nova Caixa Galicia | Copresidente |
| D. Francisco Manuel García Peña | Caja General de Ahorros de Badajoz | Presidente |
| D. Leoncio García Núñez | Caja de Ahorros Municipal de Burgos | Director General |
| D. Antonio Hernández Alonso | Caja Canarias | Subdirector General de Riesgos |
| D. Francisco Lombardo Enríquez, | Caja Granada | Presidenta Corporación Empresarial. |
| D ^a Cristina Mendía Azpiroz | Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra | Directora General Adjunta |
| D Jesús Enrique Lizaso Olmos | Caixa d'Estalvis Unió de Caixes de Manlleu, Sabadell i Terrassa (Unnim) | Director de Banca de Empresas y Corporativa |
| D. Francisco Ferrer Moreno | Caja Murcia | Secretario del Consejo |
| D ^a . Begoña Núñez Diez | Caja España de Inversiones | Consejera |
| D. Eduard Gallart Sullá | Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa | Director del Área de Admisión de Riesgos y Recuperaciones |
| D. Víctor Roza Fresno | Cajastur | Consejero |
| D. José Antonio Sánchez Barrero | Caja Sol | Subdirector Comercial |
| D. Eduardo Manuel Vioque Ruiz | Nova Caixa Galicia | Director Adjunto de Red Estatal |

Las entidades que a continuación se citan, que como tales entidades son miembros del Consejo de Administración de Lico Leasing, S.A., E.F.C. han comunicado que participan, a 31 de Diciembre de 2010, en los establecimientos financieros de crédito siguientes:

| Nombre o denominación social de los administradores | Nombre de la sociedad participada | % de participación | Cargo / función |
|--|---|---------------------------|------------------------|
| Caja de Ahorros del Mediterráneo | Camge Financiera, E.F.C., S.A. Unipersonal | 49,50 % | -- |
| | Afianzamiento de Riesgo, E.F.C, S.A. | 5,08 % | Consejero |
| Araba Gertu S.A. | Luzaro, S.A., E.F.C. | 9,26 % | Consejero |
| | Afianzamiento de Riesgo, E.F.C, S.A. | 5,08 % | Consejero |
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra | Celeris, Servicios Financieros, S.A., E.F.C. | 6,75 % | Consejero |
| | Afianzamiento de Riesgo, E.F.C, S.A. | 3,39 % | Consejero |
| Caja de Ahorros Municipal de Burgos | Celeris, Servicios Financieros, S.A., E.F.C. | 6,75 % | Consejero |
| | Afianzamiento de Riesgo, E.F.C, S.A. | 1,69 % | Consejero |
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura | Celeris, Servicios Financieros, S.A., E.F.C. | -- | Consejero |
| | Afianzamiento de Riesgo, E.F.C, S.A. | -- | Consejero |
| Monte de Piedad y Caja de Ahorros de San Fernando de Huelva, Jerez y Sevilla (Cajasol) | Celeris, Servicios Financieros, S.A., E.F.C. | 6,77 % | Consejero |
| | Unión de Crédito para la financiación mobiliaria e inmobiliaria, S.A., E.F.C. | 100,00% | Consejero |
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila | Celeris, Servicios Financieros, S.A., E.F.C. | 2,25 % | Consejero |

Las personas físicas que ostentan la condición de miembros del Consejo de Administración y las que representan a los consejeros que son personas jurídicas no han comunicado a la Sociedad que posean, a 31 de diciembre de 2010, participaciones significativas superiores al 0,01 % en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al de Lico Leasing, S.A., E.F.C. ni ostentan cargos o funciones por cuenta propia o ajena distintos de los indicados anteriormente en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad que constituye el objeto social de aquella con las siguientes excepciones:

| Consejero | Nombre de la Sociedad | Cargo /Función |
|---------------------------------|--|---|
| D. Miguel Ángel Barra Quesada | Afianzamiento de Riesgo, E.F.C., S.A. | Representante físico del consejero Caja de Extremadura |
| | Celeris Servicios Financieros, S.A., E.F.C. | Representante físico del consejero Caja de Extremadura |
| D. Julio Fernández Gayoso | Lico Corporación, S.A. | Presidente y miembro de la Comisión Ejecutiva. |
| | Caser, S.A. | Vocal Consejero, Miembro Comisión Ejecutiva y Presidente Comisión Vida. |
| | Nova Caixa Galicia | Co - presidente |
| | Banco Gallego, S.A. | Vicepresidente y Presidente de la Comisión Ejecutiva |
| | Ahorro Corporación, S.A. | Consejero y miembro de la Comisión Ejecutiva |
| D. José Antonio Sánchez Barrero | Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria, S.A., EFC | Consejero |
| D. José Manuel Espinosa Herrero | Celeris, Servicios Financieros, S.A., E.F.C. | Consejero |
| D. Leoncio García Nuñez | Afianzamiento de Riesgo, E.F.C., S.A. | Representante físico del consejero Caja de Burgos. |
| Dª Cristina Mendía Azpiroz | Celeris, Servicios Financieros, S.A., E.F.C. | Consejero |

Los Administradores consideran que no existen circunstancias que afecten al deber de lealtad ni que generen conflictos de intereses con la Sociedad.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

| <u>Accionistas de Lico Leasing</u> | <u>Participación</u> |
|------------------------------------|----------------------|
| Lico Corporación S.A. | 100,00% |

10.1. Declaración del emisor sobre si es directa o indirectamente propiedad.

Se muestra a continuación la estructura del accionariado de LICO CORPORACIÓN, S. A. (accionista único de la sociedad) una vez se haya concluido la tramitación jurídica de los procesos de integración en curso, en que se encuentran inmersos los accionistas actuales.

(#) .- Accionistas en trámite jurídico para traspasar la titularidad de las acciones, como consecuencia de los procesos de reestructuración e integración en curso (página siguiente).

