

- 3 JUN. 1996

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1996 17887

Nº 4616

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

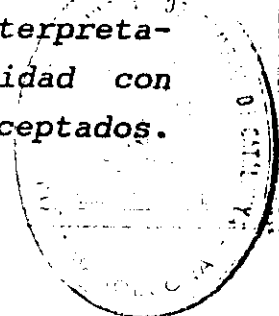
A los accionistas de LEPANTO S.A., Cía. de Seguros y Reaseguros:

- 1) Hemos auditado las cuentas anuales de la Sociedad LEPANTO S.A., Cía. de Seguros y Reaseguros que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1.995, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que incluyen el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables y de las estimaciones realizadas.
- 2) De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 1.995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1.995. Con fecha 25 de mayo de 1.995, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1.994 en el que expresamos una opinión con salvedades.

- 3) De las actas de disconformidad extendidas por la Inspección de Hacienda, con fecha 28 de enero de 1.992, quedaba pendiente al final del ejercicio que hemos auditado la correspondiente al Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, ejercicios 1.985 a 1.989, por un importe de 91.862 miles de pesetas, de los que la Sociedad estimó conveniente dotar una provisión con cargo a los resultados obtenidos en el ejercicio 1.995, por el importe del principal que asciende a 59.760 miles de pesetas.

En el supuesto que no prosperase a favor de la Sociedad el recurso presentado, la misma habría de satisfacer por dicho concepto y período, la cantidad de 91.862 miles de pesetas de los cuales 59.760 miles de pesetas ya están provisionados.

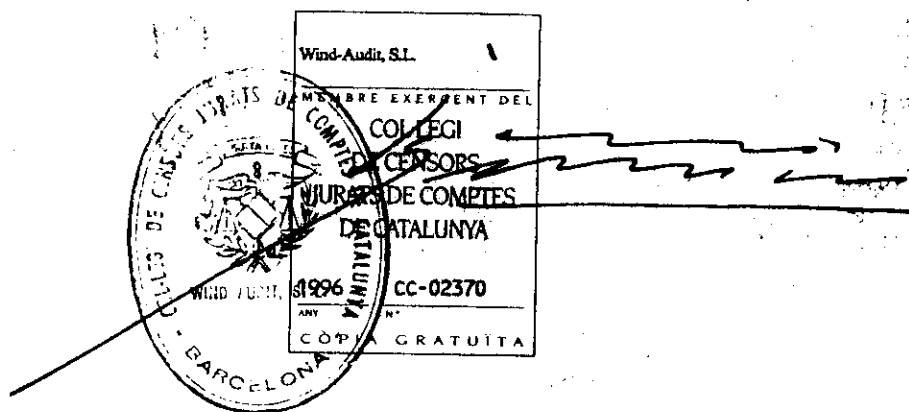
- 4) De acuerdo con la legislación vigente, el resto de los impuestos y períodos, a parte de los detallados anteriormente, no pueden considerarse definitivamente liquidados, hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción.
- 5) En nuestra opinión, excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en los párrafos 3) y 4) anteriores, las cuentas anuales del ejercicio 1.995 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad LEPANTO S.A., Cía. de Seguros y Reaseguros al 31 de diciembre de 1.995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados.



- 6) El informe de gestión adjunto del ejercicio 1.995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1.995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables auditados de la Sociedad.

WIND AUDIT, S.L. Nº R.O.A.C. S0571

Socio Auditor Responsable: Jaume Segura Illa



Barcelona, 2 de mayo de 1.996

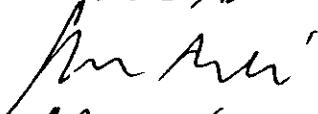
LEPANTO, S. A.

CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS

CUENTAS ANUALES

En las presentes Cuentas Anuales falta la firma del Administrador, miembro del Consejo de la Sociedad, el Sr. Juan Tanne VALERO FELIO, por hallarse afecto, en la fecha de 25 marzo 1996 de un total impedimento para desarrollar su actividad normal a consecuencia de encontrarse aquejado de dolencia cardíaca, Doy FE. —

El Secretario del Consejo de Administración

  
Fdo.: Juan ARGENTE ARTIGAL

EJERCICIO 1.995

# CUENTAS ANUALES 1.995

## INDICE

BALANCE DE SITUACION	I
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	II
MEMORIA:	III
1.- Actividad de la Empresa	1
2.- Bases de presentación de las Cuentas Anuales	
a) Imagen Fiel	1
b) Principios Contables aplicados	1
c) Comparación de la información	1
d) Agrupación de partidas	2
3.- Distribución de Resultados	3
4.- Normas de Valoración	
a) Inmovilizado Material	3
b) Inversiones Materiales	4
c) Inmovilizado financiero	4
d) Créditos	4
e) Deudas	4
f) Diferencias de cambio en moneda extranjera	4
g) Impuesto sobre beneficios	4
h) Ingresos y Gastos	5
5.- Inmovilizaciones Materiales	5
6.- Inversiones Materiales	6
7.- Inversiones Financieras	
- Inversiones Financieras	6
- Participación en Empresas del Grupo	8
8.- Fondos Propios	9
9.- Situación Fiscal	10
10.- Ingresos y Gastos	
a) Primas del Ejercicio	11
b) Transacciones con empresas del Grupo	12
c) Personal	12

a) Primas del Ejercicio

b) Transacciones con empresas del Grupo

c) Personal

11

12

12

*[Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including "A. Solís" and others.]*

11.- Remuneraciones de Consejeros	13
12.- Estado de Cobertura de Provisiones Técnicas	14
13.- Margen de Solvencia	16
INFORME DE GESTION	IV

P

WA.

A. Soler

P

Manuel

I - B A L A N C E     D E     S I T U A C I O N

LEPANTO, S.A. Cía. de Seguros y Reaseguros

BALANCE DE SITUACION

Ejercicio 1.995

ACTIVO

		EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
I.	ACCIONISTAS, por los desembolsos no exigidos.		144.000.000		144.000.000
II.	INMOVILIZADO		69.057.531		88.462.336
1.	Gastos establecimiento y otros amortizables		11.968.037		14.609.031
1.1.	Exceso sobre el valor de reembolso en valores negociables de renta fija.....	11.968.037		14.609.031	
2.	Material				
2.1.	Equipo informático, mobiliario e instalación y elementos de transporte.....	372.433.336	57.089.494	365.875.200	73.853.305
2.3.	Amortización acumulada (a deducir).....	(315.343.842)		(292.021.895)	
III.	INVERSIONES.		3.894.413.099		4.505.733.484
1.	Materiales.		979.693.916		1.187.435.782
1.1.	Terrenos y construcciones.....	1.045.003.201		1.257.701.357	
1.2.	Amortizaciones acumuladas (a deducir) .....	(65.308.285)		(70.265.595)	
2.	Financieras.		2.611.128.933		3.224.707.452
2.1.	Acciones y otras participaciones .....	8.564.365		8.564.365	
2.2.	Títulos de renta fija.....	2.613.983.371		2.607.620.167	
2.3.	Préstamos no hipotecarios y anticipos sobre pólizas .....	46.972.880		44.525.636	
2.4.	Otras inversiones financieras.....	141.608.307		622.606.088	
2.5.	Depósitos constituidos por reaseguro aceptado .....			9.148	
2.6.	Provisiones (a deducir) .....			(58.617.933)	
3.	Inversiones en empresas del grupo, asociadas y participadas .....		93.590.250		93.590.250
3.1.	Acciones y otras participaciones en empresas del grupo .....	948.052.750		948.052.750	
3.2.	Desembolsos pendientes (a deducir) .....	(854.462.500)		(854.462.500)	
IV.	PROVISIONES TECNICAS DEL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO.		3.912.283.027		4.581.712.554
1.	Provisiones técnicas para riesgos en curso.....		932.155.694		1.142.812.280
3.	Provisiones técnicas para prestaciones.....		2.980.127.333		3.438.900.294
V.	CREDITOS.		3.408.917.440		3.590.018.627
1.	Entidades y Pools de seguros y reaseguros.		1.366.585.979		1.113.837.587
1.1.	Reaseguradoras.....	1.322.614.004		1.063.437.055	
1.2.	Cedentes.....	5.847		35.300	
1.3.	Coaseguradoras.....	63.946.128		50.365.232	
2.	Créditos contra agentes.....		1.184.712.160		1.545.685.582
3.	Provisiones (a deducir) .....		(286.510.726)		(83.833.432)
4.	Créditos contra asegurados.		635.637.628		690.080.904
4.1.	Recibos de primas pendientes de cobro.....	667.018.915		731.398.903	
4.2.	Provisión para primas pendientes (a deducir) .....	(31.381.287)		(41.337.999)	
5.	Créditos fiscales, sociales y otros.....		486.512.369		324.158.008
VII.	EFFECTIVO EN BANCOS Y OTROS ESTABLECIMIENTO DE CREDITO, EN CAJA Y EN CHEQUES.		2.587.156.573		1.631.514.950
TOTAL ACTIVO .....			14.003.827.670		14.541.441.831

*[Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including "A. Sels" and others.]*



## LEPANTO, S.A. Cia. de Seguros y Reaseguros

## BALANCE DE SITUACION

Ejercicio 1.995

## PASIVO

		EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
I.	CAPITALES PROPIOS.		2.087.797.225		2.183.793.122
1.	Capital suscrito .....		1.850.000.000		768.000.000
2.	Diferencias por actualizaciones del activo .....				
3.	Reservas.		65.000.000		1.315.898.838
3.1.	Reservas legales .....			153.800.000	
3.2.	Reserva afecta al Real Decreto 1.390/1.988 .....			1.082.000.000	
3.3.	Otras reservas .....	65.000.000		80.298.838	
4.	Resultados de ejercicios anteriores pendientes de aplicación .....		20.044.477		22.314.702
5.	Resultado del ejercicio .....		152.752.748		136.199.735
6.	Minusvalías títulos de renta fija .....				(58.817.853)
II.	PROVISIONES TECNICAS.		9.249.331.872		9.811.865.543
1.	Provisiones técnicas para riesgos en curso:		1.871.633.847		2.174.883.397
1.1.	Seguro directo .....				
2.	Provisiones matemáticas (Vida).		2.595.532.871		2.353.203.030
2.1.	Seguro directo .....				
3.	Provisiones técnicas para prestaciones.		4.394.914.694		4.852.877.102
3.1.	Seguro directo .....				
4.	Otras provisiones técnicas.		387.250.480		430.702.014
4.1.	Seguro directo .....				
III.	PROVISIONES PARA RESPONSABILIDADES Y GASTOS		59.760.211		59.760.211
IV.	DEPOSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO.		1.764.275.062		1.608.227.237
V.	DEUDAS.		841.942.880		1.075.487.019
1.	Deudas a establecimientos de crédito .....		4.908.585		5.626.109
2.	Entidades y Pools de Seguros y Reaseguros.		214.663.981		466.046.469
2.1.	Reaseguradores .....	180.364.410		415.187.250	
2.3.	Coaseguradoras .....	34.299.571		50.859.219	
3.	Deudas con agentes .....		47.403.605		16.592.153
4.	Deudas condicionadas .....		147.721.012		163.199.943
5.	Deudas fiscales, sociales y otras .....		427.245.697		424.022.345
VI.	CUENTAS DE AJUSTE POR PERIODIFICACION.		720.440		1.508.799
TOTAL PASIVO .....			14.003.827.870		14.541.441.831

