

C N M V

Registro de Auditorías

Entidad registrada

4883

INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

**BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, COMPAÑÍA
ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 1996

ERNST & YOUNG

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Banco Vitalicio de España,
Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros

Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, COMPAÑÍA ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 12 de marzo de 1996, conjuntamente con otros auditores emitimos el informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995, en el que expresamos una opinión con una incertidumbre, la cual se ha resuelto favorablemente.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Compañía, 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 las de las cuentas anuales del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Compañía.

ERNST & YOUNG

Juan C. Sagrera Villagrasa
Socio

20 de marzo de 1997

BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros

CUENTAS ANUALES

Correspondientes al ejercicio 1996

BANCO VITALICO DE ESPAÑA, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1996 (Notas 1 a 4)

(Miles de pesetas)

ACTIVO	1996	1995	PASIVO	1996	1995
INMOVILIZADO:			CAPITALES PROPIOS (Nota 12):		
Gastos amortizables (O.M. 28-12-92) (Nota 3-c)	64.080	80.063	Capital suscrito	4.348.377	4.348.377
Inmaterial, neto (Nota 5)	764.341	1.000.259	Reservas	15.788.947	15.278.847
Material, neto de amortización acumulada (Nota 6)	3.034.926	3.086.634	Resultados de ejercicios anteriores pendientes de aplicación	4.544	9.507
			Beneficio neto del ejercicio	2.384.461	1.287.745
			Dividendo activo a cuenta	- 478.321	- 478.321
			Mutuado en valor de renta fija	-	- 216.890
INVERSIONES:			PROVISIONES TECNICAS (Nota 13):		
Materias primas de amortización acumulada (Nota 7)	22.554.785	21.800.238	Para riesgos en curso	22.070.708	20.500.182
Financieras, netas de la Provision por depreciación (Nota 8)	260.153.375	257.830.053	Materias primas	365.405.298	267.912.313
			Para prestaciones	35.614.506	35.415.447
PROVISIONES TECNICAS DEL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO (Nota 13):			PROVISIONES PARA RESPONSABILIDADES Y GASTOS		
Para riesgos en curso	3.750.250	3.063.005		149.299	64.797
Materias primas	178.722	178.561	DEPOSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		
Para prestaciones	8.084.056	9.460.417		1.914.067	1.552.992
CREDITOS:			DEUDAS:		
Entidades y pools de seguros y reaseguros (Nota 9)	6.506.364	7.221.449	Entidades y pools de seguros y reaseguros (Nota 9)	5.948.479	4.783.774
Créditos contra agentes	881.506	904.854	Agentes	237.208	263.532
Facultades, sociales y otros (Nota 10)	9.580.363	11.138.860	Asegurados	2.304	3.742
Provisión para créditos de dudoso cobro	- 811.122	- 622.638	Condicionadas	830.906	784.540
Recibos de primas pendientes de cobro, netos de provisión para primas pendientes de cobro	7.518.456	6.740.897	Fiscales, societas y otras (Nota 10)	5.738.459	3.102.136
AJUSTES POR PERIODIFICACION				12.867.354	8.877.726
EFFECTIVO EN BANCOS Y EN OTROS ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO, EN CAJA Y EN CHEQUES (Nota 11)	6.638.738	6.000.366			
TOTAL ACTIVO	420.269.651	354.470.112	TOTAL PASIVO		
				420.269.651	354.470.112

Las Notas 1 a 20 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1995.

BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (Notas 1 a 4)

(Miles de pesetas)

DEBE	1996	1995	HABER	1996	1995
GASTOS TÉCNICOS: (Nota 17)					
Prestaciones y gastos pagados seguro directo	72.682.224	64.403.723	PREMAS ADQUERIDAS: (Nota 16)		
Prestaciones y gastos pagados reaseguro aceptado	2.584.600	2.880.844	Premas y recargos seguro directo	150.850.466	107.817.184
Prestaciones y gastos pagados reaseguro cedido	-8.441.904	-8.161.382	Premas reaseguro aceptado	1.277.303	2.542.340
Valeación provisiones para prestaciones	1.795.415	3.013.144	Premas reaseguro cedido	-14.403.171	-14.403.203
Valeación provisiones matemáticas	57.588.734	37.211.117	Valeación provisiones riesgos en curso	-87.285	-2.689.523
	126.216.670	100.400.205	Valeación provisiones pólizas pendientes	-48.381	-127.801
				116.897.883	94.488.381
COMISIONES Y PARTICIPACIONES:					
Seguro directo	9.164.187	8.200.381			
Reaseguro aceptado	243.000	468.018			
Reaseguro cedido y retrocedido	-2.495.850	-2.714.717			
	6.308.338	6.872.818			
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN:			OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN:		
Gastos de personal (Nota 18)	5.558.182	5.210.814	Ingresos accesorios a la explotación	800.508	610.283
Dotación a las amortizaciones	786.883	828.118	Pronisiones aplicadas a su finalidad	38.441	54.850
Dotación a otras provisiones	374.025	302.848			
Gastos de explotación varios	4.306.881	4.457.380			
	11.937.511	10.798.134		898.897	610.483
GASTOS FINANCIEROS:			INGRESOS FINANCIEROS:		
De inversiones materiales	2.078.386	1.780.708	De inversiones materiales (Nota 7)	2.843.821	2.385.223
De inversiones financieras	783.267	80.451	De inversiones financieras (Nota 3 y 4)	30.045.000	25.465.858
Dotación a la provisión para depreciación	28.274	757.327	Provisiones aplicadas a su finalidad (Nota 8)	61.546	977.171
De inversiones financieras (Nota 6)	244.886	315.471	Otros	118.105	114.539
Otras					
	3.146.877	2.584.482		20.867.302	20.868.404
PERDIDAS EXCEPCIONALES	64.896	11.461	BENEFICIOS EXCEPCIONALES	995	6.188
RESULTADOS DE GESTIÓN:					
Impuesto sobre Sociedades	850.000	1.000.000			
Atenciones estatutarias	98.710	53.800			
Beneficio neto del ejercicio	2.384.481	1.387.745			
	3.146.296	2.241.461			
TOTAL DEBE	126.216.670	100.400.205	TOTAL HABER	116.897.883	94.488.381