Para que la transmisión de las acciones surta efecto ante la Sociedad, es necesario que se haya recibido comunicación de dicha transmisión y que a continuación se cumplan los trámites establecidos en los Estatutos Sociales de Lico Corporación S.A., que regulan un derecho de adquisición preferente.

Una vez recibida comunicación de la transmisión de la participación, ésta se debe comunicar a todos los accionistas, que tienen un plazo de 30 días para ejercer el derecho de adquisición preferente. Transcurrido dicho plazo, se comunica al transmitente que la transmisión de la participación puede ser llevada a cabo y, por último, se procede a dar de alta en los registros de la Sociedad, al nuevo accionista, cuando se recibe comunicación fehaciente de la transmisión.

Se han identificado como accionistas en trámite jurídico, todos aquellos que no han finalizado este proceso.

Los no identificados como accionistas en trámite jurídico siguen siendo accionistas a nivel individual, independientemente de su pertenencia al Grupo Económico correspondiente. Se integran en este colectivo las sociedades filiales de los accionistas actuales o de los Grupos Económicos resultantes.

| ACCIONISTAS DE LICO CORPORACION, S. A. | | | |
|--|--|------------|-----------------|
| ORDEN | GRUPO ECONÓMICO | ACCIONES | % PARTICIPACIÓN |
| 1 | UNICAJA ESPAÑA | 2.216.547 | 15,84187 |
| 2 | NCG BANCO, S. A. | 2.164.294 | 15,46841 |
| 3 | LIBERBANK, S. A | 2.079.945 | 14,86556 |
| 4 | BANCA CIVICA, S. A. | 1.459.682 | 10,43248 |
| 5 | KUTXA BANK, S. A. | 1.286.717 | 9,19629 |
| 6 | CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS | 1.237.830 | 8,84689 |
| 7 | BANCO CAM, S. A. | 1.011.346 | 7,22819 |
| 8 | BANCO MARE NOSTRUM, S. A. | 899.590 | 6,42946 |
| 9 | UNNIM BANC, S. A. | 402.434 | 2,87623 |
| 10 | MAPFRE FAMILIAR, CIA. DE SEGUROS Y RESASEGUROS, S.A. | 351.629 | 2,51313 |
| 11 | BANKIA, S. A. | 296.546 | 2,11944 |
| 12 | BANCO GRUPO CAJA TRES, S. A. | 198.803 | 1,42086 |
| 13 | CATALUNYA BANC | 162.100 | 1,15854 |
| 14 | IBERCAJA BANCO | 139.923 | 1,00004 |
| 15 | CAIXA BANK, S.A. | 68.469 | 0,48935 |
| 16 | CAIXA ONTINYENT | 14.200 | 0,10149 |
| 17 | CAIXA POLLENÇA | 1.645 | 0,01176 |
| TOTAL ACCIONES Y PARTICIPACIÓN | | 13.991.700 | 100,00000 |

Se detallan a continuación los grupos en los que no se ha finalizado el trámite jurídico de traspaso de las acciones, referenciados a los grupos a los que pertenecen.

| ORDEN | (#) ACCIONISTAS EN TRÁMITE JURICO DE TRASPASO DE LAS ACCIONES A LOS GRUPOS ECONOMICOS DE LOS QUE FORMAN PARTE (*) Nombre abreviado del Registro oficial de entidades del Banco de España) | ACCIONES | % PARTICIPACIÓN |
|-------|---|-----------|-----------------|
| 1 | INVERGESTION SDAD. INVERSIONES Y GESTION, S. A. | 1.243.273 | 8,88579 |
| | UNICAJA (*) | 888.093 | 6,34728 |
| | (#) CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA. | 85.181 | 0,60880 |
| 2 | CXG CORPORACION NOVACAIXAGALICIA, S. A. | 1.399.167 | 9,99998 |
| | (#) NOVACAIXAGALICIA (*) | 765.127 | 5,46843 |
| 3 | BANCO CASTILLA LA MANCHA S.A. | 384.780 | 2,75006 |
| 4 | (#) CAJASOL (*) | 546.426 | 3,90536 |
| | (#) CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE BURGOS | 349.793 | 2,50000 |
| | HISCAN PATRIMONIO II, S.L.U. | 283.629 | 2,02712 |
| | (#) CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS | 279.834 | 2,00000 |
| 5 | ARABA GERTU, S. A. | 718.688 | 5,13653 |
| | KUTXA (*) | 530.315 | 3,79021 |
| | GRUPO DE EMPRESAS CAJASUR, S.A.U. | 37.714 | 0,26955 |
| 9 | (#) UNNIM (*) | 402.434 | 2,87623 |
| 12 | (#) CAJA DE BADAJOZ (*) | 139.947 | 1,00021 |
| | (#) CAJA CIRCULO (*) | 54.183 | 0,38725 |
| | (#) CAI (*) | 4.673 | 0,03340 |
| 13 | (#) CATALUNYA CAIXA (*) | 162.100 | 1,15854 |
| 14 | (#) IBERCAJA (*) | 139.923 | 1,00004 |

Invergesti3n Sdad. Inversiones y Gest3n S.A.; CXG Corporaci3n Novacaixagalicia ,S.A.; Banco Castilla La Mancha S.A.; Hiscan Patrimonio II, S.L.U.; Araba Gertu,S.A. y Grupo de Empresas

Cajasur, S.A.U.; así como Unicaja y Kutxa, no han comunicado su intención de transferir la participación y por lo tanto siguen siendo accionistas directos de Lico Corporación S.A.