III - CUENTA GENERAL DE PERDIDAS  
Y GANANCIAS

LEPANTO, S.A. Cía. de Seguros y Reaseguros

## CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

CONJUNTO

DEBE

		DIRECTO	CEDIDO	NETO EJERC. ACT	NETO EJERC. ANT.
I.	<b>GASTOS TECNICOS</b>				
1.	Gastos técnicos no Vida				
1.1.	Prestaciones y gastos pagados .....	4.000.513.554	2.545.971.756	1.454.541.796	1.245.598.125
1.2.	Provisiones técnicas para prestaciones.				
	+ al cierre del ejercicio .....	4.252.112.930	2.970.266.941	1.281.845.989	1.073.141.170
	- al comienzo del ejercicio .....	4.972.332.666	3.713.011.706	1.259.320.858	854.611.482
1.3.	Otras provisiones técnicas.				
	+ al cierre del ejercicio .....	52.081.095		52.081.095	61.952.215
	- al comienzo del ejercicio .....				
2.	Gastos técnicos Vida				
2.1.	Prestaciones y gastos pagados .....	485.790.379	54.776.477	431.013.902	225.653.835
2.2.	Provisiones técnicas para prestaciones.				
	+ al cierre del ejercicio .....	142.801.784	9.860.392	132.941.372	140.835.636
	- al comienzo del ejercicio .....	161.840.712	21.005.074	140.835.636	130.610.353
2.3.	Provisiones matemáticas.				
	+ al cierre del ejercicio .....	2.595.532.871		2.595.532.871	2.353.203.030
	- al comienzo del ejercicio .....	2.353.203.030		2.353.203.030	2.119.398.866
	<b>Total gastos técnicos Vida y no Vida</b>	<b>4.041.456.185</b>	<b>1.846.856.766</b>	<b>2.194.597.399</b>	<b>1.895.763.280</b>
II.	<b>COMISIONES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACION</b>				
1.	Comisiones y participaciones.				
1.1.	Comisiones, no Vida, del ejercicio .....	1.143.399.631		1.143.399.631	1.213.123.527
1.2.	Comisiones, Vida, del ejercicio .....	49.146.558		49.146.558	35.876.394
1.3.	Gastos de agencia .....	136.605.871		136.605.871	144.513.356
2.	Otros gastos de explotación.				
2.1.	Sueldos y salarios .....			579.304.827	569.263.366
2.2.	Cargas sociales .....			181.423.625	180.177.106
2.3.	Dotaciones del ejercicio para amortizaciones .....			23.321.947	27.457.109
2.4.	Dotaciones a las provisiones .....			49.716.153	67.223.711
2.5.	Gastos de explotación varios .....			288.788.062	271.000.849
3.	Comisiones y participaciones del reaseguro.				
	No Vida .....			(1.010.191.206)	(1.133.292.069)
	Vida .....			3.829.199	52.114
	<b>Total comisiones y otros gastos explotación</b>			<b>1.445.322.667</b>	<b>1.375.395.483</b>
III.	<b>GASTOS FINANCIEROS.</b>				
1.	Gastos de inversiones materiales .....			36.659.912	31.540.436
2.	Gastos de inversiones financieras .....			3.327.430	5.631.952
3.	Gastos de inversiones en Empresas del grupo, asociad y participadas .....				
4.	Gastos financieros varios .....			84.419.535	96.796.410
5.	Dotación del ejercicio para amortizaciones .....				
6.	Pérdidas por diferencia de cambios de divisas .....			2.915.777	2.223.492
7.	Pérdidas en realización inver.materiales .....				
8.	Pérdidas en realización invers. financieras .....			2.073.204	
	<b>Total gastos financieros</b>			<b>129.395.858</b>	<b>136.192.280</b>
IV.	<b>PERDIDAS EXCEPCIONALES.</b>			<b>1.102.906.057</b>	
	<b>Total I+II+III+IV</b>			<b>4.872.221.881</b>	<b>3.407.351.053</b>
V.	<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS.</b>			<b>(45.291.273)</b>	<b>36.063.503</b>
VI.	<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO DESPUES DEL IMPUESTO</b>			<b>152.752.748</b>	<b>136.199.735</b>
	<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>4.979.683.456</b>	<b>3.579.614.291</b>

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones and initials in the center and right.

LEPANTO, S.A. Cía. de Seguros y Reaseguros

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

HABER

CONJUNTO

		DIRECTO	CEDIDO	NETO EJ. ACT.	NETO EJ. ANT.
I.	PRIMAS Y RECARGOS				
1.	Primas adquiridas, no Vida.				
1.1.	Primas y recargos netos de anulaciones.....	5.617.786.011	2.874.496.352	2.743.289.659	2.914.807.072
1.2.	Provisiones técnicas para riesgos en curso.				
	+ al comienzo del ejercicio .....	2.230.250.241	1.145.923.302	1.084.326.939	758.603.352
	- al cierre del ejercicio .....	1.871.633.847	932.155.694	939.478.153	1.032.071.137
1.3.	Provisiones para primas pendientes.				
	+ al comienzo del ejercicio .....	39.811.409		39.811.409	37.544.513
	- al cierre del ejercicio .....	30.859.776		30.859.776	39.811.409
2.	Primas adquiridas, Vida.				
2.1.	Primas y recargos netos de anulaciones.....	668.673.295	77.967.235	590.708.060	429.441.810
2.2.	Provisiones para primas pendientes.				
	+ al comienzo del ejercicio .....	1.728.590		1.728.590	1.581.739
	- al cierre del ejercicio .....	321.511		321.511	1.728.590
	TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS VIDA Y NO VIDA.	6.885.032.412	3.186.231.185	3.488.801.217	2.968.549.150
II.	OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION.				
1.	Ingresos accesorios a la explotación .....			6.611.700	6.447.129
2.	Provisiones aplicadas a su finalidad .....				
	TOTAL OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION.			6.611.700	6.447.129
III.	INGRESOS FINANCIEROS.				
1.	Ingresos de inversiones materiales .....			81.444.873	59.602.804
2.	Ingresos de inversiones financieras .....			282.583.283	347.542.189
3.	Ingresos de inversiones empresas del grupo .....			385.793.750	87.093.750
4.	Ingresos financieros varios .....			73.989.383	61.303.154
5.	Provisiones aplicadas a su finalidad .....				33.934.733
6.	Beneficios por diferencias cambio de divisas.....			12.921	
7.	Beneficios realización inversiones material.....				
8.	Beneficios realización inversiones financieras .....			3.831.879	15.141.582
	TOTAL INGRESOS FINANCIEROS .....			787.658.089	604.618.012
IV.	BENEFICIOS EXCEPCIONALES.....			686.614.450	
	TOTAL I+II+III+IV .....			4.978.663.456	3.579.614.291
	TOTAL GENERAL.....			4.978.663.456	3.579.614.291

*[Handwritten signatures and initials at the bottom of the page]*

I I I - M E M O R I A

1.- Actividad de la Empresa :

El objeto social de la compañía son las operaciones propias del negocio de seguros y reaseguros en sus diferentes ramos o modalidades.

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel:

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Estas cuentas anuales serán sometidas a su aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas

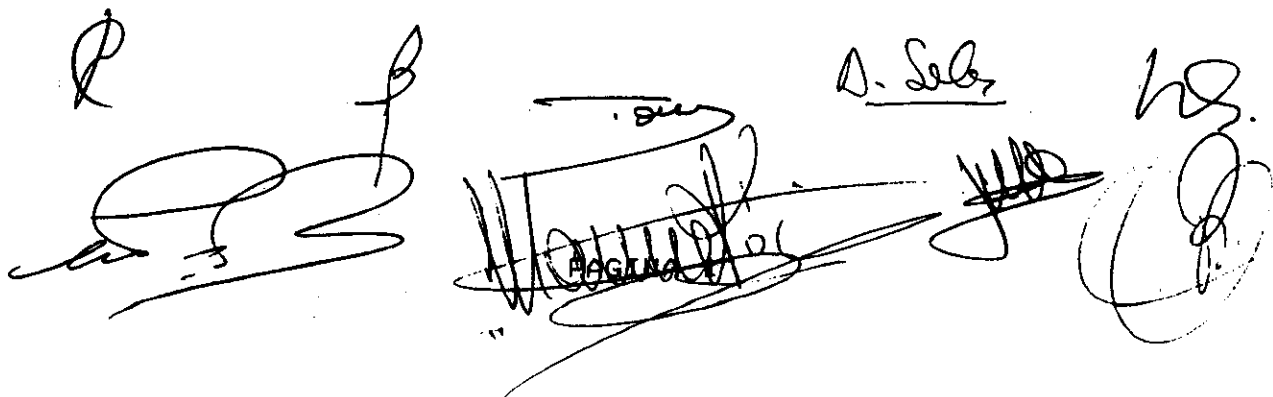
b) Principios contables aplicados:

Al objeto de que las Cuentas Anuales expresen con claridad la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, se han aplicado los Principios y Normas de contabilidad generalmente aceptados, y especialmente la Normativa del Sector de Seguros, no existiendo ninguna razón excepcional por la que no se haya podido aplicar la normativa antes mencionada.

c) Comparación de la información:

No existen circunstancias excepcionales que justifiquen la modificación de la estructura del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, al objeto de su comparación con las del ejercicio precedente.

Durante el ejercicio de 1.995 se han practicado todo los ajustes propuestos por la Dirección General de Seguros, en acta de inspección levantada en el mes de julio del mismo año. Con este motivo las cifras al comienzo del ejercicio, de las provisiones técnicas para prestaciones y de los riesgos en curso, ambas de seguro directo, que lucen en la cuenta de pérdidas y ganancias han sido objeto de ajuste en comparación con las del ejercicio precedente.

The bottom of the page contains several handwritten signatures and initials. On the left, there is a large, stylized signature. In the center, there is a signature that appears to be 'W. H. H. H. H.' with a large 'H' at the end. To the right of this, there is a signature that looks like 'D. Selb'. Further right, there is a signature that looks like 'H. G.'. On the far right, there is a large, circular stamp or signature.

d) Agrupación de partidas:

Los siguientes epígrafes del balance de situación adjunto están compuestos por partidas agrupadas a efectos de presentación del mismo:

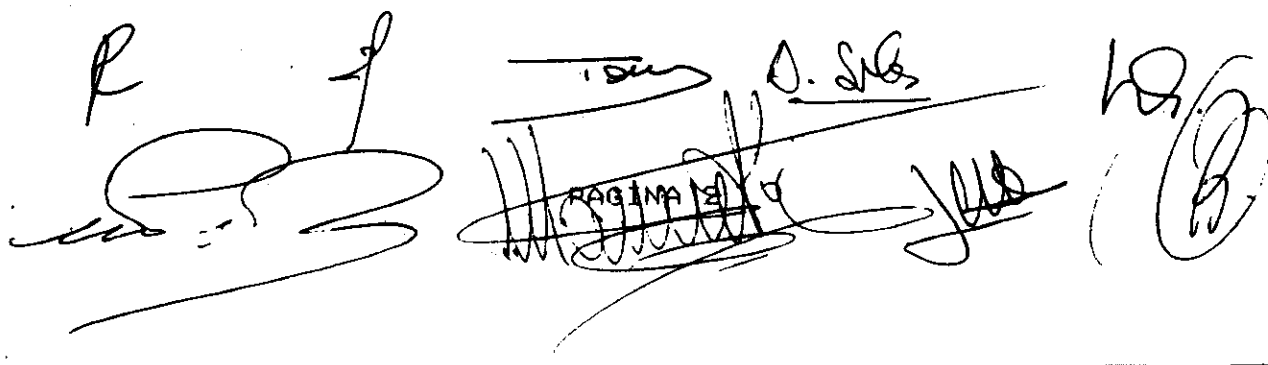
ACTIVO II.2.1 Inmovilizado Material	
<u>Descripción</u>	<u>Importe</u>
Mobiliario e Instalación	241.914.955
Equipo Informático .....	128.755.381
Elementos de Transporte	1.763.000
	-----
	372.433.336

ACTIVO II.2.3 Amortizaciones acumuladas	
<u>Descripción</u>	
Mobiliario e Instalación	207.626.636
Equipo Informático .....	105.954.206
Elementos de Transporte	1.763.000
	-----
	315.343.842

ACTIVO III.2.4 Otras inversiones financieras	
<u>Descripción</u>	
Fianzas .....	1.253.035
Ingresos de inversiones financieras imputables al ejercicio .....	110.593.949
Inversiones activos financ.	29.761.323
	-----
	141.608.307

ACTIVO VII. Cuentas Financieras	
<u>Descripción</u>	
Caja .....	4.451.833
Bancos, pesetas .....	2.553.270.509
Bancos, moneda extr. ....	29.434.231
	-----
	2.587.156.573

PASIVO I.3.3 Otras Reservas	
<u>Descripción</u>	
Reserva Voluntaria .....	65.000.000



PASIVO V.4 Deudas Condicionadas

Comisiones y participaciones sobre recibos pendientes de cobro .....	121.558.245
Tributos y recargos sobre primas pendientes de cobro .....	26.162.767
-Consortio Comp.Seguros	19.685.248
-Imp.repercutibles	6.477.519
	-----
	147.721.012

3.- Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de beneficios formulada por el Consejo de la Sociedad, es la siguiente:

<u>Bases de Reparto</u>	<u>Importe</u>
Pérdidas y Ganancias.....	152.752.748
Remanente Ejercicio anterior.....	20.044.477
	-----
	172.797.225

Distribución

A Reserva Legal Art.214 RDL 1564/89 .....	15.275.275
A Dividendos 8,5% s/ Capital Desembolsado	53.040.000
A Participación Estatutaria Consejo .....	15.275.275
A Participación Estatutaria .....	7.637.637
A Reserva Voluntaria .....	60.000.000
A Remanente .....	21.569.038
	-----
	172.797.225

4.- Normas de Valoración

Los criterios contables aplicados en relación con las diferentes partidas, son los siguientes:

a) Inmovilizado Material :

El importe del inmovilizado material adquirido se encuentra valorado a su precio de adquisición. La dotación anual a la amortización se calcula elemento por elemento, en función de la vida útil estimada de los diferentes bienes, de acuerdo al tipo de bien de que se trate, y por el tiempo real de funcionamiento en el primer año.

La amortización del Mobiliario e Instalación que se ha practicado en el ejercicio, se sitúa entre los límites que establece la Orden del 12 de mayo de 1.993, relativa a Coeficientes de Amortización. En cuanto a la correspondiente a Equipos para Procesos Informáticos se ha



aplicado la Orden de 31.5.91 por la que se regulan los coeficientes anuales de amortización para estos bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material habidos durante el ejercicio, han sido cargados a la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

b) Inversiones Materiales :

Las inversiones materiales adquiridas por la Sociedad se encuentran valoradas a precio de adquisición.

La dotación anual para la amortización se calcula en base a la vida útil estimada.

c) Inmovilizado Financiero :

Los valores mobiliarios son registrados por la Sociedad a coste de adquisición, a la suscripción o compra de los mismos.