Las Notas 1 a 20 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996.

BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros

M E M O R I A

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

1. Actividad de la Sociedad

BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, LA PREVISION Y BANCO VITALICIO DE CATALUÑA, COMPAÑIAS DE SEGUROS SOBRE LA VIDA REUNIDAS, que usa por contracción la denominación de "BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, COMPAÑIA ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS", (en adelante, Banco Vitalicio o la Sociedad), es una Entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades aseguradoras operantes en España.

La Sociedad tiene por objeto practicar toda clase de seguros y reaseguros tanto en el ámbito del seguro de vida como en el de los seguros distintos al de Vida, así como las operaciones autorizadas por la legislación de seguros.

Igualmente, actúa como entidad gestora de tres fondos de pensiones y una entidad de previsión social voluntaria, gestionando un patrimonio total de 25.496 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional dispone de sucursales y oficinas distribuidas por todo el territorio nacional.

En el ejercicio 1996 la Sociedad ha centrado su actividad únicamente en el territorio nacional. Por ello se ha formalizado un contrato de cesión de cartera del negocio en Portugal con la Delegación de Assicurazioni Generali en Portugal, contrato que ha tomado efecto con fecha 1 de enero de 1996 y ha supuesto una retirada de cartera de 766.973 miles de pesetas, sin efecto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, en el ejercicio 1995 se llevó a cabo la absorción de Nacional Hispánica, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros considerándose el 1 de enero de 1995 como fecha efectiva de realización de la misma.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales y principios contables

Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con los principios y prácticas contables generalmente aceptados, que han sido establecidos por la Dirección General de Seguros y por la normativa legal específica para las compañías de seguros que operan en España, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1996 han sido formuladas por el Consejo de Administración y se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

3. Principios de contabilidad aplicados

A continuación se resumen los principios de contabilidad más significativos aplicados por la Sociedad en la preparación de las cuentas anuales adjuntas:

a) **Principio del devengo**

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo.

Dado que las primas y sus comisiones se abonan y se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la emisión del correspondiente recibo y los siniestros se cargan en dichas cuentas en el momento de su pago, al cierre de cada ejercicio se periodifican adecuadamente dichos ingresos y gastos por medio de las siguientes cuentas:

1. Provisiones técnicas para riesgos en curso: su saldo refleja la parte de las primas no consumida al cierre del ejercicio que se destina al cumplimiento de las obligaciones futuras no extinguidas en dicho momento. El cálculo de esta provisión está realizado póliza a póliza de acuerdo con lo establecido por la legislación vigente.

2. Provisiones técnicas matemáticas: están constituidas por el importe que representa el exceso del valor actual de las obligaciones futuras de la Sociedad sobre el valor actual de las primas. Esta provisión, específica de los seguros de vida, está calculada póliza a póliza, de acuerdo con las bases actuariales contenidas en las Notas Técnicas comunicadas a la Dirección General de Seguros.
3. Provisiones técnicas para prestaciones: recogen las estimaciones efectuadas individualmente, de las responsabilidades de la Sociedad aseguradora con origen en los siniestros pendientes de liquidación o pago al cierre del ejercicio, así como una estimación global de las obligaciones que pueden derivarse para la misma como consecuencia de los siniestros ocurridos con anterioridad a dicha fecha pendientes de declaración.
4. Provisiones técnicas del reaseguro cedido: su saldo se determina aplicando los mismos criterios indicados anteriormente para el negocio directo, teniendo en cuenta los porcentajes de cesión establecidos en los contratos en vigor.
5. Deudas condicionadas: el saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, recoge el importe de las comisiones comprometidas con agentes y los recargos legales correspondientes a los recibos pendientes de cobro al cierre de cada ejercicio. Los recibos emitidos y no cobrados figuran registrados en el epígrafe "Créditos - Recibos de primas pendientes de cobro" de los balances de situación adjuntos.
6. Provisiones para primas pendientes de cobro: esta cuenta tiene por objeto cubrir los problemas de realización que, en su caso, pudieran producirse en relación con los recibos emitidos y pendientes de cobro al cierre del ejercicio. La Sociedad determina esta provisión en base a su experiencia histórica de anulaciones.
7. Primas devengadas no emitidas: dado que una parte de las pólizas emitidas son de duración anual pero su cobro se efectúa, fraccionadamente, en períodos inferiores, la Sociedad contabiliza en el saldo del capítulo "Ajustes por periodificación" del activo del balance de situación adjunto, las primas, netas de comisiones, que estaban devengadas y pendientes de emitir y cuyo importe asciende al 31 de diciembre de 1996 a 6.607.245 miles de pesetas.