10.2. Descripción de acuerdo, cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control del emisor.

No hay acuerdo alguno

11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

11.1. Información financiera histórica auditada

- a) Cuadro comparativo del balance individual de los dos últimos ejercicios cerrados y auditados.

| ACTIVO (Miles de €uros) | 2010 | 2009 | Variación 10 s / 09 | PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Miles de €uros) | 2010 | 2009 | Variación 10 s / 09 |
|---|------------------|------------------|------------------------|---|------------------|------------------|------------------------|
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES | 4.092 | 8.966 | -54,36% | PASIVO | | | |
| CARTERA DE NEGOCIACIÓN: | 0 | 0 | ---;--- | CARTERA DE NEGOCIACIÓN: | 0 | 0 | ---;--- |
| | | | | Derivados de negociación | 0 | 0 | ---;--- |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS | 0 | 0 | ---;--- | OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS | 0 | 0 | ---;--- |
| ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | 3.541 | 7.238 | -51,08% | PASIVOS FINANCIEROS A COSTE | | | |
| Instrumentos de capital | 3.541 | 7.238 | -51,08% | AMORTIZADO: | 1.691.803 | 1.924.826 | -12,11% |
| | | | | Depósitos de entidades de crédito | 1.196.664 | 1.267.646 | -5,60% |
| INVERSIONES CREDITICIAS: | 1.716.305 | 1.955.658 | -12,24% | Depósitos de la clientela | 192.076 | 261.263 | -26,48% |
| Depósitos en entidades de crédito | 167.993 | 193.865 | -13,35% | Débitos representados por valores negociables | 219.344 | 278.448 | -21,23% |
| Crédito a la clientela | 1.548.312 | 1.761.793 | -12,12% | Pasivos subordinados | 30489 | 23995 | 27,06% |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | <i>181.803</i> | <i>263.371</i> | <i>-30,97%</i> | Otros pasivos financieros | 53.230 | 93.474 | -43,05% |
| CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO | 29058 | 15882 | 82,96% | AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS | 0 | 0 | ---;--- |
| AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS | 0 | 0 | ---;--- | DERIVADOS DE COBERTURA | 1.745 | 4.990 | -65,03% |
| DERIVADOS DE COBERTURA | 0 | 0 | ---;--- | PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA | 0 | 0 | ---;--- |
| ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA | 21.730 | 29.091 | -25,30% | PROVISIONES: | 710 | 145 | 389,66% |
| PARTICIPACIONES: | 82 | 82 | 0,00% | Fondos para pensiones y obligaciones similares | 0 | 0 | ---;--- |
| Entidades del grupo | 82 | 82 | 0,00% | Otras provisiones | 710 | 145 | 389,66% |
| CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES | 0 | 0 | ---;--- | PASIVOS FISCALES: | 6.582 | 7.093 | -7,20% |
| ACTIVO MATERIAL: | 38.624 | 41.354 | -6,60% | Corrientes | 0 | 0 | ---;--- |
| Inmovilizado material - De uso propio | 34.566 | 36.889 | -6,30% | Diferidos | 6.582 | 7.093 | -7,20% |
| Inversiones inmobiliarias | 4058 | 4465 | -9,12% | RESTO DE PASIVOS | 13.550 | 17.962 | -24,56% |
| ACTIVO INTANGIBLE: | 3.069 | 3.270 | -6,15% | TOTAL PASIVO | 1.714.390 | 1.955.016 | -12,31% |
| Otro activo intangible | 3.069 | 3.270 | -6,15% | PATRIMONIO NETO | | | |
| ACTIVOS FISCALES: | 2.476 | 4.446 | -44,31% | FONDOS PROPIOS: | 144.274 | 142.939 | 0,93% |
| Corrientes | 59 | 14 | 321,43% | Capital- | 72.000 | 72.000 | 0,00% |
| Diferidos | 2.417 | 4.432 | -45,46% | <i>Escriturado</i> | 72.000 | 72.000 | 0,00% |
| RESTO DE ACTIVOS | 38.465 | 28.475 | 35,08% | <i>Menos: capital no exigido</i> | 0 | 0 | ---;--- |
| | | | | Prima de emisión | 680 | 680 | 0,00% |
| | | | | Reservas | 70.259 | 68.414 | 2,70% |
| | | | | Resultado del ejercicio | 1.335 | 1.845 | -27,64% |
| | | | | Menos: Dividendos y retribuciones | 0 | 0 | ---;--- |
| | | | | AJUSTES POR VALORACIÓN: | -1.222 | -3.493 | -65,02% |
| | | | | Coberturas de los flujos de efectivo | -1.222 | -3.493 | -65,02% |
| TOTAL ACTIVO | 1.857.442 | 2.094.462 | -11,32% | TOTAL PATRIMONIO NETO | 143.052 | 139.446 | 2,59% |
| RIESGOS CONTINGENTES | 10 | 10 | 0,00% | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 1.857.442 | 2.094.462 | -11,32% |
| COMPROMISOS CONTINGENTES ⁽¹⁾ | 1.865.556 | 1.273.806 | 46,46% | | | | |

⁽¹⁾ Líneas de factoring formalizadas y registradas en cuentas de orden, cuya disposición está sujeta a autorización por parte de la Sociedad.

b) Cuadro comparativo de la cuenta de pérdidas y ganancias individual de los dos últimos ejercicios cerrados y auditados.