Para la valoración, al final del ejercicio, de los títulos de Renta Fija, ha sido aplicada la Orden Ministerial de 28 de diciembre de 1.992, relativa a la valoración de inversiones en valores negociables de Renta Fija por las Entidades Aseguradoras y haciendo uso para ello de las Tasas de Rendimiento Internas publicadas en el B.O.E. de fecha 11 de enero de 1.996, por Resolución de la Dirección General Seguros de 2 de enero de 1.996.

d) Créditos

Los créditos son contabilizados por el importe entregado.

e) Deudas

Las deudas se contabilizan por su valor nominal.

f) Diferencias de cambio en moneda extranjera :

La Sociedad mantiene abierta una cuenta corriente en Dólares USA con una entidad bancaria. Las transacciones realizadas en el ejercicio han sido convertidas en moneda nacional en la fecha de incorporación al patrimonio, al tipo de cambio vigente en esa misma fecha. Al cierre del ejercicio, el saldo final se ha registrado al tipo de cambio vigente en ese momento.

g) Impuesto sobre beneficios :

El gasto por el Impuesto de Sociedades se calcula sobre el resultado económico antes de impuestos, aumentándolo o disminuyéndolo, según corresponda, en función a las diferencias permanentes con el resultado final.

h) Ingresos y gastos :

Tanto unos como otros se imputan por regla general en función del criterio del devengo, es decir, cuando se ha originado la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

5.- Inmovilizaciones Materiales

Las distintas partidas que componen el epígrafe de Inmovilizado Material, han sufrido las siguientes modificaciones en relación al ejercicio anterior :

Mobiliario e Instalación

	<u>Coste</u>	<u>Amortización</u>
Saldo inicial	240.160.860	197.601.824
Aumentos	1.754.095	10.024.812
Saldo final	241.914.955	207.626.636

Equipos electrónicos

	<u>Coste</u>	<u>Amortización</u>
Saldo inicial	123.951.340	92.657.071
Aumentos	4.804.041	13.297.135
Saldo final	128.755.381	105.954.206

Elementos de transporte

	<u>Coste</u>	<u>Amortización</u>
Saldo inicial	1.763.000	1.763.000
Saldo final	1.763.000	1.763.000

La Sociedad amortiza su inmovilizado material, elemento por elemento, siguiendo el método lineal y distribuyendo el coste de los activos entre los años de amortización fiscal.

Los bienes que se han incorporado al patrimonio de la Sociedad durante el ejercicio han sido amortizados proporcionalmente desde la fecha de su puesta en funcionamiento. Los coeficientes aplicados, de acuerdo con la naturaleza del bien son :

	<u>Coeficiente</u>	<u>Años vida útil</u>
Mobiliario e instalación	10 %	10 años
Equipos electrónicos	16,66 %	6 años
Elementos de transporte	---	5 años

El saldo de la cuenta Elementos de Transporte está amortizado en su totalidad.

## 6.- Inversiones Materiales

Los movimientos habidos durante el ejercicio en la cuenta de Terrenos y Construcciones, han sido los siguientes:

### Terrenos. Construcciones

	<u>Coste</u>	<u>Amortización</u>
Saldo inicial	1.257.701.357	70.265.595
Aumentos	21.315.400	7.671.696
Disminuciones	234.013.556	12.628.006
Saldo final	1.045.003.201	65.309.285

En el ejercicio de 1.995, la Sociedad ha adquirido un local comercial en Alicante, situado en la calle Arquitecto Morell nº 3, por un importe de Pta. 21.315.400 incluyendo los gastos propios de adquisición.

A finales de año, la Sociedad realizó la venta del inmueble situado en la calle Gran Vía de les Corts Catalanes, 615 de Barcelona. En la venta se origina un beneficio por realización de inversiones materiales que asciende Pta. 696.614.450, que luce en el Haber de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

## 7.- Inversiones Financieras

Los movimientos habidos durante el ejercicio, han sido los siguientes :

### Acciones y otras participaciones

Saldo inicial	8.564.365
Saldo final	8.564.365

### Títulos de Renta Fija

#### a) Inversiones:

Saldo inicial	2.607.620.167
Aumentos	739.476.120
Bajas	733.112.916
Saldo final	2.613.983.371

Se ha incluido como bajas, los títulos comprometidos por XM Patrimonios, S.A., cifrados en Pta. 632.329.920.

b) Minusvalías en valores negociables de Renta Fija:

Saldo inicial	58.617.953
Saldo final	--

c) Provisión para valores negociables:

Saldo inicial	58.617.953
Saldo final	--

d) Exceso sobre el valor de reembolso en valores negociables de Renta Fija:

Saldo inicial	14.609.031
Aumentos	--
Bajas	2.640.994
Saldo final	11.968.037

e) Gastos financieros:

Saldo inicial	2.440.983
Aumentos	2.640.994
Saldo final	5.081.977

La Sociedad, como consecuencia de una importante defraudación, mediante falsedad en documentación mercantil, sufrida en los últimos días del primer semestre de 1.995, perpetrada contra la misma por XM Patrimonios, Agencia de Valores, S.A., comunicada en fecha 22 de junio último por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, ha visto reducido su patrimonio en la cifra de Pta. 1.041.038.613, de las que Pta. 632.329.920 correspondía a Títulos de Renta Fija, Pta. 392.596.859 a Letras del Tesoro y Pta. 16.111.884 a cupón corrido anticipado.

La Sociedad ha dado de baja de su patrimonio los bienes anteriormente citados, llevando el montante a pérdidas del ejercicio.

Durante el ejercicio de 1.995, no se han adquirido Títulos de Renta Fija por valor superior al de reembolso, motivo por el que no se han originado diferencias a contabilizar en la cuenta "Exceso sobre el valor de reembolso en valores negociables de Renta Fija". Se ha imputado a la cuenta de "Gastos Financieros" la amortización de la parte correspondiente al ejercicio. El criterio financiero elegido de imputación a dicha cuenta, consiste en la estimación de la Tasa de Rendimiento Interno

*[Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including "R", "P", "D. Sols", "H.S.", and several large, stylized signatures.]*

partiendo de un Valor Actual Neto igual al valor nominal, incorporando el exceso para llegar al valor final, valor de reembolso. El gasto financiero imputado se ha obtenido aplicando el TIR estimado sobre la cuota anual de intereses. Este cálculo se efectúa título a título.

Préstamos no hipotecarios y anticipos s/pólizas

Saldo inicial	44.525.636
Aumentos	20.816.026
Disminuciones	18.368.772
Saldo final	46.972.890

Otras inversiones financieras

Saldo inicial	622.606.088
Aumentos	131.272.225
Disminuciones	612.270.006
Saldo final	141.608.307

Inversiones en Empresas del grupo

Saldo inicial	948.052.750
Saldo final	948.052.750

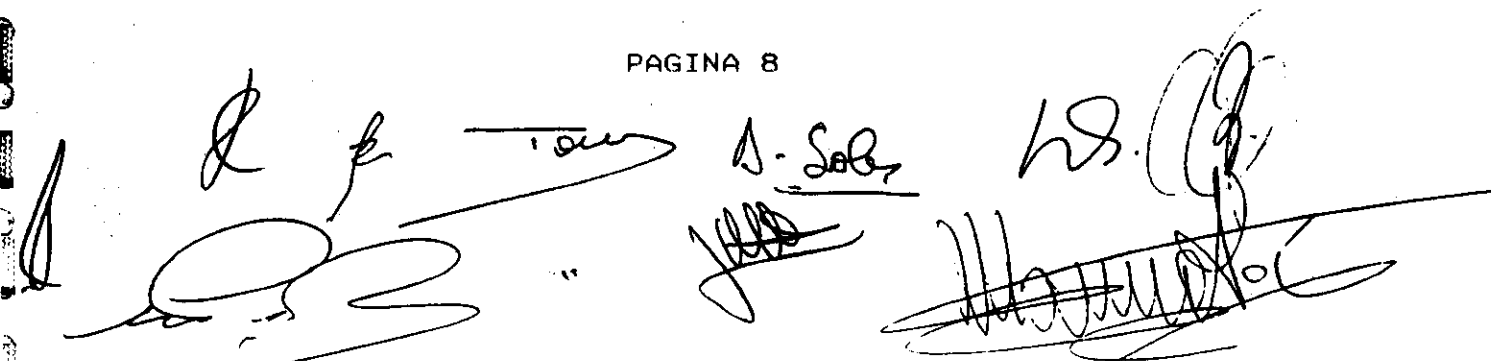
Desembolsos pendientes (a deducir)

Saldo inicial	854.462.500
Saldo final	854.462.500

Participación en Empresas del Grupo

La información relacionada con las Empresas del grupo, referida a 31.12.95, es la siguiente:

- 1) Sociedad: NORTEHISPANA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.  
Domicilio: Gran Vía de las Cortes Catalanes, 615  
Actividad: Seguros  
Capital: Ptas.1.850.000.000 (desembolsado 937.500.000)  
Fracción de Capital que se posee: 92,9 %  
Reserva Legal : 210.587.004 Ptas.  
Otras Reservas : 664.500.000 Ptas.  
Resultado Ejercicio: 393.820.577 Pts. (desp. impuestos)  
Dividendos recibidos: 365.793.750 Ptas.
- 2) Sociedad: COMERCIAL GESTORA LEPANTO, Sociedad Agencia de Seguros, S.A.  
Domicilio: Pau Claris, 132  
Actividad: Agencia de Seguros Mediadora de Seguros Privados para Lepanto, S.A.  
Capital: 10.000.000 Ptas. (desembolsado 3.250.000 )  
Fracción de Capital que se posee: 99,9%.  
Reserva Legal : 266.312 Ptas.

The bottom of the page features several handwritten signatures and initials in black ink. On the left, there is a large, stylized signature. In the center, there are several smaller signatures and initials, including one that appears to be 'A. Soler'. On the right, there is a large, bold signature that looks like 'H.S. (B)'. The signatures are written over a white background.

Otras Reservas : 2.324.657 Ptas.

Resultado Ejercicio : 1.856.475 Ptas. (desp. impuestos)

#### 8.- Fondos Propios

El movimiento de las distintas cuentas que componen este epígrafe durante el ejercicio de 1.995 fue el siguiente:

	Capital Suscrito .....	Reserva legal .....	Otras Reservas .....	Remanente .....
Saldo inicial	768.000.000	153.600.000	1.162.296.638	22.314.702
Distrib. Resultado 1.994			65.000.000	-2.270.225
Ajustes Dcón. Gral. Seguros		-153.600.000	-80.296.638	
Incorporación Rva. Af. 1.988	1.082.000.000		-1.082.000.000	
	.....	.....	.....	.....
	1.850.000.000	-	65.000.000	20.044.477
	.....	.....	.....	.....

#### Capital social

Habiéndose traspasado a capital el saldo de la cuenta "Reserva Afecta Real Decreto 1390/1988" cuyo importe era de 1.082 millones de ptas., por ser el indicado traspaso a capital imperativo final de la expresada Reserva Afecta, el capital social en fecha 31 de diciembre de 1.995 resulta ser de 1.856 millones de ptas. en virtud de acuerdo unánime de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el anterior día 29 del mismo mes de Diciembre; si bien en la actualidad se hallan todavía en trámite las operaciones subsiguientes al referido acuerdo.

Por lo demás, procede consignar que las acciones nº 480.001 al 768.000, ambas inclusive, siguen desembolsadas en su 50%, igual que en el ejercicio 1.994; por lo que no hay variación al respecto, tampoco la hay respecto a que las acciones constitutivas del Capital Social gozan todas de los mismos derechos y obligaciones, no existiendo más restricciones estatutarias a su transferibilidad que las que derivan de la normativa específica del ordenamiento jurídico de la actividad aseguradora y de los propios Estatutos Sociales, siendo las acciones de naturaleza nominativa y estando admitidas a cotización oficial en la Bolsa de Barcelona.

Por último procede consignar que por acuerdo, también unánime, de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 27 de junio de 1.995 la representación de las acciones de la Sociedad fue modificada en el sentido de dejar de ser representadas por títulos para serlo por anotaciones en cuenta nominativas, siendo el Servicio de Compensación y Liquidación de la Bolsa de Valores de Barcelona la entidad encargada de la llevanza del registro contable de dichas anotaciones.

#### 9.- Situación Fiscal

La composición a 31 de diciembre de 1.995 de la cuenta que recoge las Deudas en esa fecha con la Administración Pública por los pagos que se han efectuado en el ejercicio 1.996, es la siguiente:

##### Importes

Impuesto sobre el Valor Añadido.....	147.254.291
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	35.330.508
Seguridad Social.....	16.512.209

El impuesto sobre Sociedades corriente, recoge la provisión estimada para el pago del impuesto sobre Sociedades correspondiente al Ejercicio.

La conciliación entre el beneficio contable, antes de impuestos, y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Resultado contable del ejercicio ....	107.461.475
Diferencias permanentes :   Aumentos	152.778.424
Disminuc.	22.912.912
Base imponible .....	237.326.987

Los cálculos efectuados en relación con el Impuesto sobre Sociedades, son los siguientes:

Cuota (35%):  
Sobre Base Imponible 83.064.445

Deducciones:  
Doble Imposición dividendos 128.027.812  
Inversion en activos nuevos 327.906  
-----  
TOTAL -45.291.273  
=====

De la inspección de tributos llevada a cabo por la Administración, para los ejercicios de 1.985 a 1.989, resultaron actas de disconformidad que fueron recurridas por la entidad. Al cierre del ejercicio de 1.995, queda aún pendiente de resolución el acta levantada por la Inspección de Tributos, relativa a IRPF, de la que la sociedad tiene dotada provisión por un importe de Ptas. 59.760.211.

#### 10.- Ingresos y Gastos

##### a) Primas del Ejercicio

Las primas y recargos netos de anulaciones durante el presente Ejercicio de 1.995, han ascendido a la cifra de 6.286.459.306 Ptas., distribuidas entre los distintos Ramos, según sigue:

<u>Ramos</u>	<u>Importe</u>	<u>% por Ramos</u>
Vida	668.677.859	10,64 %
Incendios	113.423.110	1,80 %
Robo	9.175.983	0,15 %
Roturas	3.449.380	0,05 %
Accidentes	486.920.606	7,75 %
Automóviles	3.045.490.784	48,44 %
R.C. General	457.477.038	7,28 %
Transportes	386.987.614	6,16 %
Seguros Técnicos	26.976.499	0,43 %
Seguros Combinados	1.081.761.550	17,20 %
Enfermedad	963.344	0,02 %
Diversos	5.155.539	0,08 %
	=====	=====
	6.286.459.306	100 %
	=====	=====

Handwritten signatures and initials, including "hs." and "MAD" with a checkmark.



b) Transacciones con empresas del Grupo :

\* Con Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A. :

- Operaciones de Coaseguro :  
Las cesiones aceptadas por Lepanto durante el ejercicio han representado en cifras totales un importe de 46.361.719 Ptas..
- Operaciones de Reaseguro :  
No existen en la actualidad cesiones de Lepanto a Nortehispana pero se mantiene el Reaseguro abierto con la primera, de escasa importancia.
- Arrendamiento :  
Durante el ejercicio 1.995, Lepanto ha mantenido arrendado a Nortehispana el local sito en la Gran Vía de les Corts Catalanes nº 615, en donde ésta tiene ubicadas su sede social.

\* Con Comercial Gestora Lepanto, S.A. :

- Las operaciones que realiza esta sociedad son las propias de la producción de seguros para la sociedad Lepanto, S.A..

c) Personal

El número medio de empleados durante el ejercicio, distribuido por Categorías Profesionales, es el siguiente:

<u>Categoría</u>	<u>Empleados</u>
Director	1
Subdirector	3
Actuario	1
Jefe Superior	6
Titulados	2
Jefe Sección	19
Jefe Negociado	25
Oficial 1ª	52
Oficial 2ª	49
Auxiliar Administrativo	30
Ordenanza	3
	-----
	191
	=====

*[Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including "A. Sele" and various scribbles.]*

11.- Remuneraciones de Consejeros

Las remuneraciones devengadas en el Ejercicio al conjunto de los miembros del Consejo de Administración, han sido las siguientes:

Participación estatutaria                      Ptas. 15.275.275

- No existen anticipos ni créditos a los miembros de los Organos de Administración, ni más indicaciones a hacer de las propias del art. 200 TRLSA, que las que quedan expuestas.

Barcelona, 25 de marzo de 1.996



Presidente:  
D. José Valero Feliu




Vice-presidente:  
D. Javier Andreu Batlló



Vocal:  
D. Pedro Balañá



Vocal:  
D. Francisco Busquets Roca



Vocal:  
D. José María Costa Ribas

Vocal:  
D. Jaime Valero Feliu



Vocal:  
D. Manuel Pagés Raventós




Vocal:  
Excmo. Sr. D. Tomás Pelayo Ros



Vocal:  
D. Manuel Forcadell



Vocal:  
Dña. María Assumpta Soler Serra



Vocal :  
FEVATO, S.A.  
Representada por D. Jaime Valero Torruella

## ESTADO DE PROVISIONES TECNICAS Y SU COBERTURA A 31.12.95

## 1.- Provisiones a cubrir:

## NO VIDA

1.Provisión técnica para riesgos en curso, seguro directo .....	1.854.935	
2.Provisión técnica para riesgos en curso, para primas y recargos pendientes a 31.12.95 .....	- 202.965	
3.Provisión técnica para prestaciones pendientes de pago, seguro directo .....	109.754	
4.Provisión técnica para prestaciones pendientes de liquidación, seguro directo .....	3.889.076	
5.Provisión técnica para prestaciones pendientes de liquidación, reaseguro cedido .....	-2.787.098	
6.Provisión técnica para prestaciones pendientes de declaración (netas del reaseguro) .....	65.726	
7.Provisión desviación siniestralidad .....	387.250	
	-----	3.316.678

## VIDA

1.Provisión matemática,seg.directo. ....	2.524.395	
2.Provisión matemática s/ primas y recargos pendientes de cobro a 31.12.95 .....	- 34.798	
3.Anticipos sobre pólizas de seguros de vida ...	- 46.973	
4.Provisión para prestaciones, seg.directo .....	138.393	
5.Provisión para prestaciones, reaseguro cedido.	- 9.860	
	-----	2.571.157

## 2.- Bienes afectos:

1.Caja Ptas. ....	2.254	
2.Bancos e Instituciones de Crédito, c/ vista ..	2.479.135	
3.Valores.....	2.613.175	
4.Inmuebles .....	2.398.538	
5.Intereses devengados no vencidos .....	110.594	
	-----	7.603.696
		=====

DIFERENCIA ..... 1.715.861

=====

LEPANTO, S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS

EJERCICIO 1.995

(en miles de Ptas.)

ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA  
=====

	VIDA	NO VIDA	TOTAL
	-----	-----	-----
Capital Social Desembolsado..	1.400.000	306.000	1.706.000
50% Capital Suscrito pendiente de desembolso .....	50.000	22.000	72.000
Reservas Patrimoniales .....		65.000	65.000
Saldo acreedor de Pérdidas y Ganancias .....	2.585	94.260	96.845
	-----	-----	-----
MARGEN DE SOLVENCIA .....	1.452.585	487.260	1.939.845
CUANTIA MINIMA DEL MARGEN DE SOLVENCIA .....	142.144	482.307	624.451
	-----	-----	-----
RDO. MARGEN DE SOLVENCIA ....	1.310.441	4.953	1.315.394
	=====	=====	=====

*A. Soler*

#### IV - INFORME DE GESTION

En el presente Informe de Gestión falta la firma del Administrador, miembro del Consejo de la Sociedad, el Consejo Don Jaime VACERO FELU por hallarse afecto, en la fecha de 25 marzo 1996, de un total impedimento para desarrollar su actividad normal a consecuencia de encontrarse aquejado de dolencia cardíaca.  
Doy fe. —————

El Secretario del Consejo de Administración

*Don Juli*

Fdo.: Don ARGENTÉ ARTIGAL

## INFORME DE GESTION

### - Exposición sobre la evolución del sector asegurador en el mercado español.

En el momento de la redacción del presente Informe de Gestión se dispone ya de información sobre el mercado asegurador español al cierre del tercer trimestre de 1.995.

En las modalidades de seguro que nuestro grupo asegurador comercializa, dicha evolución al 30.09.1995 queda reflejada en los datos siguientes.

	Porcentaje de crecimiento en Primas emitidas	Siniestralidad relativa/ Primas adquiridas
Vida	-9,06	48,06
Accidentes	5,48	64,06
Seg. Combinados	9,79	84,84
Resp. Civil Gral.	16,10	61,05
Transportes	2,70	35,29
Incendios	-0,80	74,35
Automoviles	2,60	35,00
Decesos	10,43	

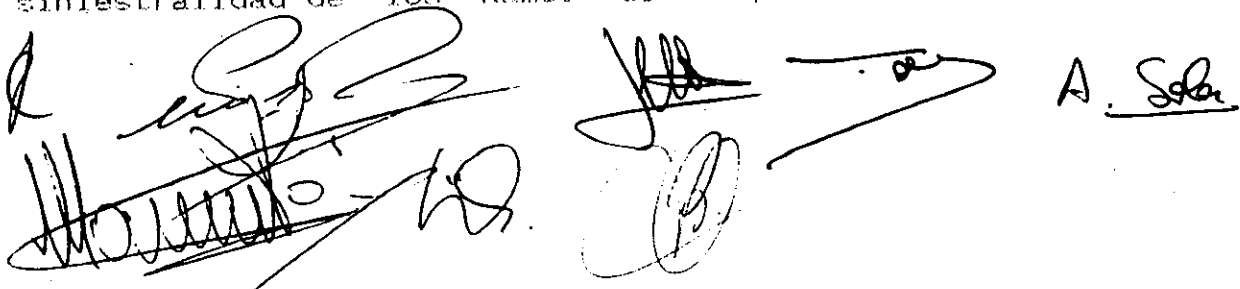
Procede subrayar el poco o nulo crecimiento de los Ramos de Automóviles y Vida, debidos, respectivamente, a un aumento de la oferta a través de nuevos canales de distribución y a una menor externalización de compromisos de pensiones.

### - Exposición sobre la situación de la Sociedad.

En el Ramo de Automóviles, el Ejercicio de 1.995 se ha caracterizado por la aparición en el mercado de políticas de suscripción muy agresivas, sustentadas en tarifas de primas insuficientes y, por lo tanto, difícilmente sostenibles a medio plazo. Nuestra Sociedad, ante esta peligrosa coyuntura ha optado por mantener una tarifa de primas más suficiente y más acorde con la estructura de nuestra cuenta de explotación y la de nuestros reaseguradores.



La resultante de todo ello en el presente ejercicio y en el Ramo de Automóviles ha sido un muy meritorio descenso de la siniestralidad, y una saludable reducción del peso de dicho ramo en nuestra cartera.

En los Ramos no-Autos, nuestra Sociedad ha continuado practicando en el presente Ejercicio una política de suscripción muy selectiva, consiguiendo con ello unas siniestralidades satisfactorias en relación a los niveles de siniestralidad del mercado español. La siniestralidad de los Ramos de Responsabilidad Civil General y



Las primas emitidas, netas de anulaciones, con sus correspondientes recargos, han ascendido a Pta. 6.286.459.306., siendo su distribución por Ramos la siguiente.

La siniestralidad alcanzada en los distintos Ramos en los que operamos ha sido la siguiente:



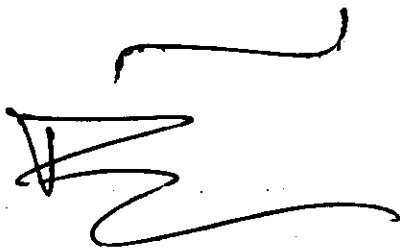

Actividades en materia de investigación y desarrollo.

A través de los Servicios Técnicos de la Compañía se ha continuado la labor de actualización de los diversos productos ya existentes, así como la confección de los nuevos que el mercado nos demanda.

**- Evolución previsible de la Sociedad**

La tradicional política de equilibrio de cartera, prudente selección de riesgos y austera administración de nuestra Compañía, así como la actual potenciación de nuestra Organización Comercial hacen preveer una satisfactoria evolución de la Sociedad en el futuro inmediato.

Barcelona, 25 de marzo de 1.976



Presidente:  
D. José Valero Feliu



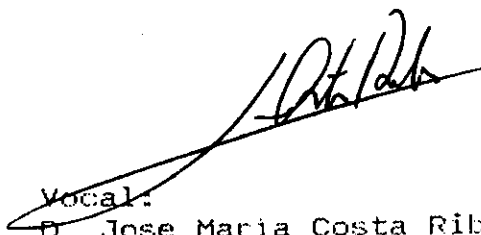
Vice-presidente:  
D. Javier Andreu Batlló



Vocal:  
D. Pedro Balaña Forts

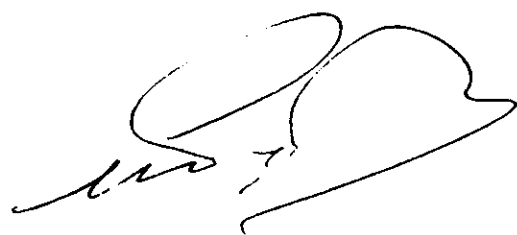


Vocal:  
D. Francisco Busquets Roca



Vocal:  
D. Jose Maria Costa Ribas

Vocal:  
D. Jaime Valero Feliu

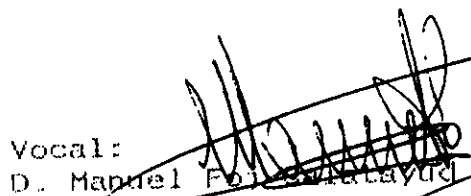


Vocal:  
D. Manuel Pages Raventos



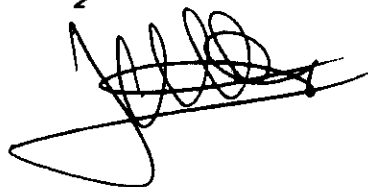
Vocal:  
Excmo. Sr. D. Tomas Pelayo Ros

D. Soler



Vocal:  
D. Manuel Fontdevila y Urd

Vocal:  
Dña. Maria Assumpta Soler Serra

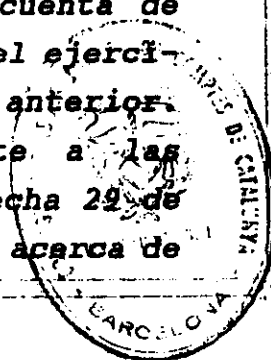


Vocal :  
FEVATO. S.A.  
Representada por D. Jaime Valero Torruella

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

A los accionistas de LEPANTO S.A., Cía. de Seguros y Reaseguros:

- 1) Hemos auditado las Cuentas Anuales Consolidadas de LEPANTO S.A., Cía. de Seguros y Reaseguros y demás sociedades que componen el perímetro de la consolidación (ver punto 1 de la memoria), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1.995, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y la memoria consolidada, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de LEPANTO S.A., Cía. de Seguros y Reaseguros. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que incluyen el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
- 2) De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 1.995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1.995. Con fecha 22 de mayo de 1.995, emitimos informe de auditoría acerca de



las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1.993 en el que expresamos una opinión con salvedades.