LICO LEASING, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS

EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Miles de Euros)

| | Ingresos/(Gastos) | | |
|---|-------------------|----------------|---------------------|
| | Ejercicio 2010 | Ejercicio 2009 | Variación 10 s / 09 |
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS | 86.693 | 129.755 | -33,19% |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS | -61.033 | -87.500 | -30,25% |
| MARGEN DE INTERESES | 25.660 | 42.255 | -39,27% |
| RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL | 30 | 80 | -62,50% |
| COMISIONES PERCIBIDAS | 5.700 | 7.569 | -24,69% |
| COMISIONES PAGADAS | -3.305 | -4.131 | -20,00% |
| RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto): | 51 | 370 | -86,22% |
| Cartera de negociación | 51 | 391 | -86,96% |
| Activos financieros disponibles para la venta | 0 | -21 | -100,00% |
| DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto) | -3 | 0 | ---:--- |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN | 887 | 1.038 | -14,55% |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN | -45 | 0 | ---:--- |
| MARGEN BRUTO | 28.975 | 47.181 | -38,59% |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN: | -18.187 | -20.535 | -11,43% |
| Gastos de personal | -10.527 | -11.726 | -10,23% |
| Otros gastos generales de administración | -7.660 | -8.809 | -13,04% |
| AMORTIZACIÓN | -1.633 | -1.399 | 16,73% |
| DOTACIONES A PROVISIONES (neto) | 84 | 7 | 1100,00% |
| PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto): | -5.787 | -22.323 | -74,08% |
| Inversiones crediticias | -5.787 | -22.323 | -74,08% |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 0 | 0 | ---:--- |
| RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN | 3.452 | 2.931 | 17,78% |
| PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto): | 0 | 0 | ---:--- |
| GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA | 941 | 0 | ---:--- |
| DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS | 0 | 0 | ---:--- |
| GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS | -3.338 | -1.516 | 120,18% |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 1.055 | 1.415 | -25,44% |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS | 280 | 430 | -34,88% |
| RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | 1.335 | 1.845 | -27,64% |
| RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto) | 0 | 0 | ---:--- |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 1.335 | 1.845 | -27,64% |

- c) Cuadro comparativo de los Estados de flujos de efectivo individuales, de los dos últimos ejercicios cerrados y auditados.

LICO LEASING, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO (SOCIEDAD UNIPERSONAL)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

| (Miles de €) | Ejercicio 2010 | Ejercicio 2009 | Variación 10 s / 09 |
|--|-------------------|-------------------|------------------------|
| 1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN: | | | |
| Resultado del ejercicio | 1.335 | 1.845 | -27,64% |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación- | | | |
| <i>Amortización</i> | 1.633 | 1.399 | 16,73% |
| <i>Otros ajustes</i> | 12.754 | 34.477 | -63,01% |
| Resultado ajustado | 14.387 | 35.876 | -59,90% |
| Aumento/Disminución neto de los activos de explotación: | | | |
| Cartera de negociación | 0 | 0 | ---;--- |
| Activos financieros disponibles para la venta | 836 | 1.103 | -24,21% |
| Inversiones crediticias | (185.681) | (361.480) | -48,63% |
| Otros activos de explotación | 10.995 | 26063 | -57,81% |
| | -173.850 | -334.314 | -48,00% |
| Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación: | | | |
| Cartera de negociación | 0 | -391 | ---;--- |
| Pasivos financieros a coste amortizado | -233.227 | -395.302 | -41,00% |
| Otros pasivos de explotación | -6.067 | 1.820 | -433,35% |
| | -239.294 | -393.873 | -39,25% |
| Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios | 6.212 | 4.964 | 25,14% |
| Total flujos de efectivo de las actividades de explotación (1) | -43.510 | -16.874 | 157,85% |
| 2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | | |
| Pagos- | 17.220 | 1.367 | 1159,69% |
| <i>Activos materiales</i> | 3512 | 256 | 1271,88% |
| <i>Activos intangibles</i> | 532 | 1111 | -52,12% |
| Cartera de Inversión a vencimiento | 13.176 | 0 | ---;--- |
| Cobros- | 20.974 | 9.827 | 113,43% |
| <i>Activos materiales</i> | 6.865 | 168 | 3986,31% |
| <i>Participaciones</i> | 49 | 0 | #¡DIV/0! |
| <i>Activos no corrientes y pasivos asociados en venta</i> | 14.060 | 9.659 | 45,56% |
| Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2) | 3.754 | 8.460 | -55,63% |
| 3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN: | | | |
| Pagos- | 28.506 | 0 | ---;--- |
| Pasivos subordinados | 28.506 | 0 | ---;--- |
| <i>Dividendos</i> | 0 | 0 | ---;--- |
| <i>Otros pagos relacionados con actividades de financiación</i> | 0 | 0 | ---;--- |
| Cobros- | 35.000 | 29.985 | 0,00% |
| <i>Pasivos subordinados</i> | 35.000 | 23995 | 0,458637 |
| <i>Emisión de instrumentos de capital propio</i> | 0 | 5.990 | ---;--- |
| Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3) | 6.494 | 29.985 | -78,34% |
| 4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4) | 0 | 0 | ---;--- |
| 5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4) | -33.262 | 21.571 | -254,20% |
| Efectivo y equivalentes al inicio del periodo | 45.453 | 23.882 | 90,32% |
| Efectivo y equivalentes al final del periodo | 12.191 | 45.453 | -73,18% |
| Pro-Memoria: | | | |
| COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | | | |
| Caja | 43 | 36 | 19,44% |
| Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales | 4.049 | 8.930 | -54,66% |
| Otros activos financieros | 8.099 | 36.487 | -77,80% |
| TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | 12.191 | 45.453 | -73,18% |

- d) Cuadro comparativo de los Estados de cambio en el Patrimonio Neto individuales de los dos últimos ejercicios cerrados y auditados.