- 3) Con fecha 2 de mayo de 1.996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales de LEPANTO S.A., Cía de Seguros y Reaseguros, correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 1.995, en el que expresamos una opinión con la salvedad siguiente:

De las actas de disconformidad extendidas por la Inspección de Hacienda, con fecha 28 de enero de 1.992, quedaba pendiente al final del ejercicio que hemos auditado la correspondiente al Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, ejercicios 1.985 a 1.989, por un importe de 91.862 miles de pesetas, de los que la Sociedad estimó conveniente dotar una provisión con cargo a los resultados obtenidos en el ejercicio 1.994, por el importe del principal que asciende a 59.760 miles de pesetas.

En el supuesto que no prosperase a favor de la Sociedad el recurso presentado, la misma habría de satisfacer por dicho concepto y período, la cantidad de 91,862 miles de pesetas de los cuales 59.760 miles de pesetas ya están provisionados.

La mencionada salvedad afecta de igual manera a las adjuntas cuentas anuales consolidadas objeto del presente informe.

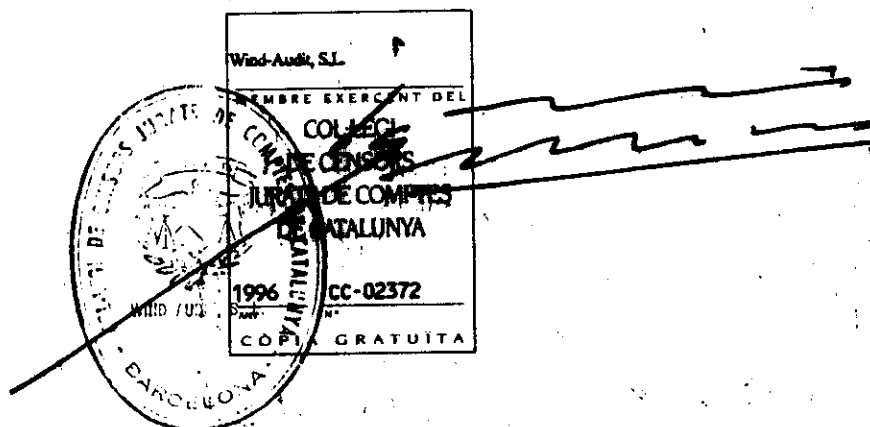


- 4) Si bien no es de aplicación el régimen de tributación consolidada, hasta que no hayan prescrito o hayan sido inspeccionados los distintos impuestos correspondientes a las sociedades que integran el perímetro de la consolidación, pueden existir pasivos de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva.
- 5) En nuestra opinión, excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en los párrafos 3) y 4) anteriores, las adjuntas cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1.995, expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera a 31 de diciembre de 1.995, del Conjunto Consolidado formado por LEPANTO S.A., Cía. de Seguros y Reaseguros, y demás sociedades que componen el perímetro de la consolidación, de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesario y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptadas, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
- 6) El informe de gestión adjunto del ejercicio 1.995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales

consolidadas del ejercicio 1.995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables auditados de la Sociedad.

**WIND AUDIT, S.L. Nº R.O.A.C. S0571**

**Socio Auditor Responsable: Jaume Segura Illa**



**Barcelona, 3 de mayo de 1.996**

LEPANTO, S. A.

CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

En las presentes Cuentas Consolidadas falta la firma del Administrador, miembro del Consejo de la Sociedad, el congresero Don Juanme VALERO FELIU, por hallarse afecto, en la fecha de 25 marzo 1996, de un total impedimento para desarrollar su actividad normal a consecuencia de encontrarse aquejado de dolencia cardíaca; Doy FE.

El Secretario del Consejo de Administración

*Juan Argené*  
Fdo.: Juan ARGENTÉ ARTEAGA

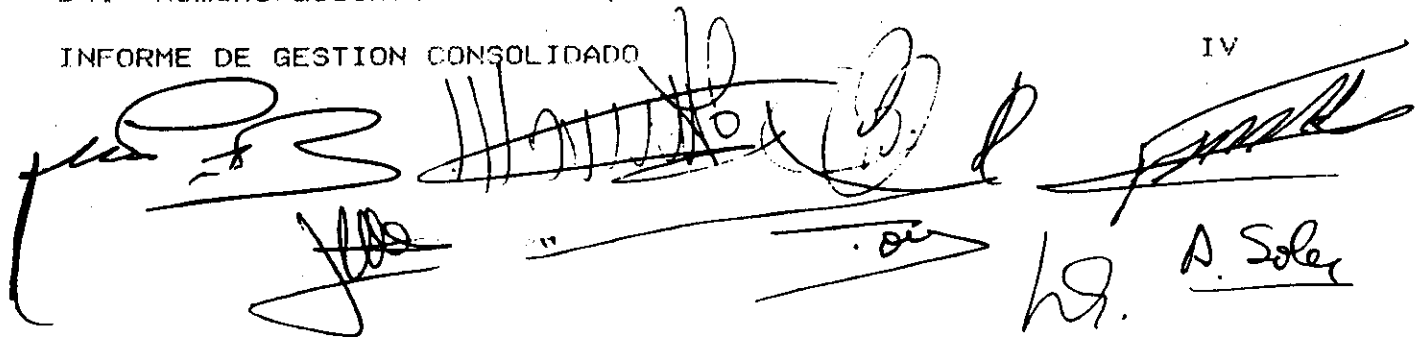
EJERCICIO 1.995

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS 1.995

### INDICE

### Página

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	I
CUENTA GENERAL CONSOLIDADA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	II
MEMORIA CONSOLIDADA	III
1.- Información sobre las Empresas del Grupo	1
2.- Bases de presentación de las Cuentas Anuales	
a) Principios de la consolidación	1
b) Comparación de la información	2
c) Imagen Fiel	2
d) Principios Contables aplicados	2
e) Agrupación de partidas	2
3.- Normas de Valoración	
a) Inmovilizado Material	4
b) Inversiones Materiales	4
c) Inmovilizado Financiero	4
d) Créditos	5
e) Deudas	5
f) Impuesto sobre Sociedades	5
g) Ingresos y Gastos	5
4.- Fondo de Comercio de Consolidación	5
5.- Diferencias negativas de consolidación	6
6.- Inmovilizaciones Materiales	6
7.- Inversiones Materiales	6
8.- Inversiones Financieras	7
9.- Fondos Propios	8
10.- Intereses de socios externos	10
11.- Situación Fiscal	11
12.- Relaciones con empresas vinculadas	11
13.- Ingresos y Gastos	
a) Primas del Ejercicio	12
b) Personal	12
14.- Remuneraciones de Consejeros	13
INFORME DE GESTION CONSOLIDADO	IV

The bottom of the page features several handwritten signatures and stamps. On the left, there is a large, stylized signature. In the center, there is a circular stamp with some illegible text inside. To the right of the stamp, there is another signature. At the bottom right, there is a signature that appears to be "A. Soler" and a date "1995".



I - BALANCE DE SITUACION  
CONSOLIDADO

## BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO

## ACTIVO

Ejercicio 1.995

		EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
I.	ACCIONISTAS, por los desembolsos no exigidos.		208.787.500		208.787.500
1.	De la sociedad dominante .....	144.000.000		144.000.000	
2.	De sociedades consolidadas .....	64.787.500		64.787.500	
II.	INMOVILIZADO		386.037.488		405.444.984
1.	Gastos establecimiento y otros amortizables		36.874.035		42.675.443
1.2.	Gastos de operaciones financieras diversas y otros amortizables .....	50.788		76.182	
1.4.	Exceso sobre el valor de reembolso en valores negociables de renta fija .....	36.823.247		42.599.261	
3.	Material		349.163.433		362.769.541
3.1.	Equipo informático, mobiliario e instalación y elementos de transporte .....	849.451.971		811.479.972	
3.3.	Anticipos e inmovilizaciones en curso .....	(500.288.538)		(448.710.431)	
3.4.	Amortización acumulada (a deducir) .....				39.891
III.	FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION			39.891	
1.	De Sociedades consolidadas por integración global .....				6.573.342.551
IV.	INVERSIONES.		6.833.105.307		1.205.762.754
1.	Materiales.		997.690.793		5.367.579.797
1.1.	Terrenos y construcciones .....	1.067.010.851		1.279.709.007	
1.5.	Amortizaciones acumuladas (a deducir) .....	(89.320.038)		(73.946.253)	
2.	Financieras.		5.935.414.514		9.033.785
2.1.	Acciones y otras participaciones .....	9.033.785		4.753.146.867	
2.3.	Títulos de renta fija .....	5.572.300.747		30.521.308	
2.4.	Préstamos hipotecarios .....	67.717.082		47.470.434	
2.5.	Préstamos no hipotecarios y anticipos sobre pólizas .....	53.331.148		714.021.227	
2.7.	Otras inversiones financieras .....	267.426.518		(186.613.822)	
2.9.	Provisiones (a deducir) .....	(34.394.746)			
V.	PROVISIONES TECNICAS DEL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO.		3.912.489.384		4.581.940.342
1.	Provisiones técnicas para riesgos en curso .....		932.155.694		1.142.812.260
2.	Provisiones matemáticas (Vida) .....		206.357		227.788
3.	Provisiones técnicas para prestaciones .....		2.980.127.333		3.438.900.284
VI.	CREDITOS.		3.936.396.667		3.798.937.085
1.	Entidades y Pools de seguros y reaseguros.		1.385.829.076		1.113.802.287
1.1.	Reaseguradores .....	1.322.614.004		1.063.437.055	
1.3.	Coaseguradores .....	63.215.072		50.385.232	
2.	Créditos contra agentes .....		1.201.352.467		1.563.919.985
3.	Provisiones (a deducir) .....		(297.188.295)		(94.811.001)
4.	Créditos contra asegurados.		781.654.818		823.757.481
4.1.	Recibos de primas pendientes de cobro .....	654.210.684		902.734.819	
4.2.	Provisión para primas pendientes (a deducir) .....	(72.555.866)		(78.977.328)	
5.	Créditos fiscales, sociales y otros .....	569.906.911		386.622.573	
6.	Provisiones (a deducir) .....	(5.158.310)		(4.554.230)	
8.	Dividendo activo a cuenta .....		300.000.000		392.068.343
VII.	EFFECTIVO EN BANCOS Y OTROS ESTABLECIMIENTO DE CREDITO, EN CAJA Y EN CHEQUES.		4.097.444.541		3.325.776.020
TOTAL ACTIVO .....			19.474.262.867		18.894.286.373

TOTAL ACTIVO .....

19.474.262.867

18.894.286.373

*[Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and initials 'A. Soler' on the right.]*

## BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO

## PASIVO

Ejercicio 1.995

		EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
I.	CAPITALES PROPIOS.		4.242.739.034		3.981.001.743
1.	Capital suscrito .....		1.850.000.000		788.000.000
4.	Reservas de la sociedad dominante.		65.000.000		1.315.886.638
4.1.	Reservas legales .....			153.800.000	
4.3.	Otras reservas .....	65.000.000		80.286.638	
4.4.	Reserva afecta Real Decreto 1390/1988 .....			1.082.000.000	
5.	Resultados de ejercicios anteriores pendientes de aplicación .....		20.044.477		22.314.702
6.	Saldo de la cuenta de resultados al final del periodo atribuible a la sociedad dominante .....		154.633.042		399.625.447
6.1.	Resultados consolidados .....	182.586.159		427.580.854	
6.2.	Resultados atribuibles a la minoría .....	(27.983.117)		(27.935.507)	
7.	Reservas en sociedades consolidadas por integración global .....		708.012.193		565.592.220
8.	Diferencia negativa de primera consolidación .....		700.730.545		700.730.545
9.	Otras reservas, sociedad dominante .....		556.988.803		191.185.053
10.	Intereses minoritarios.		221.744.740		204.260.980
10.1.	Intereses de socios externos .....	183.781.623		176.325.453	
10.2.	Resultados correspondientes a socios externos .....	27.983.117		27.935.507	
11.	Minusvalías en títulos de renta fija .....		(34.394.746)		(186.613.822)
II.	PROVISIONES TECNICAS.		12.170.570.733		11.917.602.412
1.	Provisiones técnicas para riesgos en curso.		2.692.005.601		2.942.559.306
1.1.	Seguro directo .....	2.692.005.601		2.942.559.306	
2.	Provisiones matemáticas (Vida).		4.070.979.093		3.345.409.035
2.1.	Seguro directo .....	4.070.979.093		3.345.409.035	
3.	Provisiones técnicas para prestaciones.		4.556.800.245		4.808.015.749
3.1.	Seguro directo .....	4.556.800.245		4.808.015.749	
4.	Otras provisiones técnicas.		850.785.794		821.618.322
4.1.	Seguro directo .....	850.785.794		821.618.322	
III.	PROVISIONES PARA RESPONSABILIDADES Y GASTOS		59.760.211		59.760.211
IV.	DEPOSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO.		1.784.275.082		1.609.227.237
V.	DEUDAS.		1.238.177.367		1.325.167.971
2.	Deudas a establecimientos de crédito .....		4.908.585		5.626.109
3.	Entidades y Pools de Seguros y Reaseguros.		218.563.589		470.283.099
3.1.	Reaseguradores .....	184.284.018		419.423.880	
3.3.	Coaseguradoras .....	34.299.571		50.859.219	
4.	Deudas con agentes .....		47.403.805		16.592.153
6.	Deudas condicionadas .....		215.741.941		228.417.120
10.	Deudas fiscales, sociales y otras .....		749.559.767		606.249.480
VI.	CUENTAS DE AJUSTE POR PERIODIFICACION.		720.440		1.508.799
TOTAL PASIVO .....			19.474.262.967		18.894.268.373

TOTAL PASIVO .....

19.474.262.967

18.894.268.373

A. Sels

WY.

I I - C U E N T A   G E N E R A L   C O N S O L I D A D A  
D E   P E R D I D A S   Y   G A N A N C I A S

## CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

DEBE

Ejercicio 1.995

	DIRECTO	CEDIDO	NETO EJERC. ACT	NETO EJERC. ANT.
<b>I. GASTOS TECNICOS</b>				
1. Gastos técnicos no Vida				
1.1. Prestaciones y gastos pagados .....	4.907.348.380	2.545.971.758	2.361.376.622	2.044.356.239
1.2. Provisiones técnicas para prestaciones.				
+ al cierre del ejercicio .....	4.374.083.681	2.970.286.941	1.403.826.740	1.200.210.617
- al comienzo del ejercicio .....	5.099.402.113	3.713.011.708	1.388.390.405	1.079.638.724
1.3. Otras provisiones técnicas.				
+ al cierre del ejercicio .....	515.616.429		515.616.429	452.868.523
- al comienzo del ejercicio .....	390.916.308		390.916.308	330.942.179
2. Gastos técnicos Vida				
2.1. Prestaciones y gastos pagados .....	578.227.648	34.776.477	523.451.171	271.846.283
2.2. Provisiones técnicas para prestaciones.				
+ al cierre del ejercicio .....	182.706.564	9.860.392	172.846.172	168.904.838
- al comienzo del ejercicio .....	189.909.912	21.005.074	168.904.838	147.539.569
2.3. Provisiones matemáticas.				
+ al cierre del ejercicio .....	4.070.979.093	206.357	4.070.772.736	3.945.181.247
- al comienzo del ejercicio .....	3.345.409.035	227.788	3.345.181.247	2.743.844.580
Total gastos técnicos Vida y no Vida	5.603.334.427	1.848.837.365	3.756.487.072	3.181.402.695
<b>II. COMISIONES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACION</b>				
1. Comisiones y participaciones.				
1.1. Comisiones, no Vida, del ejercicio .....	2.158.458.283		2.186.143.672	2.158.458.283
1.2. Comisiones, Vida, del ejercicio .....	253.906.875		281.043.841	253.906.875
1.3. Gastos de agencia .....	1.034.854.116		1.104.144.717	1.034.854.116
2. Otros gastos de explotación.				
2.1. Sueldos y salarios .....			1.069.514.123	1.015.252.947
2.2. Cargas sociales .....			372.919.066	319.925.773
2.3. Dotaciones del ejercicio para amortizaciones .....			78.325.477	82.259.181
2.4. Dotaciones a las provisiones .....			50.320.233	67.223.711
2.5. Gastos de explotación varios .....			746.378.501	762.174.467
3. Comisiones y participaciones del reaseguro.				
No Vida .....			(1.010.191.208)	(1.133.292.069)
Vida .....			3.624.227	(158.682)
Total comisiones y otros gastos explotación			4.892.422.451	4.580.803.612
<b>III. GASTOS FINANCIEROS.</b>				
1. Gastos de inversiones materiales .....			36.990.027	15.428.223
2. Gastos de inversiones financieras .....			4.959.596	6.987.032
4. Gastos financieros varios .....			87.829.535	100.284.985
6. Pérdidas por diferencia de cambios de divisas .....			2.915.777	2.223.482
7. Pérdidas en realización inversiones financieras .....			2.073.204	
Total gastos financieros .....			134.868.159	124.924.712
<b>IV. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS.</b>				
9. Amortización fondo de comercio de consolidación .....			39.691	39.693
TOTAL I+II+III+IV .....			8.783.827.573	7.866.972.912
<b>V. PERDIDAS EXCEPCIONALES</b>			1.102.906.057	
<b>VI. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS.</b>			142.689.770	214.099.702
<b>VII. BENEFICIO DEL EJERCICIO DESPUES DEL IMPUESTO</b>				
1. Resultado atribuido a socios externos .....			27.963.117	27.935.507
2. Resultado atribuido a la sociedad dominante .....			154.633.042	399.625.447
<b>TOTAL GENERAL</b>			10.212.019.559	8.306.633.368

TOTAL GENERAL

10.212.019.559

8.306.633.368

A. Soler  
h8.

## CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

HABER

Ejercicio 1.995

	DIRECTO	CEDIDO	NETO EJ. ACT.	NETO EJ. ANT.
I. PRIMAS Y RECARGOS				
1. Primas adquiridas, no Vida.				
1.1. Primas y recargos netos de anulaciones.....	10.031.340.077	2.898.143.935	7.133.196.142	6.876.551.430
1.2. Provisiones técnicas para riesgos en curso.				
+ al comienzo del ejercicio .....	2.897.926.150	1.145.923.302	1.852.002.848	1.461.020.393
- al cierre del ejercicio .....	2.892.005.801	932.153.694	1.759.849.907	1.799.747.046
1.3. Provisiones para primas pendientes.				
+ al comienzo del ejercicio .....	76.375.041		76.375.041	74.007.097
- al cierre del ejercicio .....	71.088.583		71.088.583	76.375.041
2. Primas adquiridas, Vida.				
2.1. Primas y recargos netos de anulaciones.....	1.553.545.109	78.382.232	1.475.162.877	1.148.490.083
2.2. Provisiones para primas pendientes.				
+ al comienzo del ejercicio .....	2.602.287		2.602.287	2.371.874
- al cierre del ejercicio .....	1.467.283		1.467.283	2.602.287
TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS VIDA Y NO VIDA.	11.867.227.197	3.190.283.775	8.706.933.422	7.683.716.503
II. OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION.				
1. Ingresos accesorios a la explotación .....			9.419.081	9.239.023
TOTAL OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION.			9.419.081	9.239.023
III. INGRESOS FINANCIEROS.				
1. Ingresos de inversiones materiales .....			47.173.837	43.491.391
2. Ingresos de inversiones financieras .....			674.044.570	661.807.115
4. Ingresos financieros varios .....			73.989.419	61.303.221
5. Provisiones aplicadas a su finalidad .....			12.921	33.934.733
6. Beneficios por diferencias cambio de divisas.....			3.831.879	15.141.582
8. Beneficios realización inversiones financieras .....			799.052.828	815.678.042
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS .....				
V. BENEFICIOS EXCEPCIONALES				
TOTAL I+II+III+IV .....			10.212.019.559	8.508.633.568
TOTAL GENERAL .....			10.212.019.559	8.508.633.568

TOTAL GENERAL

10.212.019.559

8.508.633.568

A. Sal

108.

I I I - M E M O R I A C O N S O L I D A D A

## 1.- Información sobre las Empresas del Grupo

### Empresas consolidadas por integración global

Nombre: NORTEHISPANA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.  
Domicilio: Gran Vía de las Cortes Catalanes, 615  
Actividad: Seguros y Reaseguros.  
Capital: 1.850.000.000 Ptas. (desembolsado 937.500.000)  
Fracción de Capital que se posee: 92.9 %  
Reserva Legal : 210.587.004 Ptas.  
Otras Reservas: 664.500.000 Ptas.  
Resultado Ejercicio: 393.820.577 Ptas. (desp. impuestos)  
Dividendos recibidos: 365.793.750 Ptas.

Nombre: COMERCIAL GESTORA LEPANTO, Sociedad Agencia de Seguros, S.A.  
Domicilio: Pau Claris, 132  
Actividad: Agencia de Seguros Mediadora de Seguros Privados para Lepanto, S.A.  
Capital: 10.000.000 Ptas. ( desembolsado 3.250.000 )  
Fracción de Capital que se posee: 99.9 %  
Reserva Legal : 266.312 Ptas.  
Otras Reservas: 2.324.657 Ptas.  
Resultado Ejercicio: 1.856.475 Ptas. (desp. impuestos)

## 2.- Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

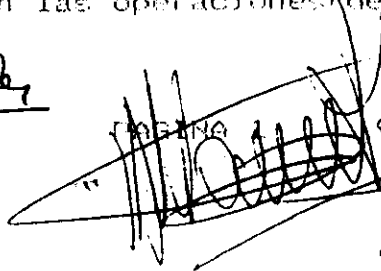
### a) Principios de la consolidación:

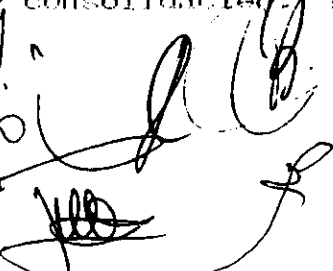
La preparación de las cuentas anuales consolidadas que se adjuntan, ha sido efectuada a partir de los registros contables de Lepanto, S.A., Cia. de Seguros y Reaseguros, así como de las Sociedades que se incluyen en la consolidación ( todas ellas detalladas en el apartado 1 ), cuyas respectivas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de cada Sociedad de acuerdo con el Plan General de Contabilidad.

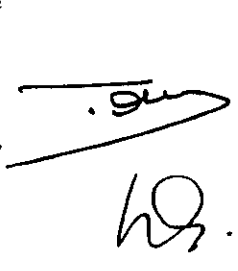
Las cuentas anuales consolidadas adjuntas, que han sido formuladas por los Administradores de Lepanto, S.A., Cia. de Seguros y Reaseguros, y las cuentas individuales de Lepanto, S.A., Cia. de Seguros y Reaseguros, y cada una de las Sociedades consolidadas, se someterán a su aprobación por parte de las Juntas Generales Ordinarias correspondientes.

Todas las cuentas y transacciones importantes entre las Sociedades consolidadas han sido objeto de eliminación en las operaciones de consolidación.

A. Soler









La consolidación se ha realizado por el método de integración global. El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las Sociedades consolidadas queda recogido en el capítulo "Intereses de Socios Externos" del Pasivo del Balance de Situación Consolidado, y "Resultados correspondientes a Socios Externos", de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, respectivamente.

b) Comparación de la información:

No existen circunstancias excepcionales que justifiquen la modificación de la estructura del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, al objeto de su comparación con las del ejercicio precedente.

Durante el ejercicio de 1.995 y en la sociedad LEPANTO, S.A. se han practicado todo los ajustes propuestos por la Dirección General de Seguros, en acta de inspección levantada en el mes de julio del mismo año. Con este motivo las cifras al comienzo del ejercicio, de las provisiones técnicas para prestaciones y de los riesgos en curso, ambas de seguro directo, que lucen en la cuenta de pérdidas y ganancias han sido objeto de ajuste en comparación con las del ejercicio precedente.

c) Imagen fiel:

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de las Sociedades del Grupo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de las Sociedades. Estas cuentas anuales consolidadas serán sometidas a su aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

d) Principios contables aplicados:

Al objeto de que las Cuentas Anuales Consolidadas expresen con claridad la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del grupo consolidado, se han aplicado los Principios y Normas de contabilidad, generalmente aceptados, y la normativa aplicable a los grupos de sociedades.

e) Agrupación de partidas:

Los siguientes epígrafes del balance de situación adjunto están compuestos por partidas agrupadas a efectos de presentación del mismo:

The bottom of the page features several handwritten signatures and initials. On the left, there is a large, stylized signature. In the center, there are several smaller signatures, some of which appear to be initials. On the right side, the name 'A. Soler' is written in a cursive script, and below it, the letters 'WZ.' are visible. The signatures are written in dark ink over the printed text of the document.