LICO LEASING, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO (SOCIEDAD UNIPERSONAL)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

| (Miles de €) | Ingresos/(Gastos) | | Variación 10 s / 09 |
|--|-------------------|-------------------|------------------------|
| | Ejercicio 2010 | Ejercicio 2009 | |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 1.335 | 1.845 | -27,64% |
| OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 2.271 | 1.476 | +53,86% |
| ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA: | - | - | ---;--- |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | - | - | ---;--- |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - | ---;--- |
| Otras reclasificaciones | - | - | ---;--- |
| COBERTURAS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO: | 3.245 | 2.108 | +53,93% |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | (861) | (5.495) | -84,33% |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 4.106 | 7.603 | -45,99% |
| Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas | - | - | ---;--- |
| Otras reclasificaciones | - | - | ---;--- |
| COBERTURAS DE INVERSIONES NETAS EN NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO: | - | - | ---;--- |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | - | - | ---;--- |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - | ---;--- |
| Otras reclasificaciones | - | - | ---;--- |
| DIFERENCIAS DE CAMBIO: | - | - | ---;--- |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | - | - | ---;--- |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - | ---;--- |
| Otras reclasificaciones | - | - | ---;--- |
| ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA: | - | - | ---;--- |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | - | - | ---;--- |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - | ---;--- |
| Otras reclasificaciones | - | - | ---;--- |
| GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES EN PLANES DE PENSIONES | - | - | ---;--- |
| RESTO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | - | - | ---;--- |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS | (974) | (632) | +54,11% |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 3.606 | 3.321 | +8,58% |

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

| (Miles de €) | FONDOS PROPIOS | | | | | | | | AJUSTES POR VALORACIÓN | TOTAL PATRIMONIO NETO |
|--|----------------|------------------|---------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|
| | Capital | Prima de Emisión | Reservas | Otros Instrumentos de Capital | Menos: Valores Propios | Resultado del Ejercicio | Menos: Dividendos y Retribuciones | Total Fondos Propios | | |
| 1. Saldo final al 31 de diciembre de 2009 | 72.000 | 680 | 68.414 | - | - | 1.845 | - | 142.939 | (3.493) | 139.446 |
| Ajustes por cambios de criterio contable | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Saldo inicial ajustado | 72.000 | 680 | 68.414 | - | - | 1.845 | - | 142.939 | (3.493) | 139.446 |
| 3. Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | 1.335 | - | 1.335 | 2.271 | 3.606 |
| 4. Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | 1.845 | - | - | - | - | - | - | - |
| Aumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Trasposos entre partidas de patrimonio | - | - | 1.845 | - | - | (1.845) | - | - | - | - |
| 5. Saldo final al 31 de diciembre de 2010 | 72.000 | 680 | 70.259 | - | - | 1.335 | - | 144.274 | (1.222) | 143.052 |

| (Miles de €) | FONDOS PROPIOS | | | | | | | | AJUSTES POR VALORACIÓN | TOTAL PATRIMONIO NETO |
|--|----------------|------------------|---------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|
| | Capital | Prima de Emisión | Reservas | Otros Instrumentos de Capital | Menos: Valores Propios | Resultado del Ejercicio | Menos: Dividendos y Retribuciones | Total Fondos Propios | | |
| 1. Saldo final al 31 de diciembre de 2008 | 66.010 | 680 | 62.869 | - | - | 5.545 | - | 135.104 | (4.969) | 130.135 |
| Ajustes por cambios de criterio contable | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Saldo inicial ajustado | 66.010 | 680 | 62.869 | - | - | 5.545 | - | 135.104 | (4.969) | 130.135 |
| 3. Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | 1.845 | - | 1.845 | 1.476 | 3.321 |
| 4. Otras variaciones del patrimonio neto | 5.990 | - | 5.545 | - | - | (5.545) | - | 5.990 | - | 5.990 |
| Aumentos de capital (Nota 19) | 5.990 | - | - | - | - | - | - | 5.990 | - | 5.990 |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Trasposos entre partidas de patrimonio | - | - | 5.545 | - | - | (5.545) | - | - | - | - |
| 5. Saldo final al 31 de diciembre de 2009 | 72.000 | 680 | 68.414 | - | - | 1.845 | - | 142.939 | (3.493) | 139.446 |

Balance y Cuenta Pérdidas y Ganancias.

El Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias que se han incluido siguen los modelos, los principios contables y las normas de valoración establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España.

Debido a la actual crisis económica durante los tres últimos ejercicios se ha producido una importante disminución de la inversión empresarial viendo Lico reducida su actividad (nueva inversión) en un 22,5% en 2009 y en un 15,1% en 2010 ; cuyo efecto se manifiesta en una reducción del tamaño de balance de la sociedad del 14,7% y 11,3% respectivamente.

En lo referente a la cuenta de resultados, el margen de intereses se ha visto reducido – como consecuencia de la caída de actividad, incremento de la morosidad - que determina la congelación de los rendimientos financieros de las operaciones en situación de dudosidad - y tensiones de liquidez que han originado un incremento del riesgo de base descontado por las entidades financieras con el consiguiente incremento de los costes financieros.

La compañía obtiene su financiación de todo el mercado en general tratando de diversificar al máximo sus fuentes, sin acudir exclusivamente a sus cajas accionistas. Los instrumentos de financiación de la Entidad son:

- Pólizas de Crédito o préstamo de Entidades de Crédito tanto Bancos como Cajas
- Depósitos a la clientela realizados por los arrendatarios financieros en garantía de operaciones de arrendamiento financiero o leasing (por un importe de 1.070 miles de euros), así como una operación de titulización denominada AyT LICO Leasing I FTA, formalizada en el ejercicio 2005, por un importe inicial de 331.300 miles de € (por un importe de 191.000 miles de euros).
- Débitos representados por valores negociables: son pagarés de empresa emitidos por la sociedad dentro de un programa registrado en la CNMV, además de los captados de empresas del grupo y de clientes en garantía de operaciones de activo. El programa de pagarés tiene un saldo vivo máximo de 200 Millones de € y durante el año 2010 se emitieron con cargo al programa 140,6 Millones de € con un tipo medio del 1,50 %, manteniendo un saldo vivo a 31 de diciembre de 2010 de millones de 26,3 millones de €.
- Otros valores no convertibles, representados por dos emisiones de bonos – a tres años- admitidas a cotización en el mercado AIAF, por importe de 75 y 59 millones de euros, respectivamente, realizadas por la Sociedad en el ejercicio 2009. Dichas emisiones están avaladas por la Administración General del Estado y cumplen con los requisitos que se indican en la Orden EHA/3364/2008, que desarrolla el artículo 1 del Real Decreto-Ley 7/2008, de 13 de octubre de Medidas Urgentes en Materia Económica en relación con el Plan de Acción Concertada de los Países de la zona Euro.

En cuanto al margen bruto ingresos netos por comisiones han disminuido como consecuencia de la desaceleración económica experimentada desde el verano de 2007.

| (Miles de €) | Dic-10 | Dic-09 |
|---------------------|---------------|---------------|
| Margen Bruto | 28.976 | 47.181 |
| BAI | 1.054 | 1.415 |

En este periodo, con el objetivo de adecuar los costes a la actividad, la Compañía ha acometido un programa de reducción de costes que ha supuesto una reducción de la plantilla del 19,4% y del nº de oficinas en un 25%, con un impacto en los gastos de administración superior a los 4,0 millones de €

| (Miles de €) | Dic - 10 | Dic - 09 |
|--|---------------|---------------|
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN: | 18.187 | 20.535 |
| De los que : Gastos de personal | 10.527 | 11.726 |
| De los que :Otros gastos generales de administración | 7.660 | 8.809 |

El Resultado de la Actividad de Explotación, ha experimentado un incremento de 0,5 millones de € por la contracción de los gastos de personal y generales con recortes superiores al 10% y la formalización de nuevos depósitos dinerarios con la Sociedad matriz.

Los Resultados antes de Impuestos han disminuido un 25,44% como consecuencia de las fuertes exigencias de los calendarios de dotación establecidos por la Circular 4/2004 para la cobertura de insolvencias de los activos dudosos; que han sido mitigadas -en parte- por la constitución de una operación de Deposito Dinerario Subordinado constituida con la matriz, (LICO CORPORACIÓN, S.A.), que ha permitido reducir las dotaciones a nivel individual en los dos últimos ejercicios en 26.901 miles de €, con un impacto en los resultados, al 31 de diciembre de 2010, de 5.578 miles de euros

En cuanto a las pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas, los importes agregados en este epígrafe recogen tanto el beneficio/pérdida en venta como las correcciones de valor establecidas por la Circular 4/2004 en previsión o cobertura de los costes de venta o bien de los precios de mercado.

En el caso de nuestra sociedad, las pérdidas registradas vienen determinadas por las correcciones de valor como consecuencia del período de permanencia de dichos activos en balance, tal y como se detalla en el cuadro anexo:

| ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Miles de €) | Dic - 10 | Dic - 09 |
|--|-----------------|-----------------|
| Correcciones de Valor | -4.048 | -2.091 |
| Beneficio/Pérdida en Venta | 710 | 575 |
| Gasto/Ingreso en Cuenta de P ^a y G ^a | -3.338 | -1.516 |

La gestión de estos activos es continuada y se procede periódicamente a la realización de correcciones en función de los períodos de permanencia en balance, de cada uno de los activos en particular.

Los resultados generados en el ejercicio se han destinado a reserva legal y voluntaria incrementando los Fondos Propios en un 0,93%, lo que ha supuesto un incremento del ratio de solvencia de la Sociedad.

La variación en los ajustes por valoración en el patrimonio neto de la Sociedad, recoge exclusivamente, el valor razonable de las operaciones de coberturas de flujos de efectivo, neto de su efecto fiscal. Al cierre del ejercicio 2010 la valoración neta de los derivados de cobertura asciende a -1,7 millones de €, con un impacto en Patrimonio Neto de -1,2 millones de €, que queda registrado como ajuste por valoración.

Esta valoración se encuentra registrada como un mayor pasivo en el balance de la Sociedad en el "Derivados de Cobertura" y no constituye una pérdida sino que refleja el impacto financiero actualizado -ajustado a la curva actual de tipos de interés- de haber actuado sobre riesgo de tipo de interés, convirtiendo pasivos a coste variable en pasivos a tipo fijo.

Esta valoración se trasladará al margen de intereses de la Sociedad en los próximos ejercicios en función de los vencimientos de dichas coberturas, formando parte del coste medio de la financiación de la Sociedad, no representando un coste adicional para la misma.

El valor razonable de dichos derivados se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en los instrumentos, descontados a la fecha de valoración, no suponiendo el importe nominal de los contratos formalizados el riesgo real de la Sociedad, en relación con estos instrumentos.

11.2. Estados financieros

Los Estados Financieros auditados de los ejercicios 2009 y 2010, individuales y consolidados obran en poder de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y del Banco de España, y están disponibles en la Web de la entidad www.lico.es.

11.3. Auditoría de la información histórica anual

11.3.1 Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica.

La información financiera histórica ha sido auditada y los Informes han sido emitidos sin salvedad por DELOITTE S.L. con domicilio en Plaza Pablo Ruiz Picasso, núm. 1 (Torre Picasso) de Madrid (28020), e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 13.650, Folio 188, Sec. 8, Hoja M-54414, con Código de Identificación Fiscal B-79104469. Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) y en el Instituto de Auditores Censores Jurados de Cuentas

11.3.2 Indicación de qué otra información ha sido auditada

No aplica.

11.3.3 Fuente de los datos financieros

No aplica.

11.4 Edad de la información financiera más reciente

La Entidad Emisora declara que el último año de información financiera auditada corresponde a 2010.