ACTIVO II.3.1 Inmovilizado Material.  
Descripción

Importe

Mobiliario e Instalacion	614.837.480
Equipo Informatico .....	232.851.491
Elementos de Transporte	1.763.000
	-----
	849.451.971

ACTIVO II.3.4 Amortizaciones acumuladas.  
Descripción

Mobiliario e Instalacion	339.339.180
Equipo Informático .....	159.186.358
Elementos de Transporte	1.763.000
	-----
	500.288.538

ACTIVO IV.2.7. Otras Inversiones Financieras  
Descripción

Fianzas .....	21.852.506
Ingresos Inv.Financieras imput. al ejercicio .....	213.537.123
Intereses devengados IP Fijo ..	2.275.566
Intereses implícitos aplicados.	22.761.323
	-----
	267.426.518

ACTIVO VII. Cuentas Financieras.  
Descripción

Caja .....	10.644.635
Banco, pesetas .....	4.057.365.675
Bancos, moneda extranjera ....	29.434.231
	-----
	4.077.444.541

PASIVO I.4.3 Otras Reservas.  
Descripción

Reserva Voluntaria	65.000.000
--------------------	------------

PASIVO V.6 Deudas Condicionadas.  
Descripcion

Provision Comision sobre recibos pendientes .....	186.366.912
Impuesto y Consorcio Pendientes	29.374.229
	-----
	215.741.841

**3.- Normas de Valoración**

Los criterios contables aplicados en relacion con las diferentes partidas, son los siguientes:

a) Inmovilizado Material

El importe del inmovilizado material adquirido se encuentra valorado a su precio de adquisición. La dotación anual a la amortización se calcula en función de la vida útil estimada de los diferentes bienes y por el tiempo real de funcionamiento en el primer año, tal como sigue :

Años vida útil estimada

Mobiliario e Instalacion	10 años
Equipos procesos informáticos	6 años
Elementos de Transporte	5 años

En el capitulo correspondiente a Equipos para Procesos Informáticos se ha aplicado la Orden de 31.05.91, por la que se regulan los coeficientes anuales de amortización para estos bienes. Para el Mobiliario e Instalación se ha hecho uso de los coeficientes de Amortización que establece la Orden de 12 de mayo de 1.993.

Los gastos de conservación y mantenimiento habidos durante el ejercicio, han sido cargados a la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

b) Inversiones materiales

Las inversiones materiales se encuentran valoradas a precio de adquisición. La dotación anual para la amortización se calcula en base a la vida útil estimada.

c) Inmovilizado Financiero

Los valores mobiliarios son registrados por las Sociedades a coste de adquisición, o a la suscripción o compra de los mismos.

A. Soler

hg.

Para la valoración de los Titulos de Renta Fija, al final del ejercicio, ha sido de aplicación la Orden Ministerial de 28 de diciembre de 1.992, relativa a la valoración de Inversiones en Valores Negociables de Renta Fija por las Entidades Aseguradoras y haciendo uso de las Tasas de Rendimiento Interno, publicadas en el R.O.E. de fecha 11 de enero de 1.996, por resolución de 2 de enero de 1.996 de la Dirección General de Seguros.

d) Créditos

Los créditos son contabilizados por el importe entregado.

e) Deudas

Las deudas se contabilizan por su valor nominal.

f) Impuesto sobre Sociedades.

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado final.

g) Ingresos y gastos

Tanto unos como otros se imputan por regla general en función del criterio de devengo, es decir, cuando se ha originado la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

4.- Fondo de comercio de Consolidación

El Fondo de Comercio de consolidación se originó en la primera consolidación, con la Sociedad Comercial Gestora Lepanto, Sociedad Agencia de Seguros, S.A., por un importe que ascendió a Ptas. 199.463. La amortización se efectúa por un periodo de cinco años, encontrándose en el actual ejercicio en el ultimo año. La cantidad amortizada en la presente anualidad es de Pta. 39.891.

Su movimiento es el siguiente:

Saldo inicial	39.891
Amortización	39.891
Saldo final	

A. Soler

h9.

#### 5.- Diferencias negativas de consolidación

En la primera consolidación, con la sociedad del grupo Norteshipana de Seguros y Reaseguros, S.A., se puso de manifiesto la existencia de una diferencia negativa de primera consolidación cuyo importe ascendió a la cantidad de 700.730.545 Ptas.

Las consolidaciones posteriores han dado origen a nuevas reservas, que a 31.12.95 importan la cantidad de Ptas 708.012.193, que figuran en el Pasivo bajo el epigrafe 7: "Reservas en sociedades consolidadas por integración global". El movimiento habido durante el ejercicio ha sido el siguiente:

Saldo inicial	565.592.220
Aumentos	142.419.973
Saldo final	708.012.193

La eliminación de dividendos internos registrados como ingresos en la sociedad dominante, ha dado origen a "Otras Reservas de la Sociedad Dominante". El movimiento habido durante el ejercicio ha sido:

Saldo inicial	191.195.053
Aumentos	365.793.750
Saldo final	556.988.803

#### 6.- Inmovilizaciones Materiales

El epigrafe de inmovilizado material comprende las siguientes cuentas, cuyo movimiento ha sido el siguiente:

Equipo Informático, Mobiliario, Instalación  
y Elementos de Transporte

	<u>Coste</u>	<u>Amortización</u>
Saldo inicial	811.479.972	448.710.431
Aumentos	64.919.369	78.525.477
Bajas	26.947.370	26.947.370
Saldo final	849.451.971	500.288.538

Las Sociedades amortizan su Inmovilizado Material, siguiendo el método lineal y distribuyendo el coste de los activos entre los años de amortización fiscal.

#### 7.- Inversiones Materiales

Los movimientos habidos durante el ejercicio en la cuenta de Terrenos y Construcciones, han sido los

siguientes:

Terrenos y Construcciones

	<u>Costo</u>	<u>Amortizacion</u>
Saldo inicial	1.279.709.007	73.946.253
Aumentos	21.315.400	8.001.811
Bajas	234.013.556	12.628.006
Saldo Final	1.067.010.851	69.320.058

**8.- Inversiones Financieras**

El movimiento habido durante el ejercicio, ha sido el siguiente:

Acciones y otras participaciones.

Saldo inicial	9.033.785
Saldo final	9.033.785

Titulos de Renta Fija.

a ) Inversiones :

Saldo inicial	4.753.146.867
Altas	1.634.666.796
Bajas	815.512.916
Saldo final	5.572.300.747

b ) Minusvalias en valores negociables de Renta fija :

Saldo inicial	186.613.822
Altas	34.394.746
Bajas	186.613.822
Saldo final	34.394.746

c ) Provisión para valores negociables :

Saldo inicial	186.613.822
Altas	34.394.746
Bajas	186.613.822
Saldo final	34.394.746

d ) Exceso sobre el valor de reembolso en valores negociables de Renta Fija :

Saldo inicial	42.592.261
Altas	375.000
Bajas	6.151.014
Saldo final	36.823.247

e) Gastos financieros:

Saldo inicial	6.126.003
Altas	6.151.014
Saldo final	12.277.017

Préstamos hipotecarios

Saldo inicial	30.521.306
Aumentos	49.904.038
Disminuciones	12.708.282
Saldo final	67.717.062

Préstamos no hipotecarios y anticipos c/pólizas.

Saldo inicial	47.470.434
Aumentos	24.867.553
Disminuciones	19.006.839
Saldo final	53.331.148

Otras inversiones financieras.

Saldo inicial	714.021.227
Aumentos	239.177.092
Disminuciones	685.771.801
Saldo final	267.426.518

2.- Fondos Propios

El movimiento de las distintas cuentas que componen este epigrafe durante el ejercicio de 1.995 fue el siguiente:

	Capital Suscrito	Reserva legal	Otras Reservas	Remanente
	.....	.....	.....	.....
Saldo inicial	768.000.000	153.600.000	1.162.296.638	22.314.702
Distrib. Resultado 1.994			65.000.000	-2.270.225
Ajustes Dcón.Gral.Seguros		-153.600.000	-80.296.638	
Incorporación Rva.Af. 1.988	1.082.000.000		-1.082.000.000	
	.....	.....	.....	.....
	1.850.000.000		65.000.000	20.044.477
	.....	.....	.....	.....

69. A. Salas

## Capital social

### Lepanto, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros

Habiéndose traspasado a capital el saldo de la cuenta "Reserva Afecta Real Decreto 1390/1.988" cuyo importe era de 1.082 millones de ptas., por ser el indicado traspaso a capital imperativo final de la exprecada Reserva Afecta, el capital social en fecha 31 de diciembre de 1.995 resulta ser de 1.856 millones de ptas. en virtud de acuerdo unánime de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el anterior día 29 del mismo mes de Diciembre; si bien en la actualidad se hallan todavía en trámite las operaciones subsiguientes al referido acuerdo.

Por lo demás, procede consignar que las acciones nº 480.001 al 768.000, ambas inclusive, siguen desembolsadas en su 50%, igual que en el ejercicio 1.994, por lo que no hay variación al respecto. Tampoco la hay respecto a que las acciones constitutivas del Capital Social gozan todas de los mismos derechos y obligaciones, no existiendo más restricciones a su transferibilidad que las que derivan de la normativa específica del ordenamiento jurídico de la actividad aseguradora y de los propios Estatutos Sociales, siendo las acciones de naturaleza nominativa y estando admitidas a cotización oficial en la Bolsa de Barcelona.

Por último procede consignar que por acuerdo también unánime, de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 27 de junio de 1.995 la representación de las acciones de la Sociedad fue modificada en el sentido de dejar de ser representadas por títulos para serlo por anotaciones en cuenta nominativas, siendo el Servicio de Compensación y Liquidación de la Bolsa de Valores de Barcelona la entidad encargada de la llevanza del registro contable de dichas anotaciones.

### Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A.

El Capital Social al 31 de diciembre de 1.995 está compuesto por 74.000 acciones de 25.000 Ptas. cada una y, encontrándose desembolsadas en la forma siguiente:

- Acciones nº 1 a 1.000                      cien por cien desembolsadas
- Acciones nº 1.001 a 74.000              50% desembolsadas

Las acciones constitutivas del Capital Social gozan todas de los mismos derechos y obligaciones.



Comercial Gestora Lepanto, Sdad de Agencia de Seguros, SA

El Capital Social al 31 de diciembre de 1.995 está compuesto por 1.000 acciones de 10.000 Ptas. cada una y, encontrándose desembolsadas en la forma siguiente:

- Acciones nº 1 a 100 cien por cien desembolsadas
- Acciones nº 101 a 1.000 25 % desembolsadas

Las acciones constitutivas del Capital Social gozan todas de los mismos derechos y obligaciones.

10.- Intereses de socios externos

La participación en los fondos propios de terceros ajenos al grupo viene reflejado en la agrupación Intereses de socios externos, que se refiere a las sociedades Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A. y Comercial Gestora Lepanto, Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A.

El movimiento habido en el ejercicio 1.995 ha sido el siguiente:

Saldo inicial	176.314.027
Aumentos	17.455.005
Saldo final	193.769.032

Los aumentos se distribuyen de la siguiente forma:

Reserva Legal	2.672.028
Otras Reservas	14.768.000
Remanente	7.777
	17.455.005

Comercial Gestora Lepanto, S.A.

El movimiento habido en el ejercicio 1995 ha sido:

Saldo inicial	11.426
Aumentos	1.165
Saldo final	12.591

Los aumentos se distribuyen de la siguiente forma :

Reserva Legal	116
Otras Reservas	1.049
	1.165

## 11.- Situación Fiscal

El impuesto sobre Sociedades corriente, recoge la provisión estimada para el pago del impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio.

La conciliación entre el beneficio contable, antes de impuestos, y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Resultado contable consolidado	325.285.929
Diferencias permanentes :	
Empresas individ. Aumentos	152.778.424
Disminuc.	62.294.970
Ajustes consolid. Aumentos	365.833.641
Disminuc.	---
Base imponible	781.603.024
 Cuota del impuesto (35%)	 273.561.058
Deducciones a la cuota	130.871.288
	<hr/>
	142.689.770

La tributación del impuesto sobre sociedades se efectúa individualmente para cada una de las Sociedades.

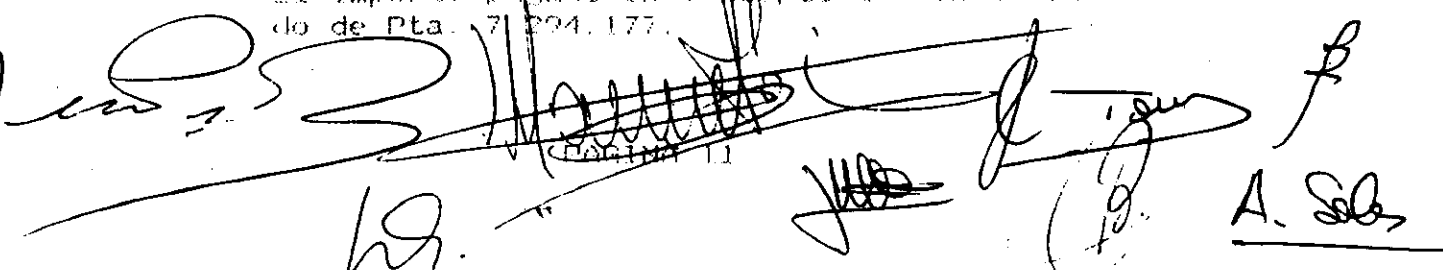
## 12.- Relaciones con empresas vinculadas

Las transacciones que mantienen las sociedades entre sí, tienen su origen en el negocio de seguros, salvo para la sociedad Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A. que resulta ser arrendataria de los locales propiedad de la Sociedad Dominante, ubicados en el inmueble de la Gran Vía de les Corts Catalanes, 615, de Barcelona.