11.5. Información intermedia y demás información financiera

11.5.1 Información financiera desde la fecha de los últimos estados financieros auditados.

A continuación se incluyen los balances de Lico Leasing correspondientes a 30 de Septiembre de 2011 comparados con 31 de Diciembre de 2010 y la cuenta de resultados a 30 de Junio de 2011 comparada con la de 30 de Junio de 2010.

| ACTIVO (Miles de €) | sep-11 | 2010 | Variación 11 s / 10 | PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Miles de €) | sep-11 | 2010 | Variación 11 s / 10 |
|---|------------------|------------------|------------------------|---|------------------|------------------|------------------------|
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES | 3.362 | 4.092 | -17,85% | PASIVO | | | |
| CARTERA DE NEGOCIACIÓN: | 0 | 0 | ---;--- | CARTERA DE NEGOCIACIÓN: | 0 | 0 | ---;--- |
| | | | | Derivados de negociación | 0 | 0 | ---;--- |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS | 0 | 0 | ---;--- | OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS | 0 | 0 | ---;--- |
| ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | 1.340 | 3.541 | -62,16% | PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO: | 1.307.728 | 1.691.803 | -22,70% |
| Instrumentos de capital | 1.340 | 3.541 | -62,16% | Depósitos de entidades de crédito | 951.081 | 1.196.664 | -20,52% |
| INVERSIONES CREDITICIAS: | 1.386.587 | 1.716.305 | -19,21% | Depósitos de la clientela | 70.057 | 192.076 | -63,53% |
| Depósitos en entidades de crédito | 133.275 | 167.993 | -20,67% | Débitos representados por valores negociables | 205.557 | 219.344 | -6,29% |
| Crédito a la clientela | 1.253.312 | 1.548.312 | -19,05% | Pasivos subordinados | 39.933 | 30489 | 30,97% |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | <i>101.331</i> | <i>181.803</i> | <i>-44,26%</i> | Otros pasivos financieros | 41.101 | 53.230 | -22,79% |
| CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO | 0 | 29058 | -100,00% | AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS | 0 | 0 | ---;--- |
| AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS | 0 | 0 | ---;--- | DERIVADOS DE COBERTURA | 676 | 1.745 | -61,24% |
| DERIVADOS DE COBERTURA | 0 | 0 | ---;--- | PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA | 0 | 0 | ---;--- |
| ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA | 29.479 | 21.730 | 35,66% | PROVISIONES: | 917 | 710 | 29,20% |
| PARTICIPACIONES: | 82 | 82 | 0,39% | Fondos para pensiones y obligaciones similares | 0 | 0 | ---;--- |
| Entidades del grupo | 82 | 82 | 0,39% | Otras provisiones | 917 | 710 | 29,20% |
| CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES | 0 | 0 | ---;--- | PASIVOS FISCALES: | 6.518 | 6.582 | -0,97% |
| ACTIVO MATERIAL: | 37.831 | 38.624 | -2,05% | Corrientes | 0 | 0 | ---;--- |
| Inmovilizado material - De uso propio | 34.064 | 34.566 | -1,45% | Diferidos | 6.518 | 6.582 | -0,97% |
| Inversiones inmobiliarias | 3.768 | 4058 | -7,15% | RESTO DE PASIVOS | 4.695 | 13.550 | -65,35% |
| ACTIVO INTANGIBLE: | 2.660 | 3.069 | -13,33% | TOTAL PASIVO | 1.320.535 | 1.714.390 | -22,97% |
| Otro activo intangible | 2.660 | 3.069 | -13,33% | PATRIMONIO NETO | | | |
| ACTIVOS FISCALES: | 2.838 | 2.476 | 14,63% | FONDOS PROPIOS: | 144.669 | 144.274 | 0,27% |
| Corrientes | 911 | 59 | 1444,02% | Capital- | 72.000 | 72.000 | 0,00% |
| Diferidos | 1.927 | 2.417 | -20,27% | <i>Escriturado</i> | 72.000 | 72.000 | 0,00% |
| RESTO DE ACTIVOS | 552 | 38.465 | -98,56% | <i>Menos: capital no exigido</i> | 0 | 0 | ---;--- |
| | | | | Prima de emisión | 680 | 680 | 0,06% |
| | | | | Reservas | 71.594 | 70.259 | 1,90% |
| | | | | Resultado del ejercicio | 395 | 1.335 | -70,42% |
| | | | | Menos: Dividendos y retribuciones | 0 | 0 | ---;--- |
| | | | | AJUSTES POR VALORACIÓN: | -473 | -1.222 | -61,25% |
| | | | | Coberturas de los flujos de efectivo | -473 | -1.222 | -61,25% |
| TOTAL ACTIVO | 1.464.731 | 1.857.442 | -21,14% | TOTAL PATRIMONIO NETO | 144.196 | 143.052 | 0,80% |
| RIESGOS CONTINGENTES | 10 | 10 | 0,00% | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 1.464.731 | 1.857.442 | -21,14% |
| COMPROMISOS CONTINGENTES ⁽¹⁾ | 2.082.197 | 1.865.556 | 11,61% | | | | |

⁽¹⁾ Líneas de factoring formalizadas y registradas en cuentas de orden, cuya disposición está sujeta a autorización por parte de la Sociedad.

| (Miles de €) | Ingresos/(Gastos) | | |
|---|-------------------|---------------|------------------------|
| | sep-11 | sep-10 | Variación 11 s / 10 |
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS | 56.154 | 63.878 | -12,09% |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS | -43.588 | -45.883 | -5,00% |
| MARGEN DE INTERESES | 12.566 | 17.994 | -30,17% |
| RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL | 13 | 30 | -57,77% |
| COMISIONES PERCIBIDAS | 3.306 | 4.053 | -18,43% |
| COMISIONES PAGADAS | -1.649 | -2.757 | -40,21% |
| RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto): | 15 | 36 | -57,99% |
| Cartera de negociación | 15 | 36 | -57,99% |
| Activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 | ---;--- |
| DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto) | 0 | -2 | -100,00% |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN | 597 | 763 | -21,77% |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN | -18 | -39 | -54,40% |
| MARGEN BRUTO | 14.831 | 20.079 | -26,14% |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN: | -13.028 | -13.188 | -1,22% |
| Gastos de personal | -7.767 | -7.639 | 1,67% |
| Otros gastos generales de administración | -5.261 | -5.549 | -5,19% |
| AMORTIZACIÓN | -1.249 | -1.039 | 20,28% |
| DOTACIONES A PROVISIONES (neto) | 161 | 53 | 205,95% |
| PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto): | -375 | -4.629 | -91,90% |
| Inversiones crediticias | -375 | -4.629 | -91,90% |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 0 | 0 | ---;--- |
| RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN | 339 | 1.275 | -73,38% |
| PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto): | 0 | 0 | ---;--- |
| GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA | -1 | 1.369 | -100,05% |
| DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS | 0 | 0 | ---;--- |
| GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS | -300 | -2.283 | -86,88% |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 39 | 361 | -89,13% |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS | 356 | -101 | -451,60% |
| RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | 395 | 260 | 51,83% |
| RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto) | | 0 | ---;--- |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 395 | 260 | 51,83% |

Al cierre del septiembre de 2011, el balance ha disminuido un 21,14%, manteniéndonos en un escenario de incertidumbre donde continua cayendo la inversión empresarial viendo Lico reducida su actividad (nueva inversión). Esta caída de actividad ha venido acompañada, hasta la fecha, del impacto de la morosidad, que aunque contenida, determina la congelación de los rendimientos financieros de las operaciones en situación de dudosa; y del incremento de los costes financieros como consecuencia de las tensiones de liquidez existentes en el mercado, que han originado una disminución del margen financiero.

Esta disminución de actividad afecta directamente al margen bruto originando menores ingresos por comisiones.

Sigue en marcha el programa de reducción de costes que ha supuesto una reducción de la plantilla del 2,2% y del nº de oficinas en un 4%, con un leve impacto en los gastos de administración superior al 1%.

Las dotaciones a provisiones se mantiene de acuerdo a los calendarios y mitigaciones establecidos del ejercicio, donde la sociedad ha seguido utilizando provisiones genéricas dentro de los límites establecidos por la Circular 4/2004 y han realizado tres nuevas operaciones de depósito subordinado por 5 millones de €, cada una, con las mismas características y efectos que los constituidos en 2009 y 2010, con un impacto en los resultados, al 30 de septiembre de 2010, de 10.344 miles de euros.

Adicionalmente, la disminución de resultados, con respecto al mismo periodo del pasado ejercicio, se explica por las desinversiones en activos no rentables realizadas en el ejercicio 2010, que originaron ingresos no recurrentes.

El resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas es superior al del mismo periodo del pasado ejercicio por el efecto fiscal originado por las operaciones de Tax lease.

La variación en los ajustes por valoración en el patrimonio neto de la Sociedad, recoge exclusivamente, el valor razonable de las operaciones de coberturas de flujos de efectivo, neto de su efecto fiscal. Al cierre de septiembre de 2011 la valoración neta de los derivados de cobertura asciende a -0,7 millones de €, con un impacto en Patrimonio Neto de -0,5 millones de €, que queda registrado como ajuste por valoración.

11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje

La Entidad Emisora declara que a la fecha de registro del presente Documento no existen procedimientos gubernamentales, legales o de arbitraje de relieve (incluidos procedimientos pendientes o aquellos que el emisor tenga conocimiento que le afectan), salvo la recepción de actas de inspección de la Agencia Tributaria, vinculadas al impuesto especial sobre determinados medios de transporte (matriculación de aeronaves) de dos operaciones de arrendamiento financiero, que se encuentran en fase de reclamación al estar disconformes con las mismas. En el supuesto de resolución más desfavorable para la Entidad, se podría producir un efecto significativo (0,16% de la inversión crediticia de la Sociedad al cierre de Septiembre 2011) por la provisión especial de dichos conceptos, que la Sociedad reclamaría, a posteriori, por la vía contenciosa, al arrendatario financiero.

11.7 Cambio significativo en la posición financiera del emisor

La entidad emisora declara que no ha habido cambio significativo en la posición financiera o comercial del Grupo, desde la publicación de la información auditada a 31 de diciembre de 2010 y hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro.

12. CONTRATOS IMPORTANTES

No existen contratos que puedan afectar al desarrollo de la actividad ordinaria de la Entidad, ni que puedan comprometer a la misma en un futuro, de forma significativa.

El único gran riesgo que mantiene la Sociedad - al que se hace referencia en el epígrafe factores de riesgo, que supera el 10% de los recursos propios y que asciende a 31,9 millones de € -, no afecta ni compromete, en ningún caso, al desarrollo de la actividad ordinaria de la Sociedad, ni el futuro de la misma, al ser el riesgo de crédito concedido, sustancialmente, inferior al valor de mercado del activo financiado y disponer de garantías adicionales a la solvencia del deudor.

13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

13.1. Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto

No aplica.

13.2. Confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud

No aplica.

14. DOCUMENTOS A DISPOSICIÓN

La Entidad Emisora pone a disposición de los inversores los documentos que se citan a continuación y que podrán examinarse en su domicilio social sito en: Madrid, Miguel Ángel, núm. 23, C.P. 28010, durante el periodo de validez del presente documento de registro.

Relación de documentos:

- Estatutos: Los Estatutos vigentes, inscritos en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 22311, Folio 203 Hoja M-26371, Inscripción 998).
- Cuentas Anuales 2009-2010 individuales, auditadas que se podrán consultar también en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En nombre y representación de la entidad emisora, firma este documento de registro la siguiente persona,

D. MANUEL CARIDAD MUIÑO
Director General