Las relaciones mantenidas por la sociedad dominante son las siguientes :

### \* Con Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A.

- Operaciones de Coaseguro aceptados con un volumen de primas y recargos emitidos, al cerrar el ejercicio, de Ptas. 45.884.593 y un montante de primas totales cobradas de Pta. 46.361.719. El importe pagado en concepto de siniestros ha sido de Pta. 7.294.177.

The bottom of the page features several handwritten signatures in black ink. There are also some faint, illegible stamps or markings. The signatures appear to be of various individuals, possibly representing different departments or the company itself.

- Operaciones de Reaseguro aceptado: cesiones de primas del Ramo de Vida de la Dominada de escasa importancia.
- Arrendamiento de locales de negocios: ha supuesto el pago de Ptas. 16.269.351 a la Dominante, en concepto de alquileres y servicios, IVA incluido.

\* Con Comercial Gestora Lepanto, S.A.

Operaciones propias de la mediación de seguros privados.

### 13.- Ingresos y Gastos

#### a) Primas del Ejercicio

Las primas y recargos netos de anulaciones durante el presente Ejercicio de 1.995, han ascendido a la cifra de 11.584.885.186 Ptas., distribuidas entre los distintos Ramos, según sigue:

Ramos	Importe	% por Ramos
Vida	1.553.547.391	13,41
Incendios	121.090.689	1,05
Robo	9.175.983	0,08
Roturas	3.449.380	0,03
Accidentes	1.205.462.836	10,41
Automoviles	3.045.490.784	26,29
R.C. General	457.903.075	3,95
Transportes	386.987.614	3,34
Seguros Técnicos	26.976.499	0,23
Seguros Combinados	2.146.946.044	18,53
Enfermedad	115.251.649	0,99
Diversos	5.308.586	0,05
Decesos	2.507.287.656	21,64
	<u>11.584.885.186</u>	<u>100,00</u>

#### b) Personal

El número medio de empleados durante el ejercicio, distribuido por Categorías Profesionales, es el siguiente:

*[Handwritten signatures and stamps]*

PAGINA 17

<u>Categoría</u>	<u>Empleados</u>
Director	2
Subdirector	3
Actuario	1
Jefe Superior	14
Titulado	3
Jefe Sección	43
Jefe Negociado	55
Oficial 1º	99
Oficial 2º	95
Auxiliar Administrativo	66
Ordenanza	4
	<hr/>
	385
	<hr/>


#### 14.- Remuneraciones de Consejeros

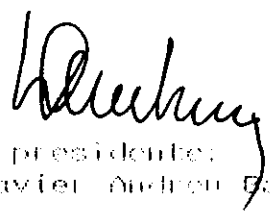
Las remuneraciones devengadas durante el Ejercicio al conjunto de los miembros del Consejo de Administración, han sido las siguientes:

Participación estatutaria                      Ptas. 53.008.069

No existen anticipos ni créditos a los miembros de los Organos de Administración ni más indicaciones a hacer, de las propias del art. 200 TRLCA, que las que quedan expuestas.

Barcelona, 25 de marzo de 1.996

  
 Presidente:  
 D. Jose Valero Feliu

  
 Vicepresidente:  
 D. Javier Andreu Batlle

Vocal:  
D. Pedro Balaña

Vocal:  
D. Francisco Busquets Roca

Vocal:  
D. Jose Maria Costa Ribas

Vocal:  
D. Jaime Valero Feliu

Vocal:  
D. Manuel Pages Raventos

Vocal:  
Excmo. Sr. D. Tomas Pelayo Ros

Vocal:  
D. Manuel Pages Raventos

Vocal:  
Dña. Maria Assumpta Soler Serra

Vocal : FEVATO, S.A.  
Representada por D. Jaime Valero Torruella

- PROVISIONES A CUBRIR

	LEPANTO.S.A. =====	NORTEHISPANA =====	TOTAL =====
Ramos No Vida :			
1.- Provisión técnica para prestaciones, seg.directo.	3.998.830	121.981	4.120.811
2.- Provisión técnica para prestaciones, reas.cedido.	-2.787.098	-	-2.787.098
3.- Provisión técnica para riesgos en curso .....	1.854.935	820.372	2.675.307
4.- Provisión técnicas riesgos en curso para primas y recargos pendientes .....	-202.965	-	-202.965
5.- Otras provisiones técnicas .....	452.976	463.535	916.511
	-----	-----	-----
	3.316.678	1.405.888	4.722.566
Ramos Vida :			
1.- Provisión matemática (deducidas las de primas y recargos pdtes. y anticipos s/ pólizas) .....	2.442.624	1.469.088	3.911.712
2.- Provisión técnica para prestaciones, seg.directo.	138.393	39.905	178.298
3.- Provisión técnica para prestaciones, reas.cedido.	- 9.860	-	- 9.860
	-----	-----	-----
	2.571.157	1.508.993	4.080.150

- BIENES AFECTOS

1.- Tesorería .....	2.481.389	1.510.099	3.991.488
2.- Valores .....	2.613.175	3.027.286	5.640.461
3.- Inversión en Activos Mercado Monetario .....	2.398.538	-	2.398.538
4.- Préstamos hipotecarios .....	-	67.717	67.717
5.- Intereses devengados no vencidos .....	110.594	-	110.594
	-----	-----	-----
	7.603.696	4.605.102	12.208.798

- Provisiones a cubrir ..... 8.802.716  
 - Bienes afectos a cobertura ..... 12.208.798

-----  
 3.406.082

# ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA

	VIDA	NO VIDA	TOTAL
Capital Social Desembolsado de la Dominante	1.400.000	306.000	1.706.000
50% Capital Suscrito pendiente de desembolso de la Sdad. Dominante	50.000	22.000	72.000
Reservas patrimoniales del grupo Consolidado		65.000	65.000
Reservas en Sociedades Consolidadas		708.012	708.012
Saldo acreedor de la cta. P y G Consolidada	8.697	146.640	155.337
Diferencias negativas de Consolidación		700.730	700.730
	=====	=====	=====
MARGEN DE SOLVENCIA .....	1.458.697	1.948.382	3.407.079
CUANTIA MINIMA MARGEN DE SOLVENCIA			
* Lepanto, S.A. 624.451	226.885	1.208.476	1.435.361
* Nortehispana, S.A. 810.910	=====	=====	=====
EXCESO MARGEN DE SOLVENCIA .....	1.231.812	739.906	1.971.718
	=====	=====	=====

*[Handwritten signatures and initials]*

*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*  
A. Soler

IV - INFORME DE GESTION

CONSOLIDADO

En el presente informe de gestión falta la firma del Administrador, miembro del Consejo de la Sociedad, el Cónsijero Don Jaime VALERO FELLO, por hallarse ausente, en la fecha de 25 marzo 1996, de un total impedimento para desarrollar su actividad normal a consecuencia de encontrarse aquejado de dolencia cardíaca; DOY FE. \_\_\_\_\_

El Secretario del Consejo de Administración

*Joan Arben*

Fdo.: JOAN ARBENTE ARTIGAS



## INFORME DE GESTION

### - Exposición sobre la evolución del sector asegurador en el mercado español.

En el momento de la redacción del presente Informe de Gestión se dispone ya de información sobre el mercado asegurador español al cierre del tercer trimestre de 1.995.

En las modalidades de seguro que nuestro grupo asegurador comercializa, dicha evolución al 30.09.1995 queda reflejada en los datos siguientes.

	Porcentaje de crecimiento en Primas emitidas	Siniestralidad relativa/ Primas adquiridas
Vida	-9,06	-
Accidentes	5,48	48,06
Seg. Combinados	9,79	64,06
Resp. Civil Gral.	16,10	84,84
Transportes	2,70	61,05
Incendios	-0,80	35,29
Automóviles	2,60	74,85
Decesos	10,43	35,00

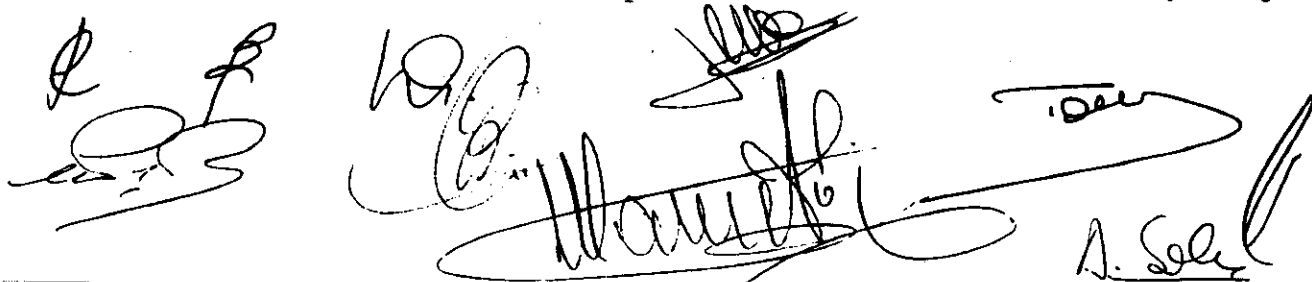
Procede subrayar el poco o nulo crecimiento de los Ramos de Automóviles y Vida, debidos, respectivamente, a un aumento de la oferta a través de nuevos canales de distribución y a una menor externalización de compromisos de pensiones.

### - Exposición sobre la situación de las Sociedades.

En el Ramo de Automóviles, el Ejercicio de 1.995 se ha caracterizado por la aparición en el mercado de políticas de suscripción muy agresivas, sustentadas en tarifas de primas insuficientes y, por lo tanto difícilmente sostenibles a medio plazo. Nuestras Sociedades, ante esta peligrosa coyuntura ha optado por mantener una tarifa de primas más suficiente y más acorde con la estructura de nuestras cuentas de explotación y la de nuestros reaseguradores.

La resultante de todo ello en el presente ejercicio y en el Ramo de Automóviles ha sido un muy meritorio descenso de la siniestralidad, y una saludable reducción del peso de dicho ramo en nuestra cartera.

En los Ramos no-Autos, nuestras Sociedades han continuado practicando en el presente Ejercicio una política de suscripción muy selectiva, consiguiendo con ello unas siniestralidades satisfactorias en relación a los niveles de siniestralidad del mercado español. La siniestralidad de los Ramos de Responsabilidad Civil General y Responsabi-



lidad Civil de circulación de vehículos automóviles entendemos, en cualquier caso, que es excesiva y se han tomado ya las medidas tendentes a su reducción. Procede también destacar la positiva evolución del Ramo de Vida, que ha experimentado un notable crecimiento.

Las primas emitidas, netas de anulaciones, con sus correspondientes recargos, han ascendido a Ptas.11.584.885.186, siendo su distribución por Ramos la siguiente.

<u>Ramos</u>	<u>Importe</u>
Vida	1.553.547.391
Incendios	121.090.689
Robo	9.175.983
Roturas	3.449.380
Accidentes	1.205.469.836
Automóviles	3.045.490.784
R.C.General	457.903.075
Transportes	386.987.614
Seguros Técnicos	26.976.499
Seguros Combinados	2.146.946.044
Enfermedad	115.251.649
Diversos	5.308.586
Decesos	2.507.287.656
	-----
	11.584.885.186
	=====

La siniestralidad alcanzada en los distintos Ramos en los que nuestras sociedades operan ha sido la siguiente:

<u>Ramos</u>	<u>Siniestralidad relativa</u>	
	<u>LEPANTO, S.A.</u>	<u>NORTEHISPANA, S.A.</u>
Accidentes	36,11	8,10
Seguros Combinados	54,28	36,25
Transportes	71,87	-
R.C.General	73,22	43,79
Incendios	11,21	2,29
Seguros Técnicos	129,71	-
Robo	7,35	-
Roturas	28,12	-
Automóviles	69,93	-
Enfermedad	44,25	19,64
Diversos	12,58	17,16
Decesos	-	20,63

*[Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature in the center and smaller ones on the left and right.]*

- Actividades en materia de investigación y desarrollo.

A través de los Servicios Técnicos de las Compañías se ha continuado la labor de actualización de los diversos productos ya existentes, así como la confección de los nuevos que el mercado nos demanda.

- Evolución previsible de las Sociedades

La tradicional política de equilibrio de cartera, prudente selección de riesgos y austera administración de nuestras Compañías, así como la actual potenciación de nuestras Organizaciones Comerciales hacen preveer una satisfactoria evolución de las Sociedades en el futuro inmediato.

Barcelona, 25 de marzo de 1.996




Presidente:  
D. José Valero Feliu



Vice-presidente:  
D. Javier Andreu Batlló



Vocal:  
D. Pedro Balañá Forts




Vocal:  
D. Francisco Busquets Roca

  
Vocal:  
D. Jose Maria Costa Ribas

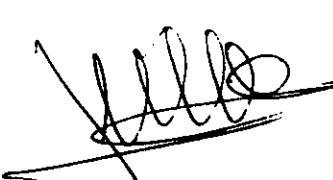
Vocal:  
D. Jaime Valero Feliu

  
Vocal:  
D. Manuel Pagés Raventós

  
Vocal:  
Excmo. Sr. D. Tomás Pelayo Ros

  
Vocal:  
D. Manuel Foj Calatayud

D. Soler  
Vocal:  
Dña. María Assumpta Soler Serra

  
Vocal :  
FEVATO, S.A.  
Representada por D. Jaime Valero Torruella