b) **Conversión a pesetas de los saldos en moneda extranjera**

Los saldos de las cuentas mantenidas en moneda extranjera se convierten a pesetas por aplicación de los tipos de cambio oficiales en España al cierre del ejercicio.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre se recogen en el pasivo del balance si son positivas o se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio si son negativas.

c) **Gastos amortizables**

El epígrafe "Inmovilizado-Gastos amortizables (O.M. 28-12-92)" corresponde, al exceso del coste de adquisición sobre el valor de reembolso en valores negociables de renta fija, cuyo importe asciende a 64.080 miles de pesetas. Dicho importe se amortiza mediante la aplicación de los criterios establecidos en la O.M. 28-12-92. La amortización del ejercicio 1996, calculada mediante la aplicación del método financiero, asciende a 30.328 miles de pesetas y se registra en el epígrafe "Gastos financieros-Otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

d) **Inmovilizado inmaterial**

El saldo de este epígrafe incluye gastos de adquisición de software, de adquisición de carteras de pólizas y el importe de las comisiones descontadas del ramo de vida a amortizar en varios ejercicios.

Los gastos de adquisición de software se amortizan linealmente en un período de 6 años, los de adquisición de carteras de pólizas en un período de 5 años y las comisiones anticipadas del ramo de vida en 7 años o en virtud de la duración de la cartera de pólizas correspondiente.

e) **Inmovilizado material e inversiones materiales**

Los activos que integran los saldos de estos epígrafes del balance de situación adjunto se presentan a su coste de adquisición, actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, menos su correspondiente amortización acumulada.

Dichos activos se amortizan de acuerdo con el método lineal, distribuyendo su coste entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Inversiones materiales	
Inmuebles	66
Inmovilizado material	
Mobiliario	15
Instalaciones	20
Equipos de proceso de datos	4 - 6
Rótulos, Elementos de Comunicación y Otros	5 -10
Otro inmovilizado material	5 - 12,5

D Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

D De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, se constituye una provisión por depreciación de inversiones materiales para aquellos inmuebles en que su valor de tasación o, en su defecto, su valor de realización calculado en base a ventas ya realizadas de inversiones similares, es inferior a su valor neto contable.

D En el epígrafe "Ingresos financieros - De inversiones materiales" de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen los rendimientos por alquileres, tanto a terceros como los autoimputados y los beneficios por realizaciones de inmuebles.

f) Inversiones financieras

D Las inversiones financieras en valores negociables de renta fija se han valorado al 31 de diciembre de 1996 siguiendo los criterios establecidos en la Orden Ministerial del 28 de diciembre de 1992. Según esta Orden, los valores negociables de renta fija se contabilizan por su precio de adquisición a la suscripción o compra, deduciendo, en su caso, el cupón corrido existente a dicha fecha. Si este precio de adquisición es superior al valor de reembolso, la diferencia se contabiliza como gasto financiero a distribuir en varios ejercicios, en el epígrafe "Inmovilizado-Gastos amortizables (O.M.)

28-12-92)" del balance de situación adjunto (véase apartado c) de esta Nota). A efectos de calcular la posible minusvalía se compara el valor de realización con el valor contable más los intereses implícitos o explícitos devengados, y por la diferencia, se amortiza con cargo a la cuenta "Gastos financieros-otros" el importe del exceso sobre el valor de reembolso que supere al valor de realización, con el límite del valor de reembolso (véase apartado c) de esta Nota), y con cargo a la cuenta de "Minusvalías en valores de renta fija", que se registra minorando el capítulo "Capitales Propios" del balance de situación, el resto.

Por valor de realización se entiende:

- Para los valores con vencimiento superior a un año admitidos en un mercado secundario organizado y con un cierto volumen de frecuencia de negociación, la última cotización del ejercicio. La provisión a efectuar por estos títulos se realizará por el importe neto de compensar las diferencias positivas y negativas entre el valor de realización y el contable.
- Para el resto de valores, el que resulte de actualizar a la fecha del cierre del balance los flujos financieros futuros, incluido el valor de reembolso, a la tasa de rendimiento interno determinada por la Dirección General de Seguros, que al 31 de diciembre de 1996 oscilan, en función del año de amortización de la inversión entre el 5,90% para 1998 y el 7,20% para el año 2007 y siguientes, siendo esta última la tasa más elevada.

En el ejercicio 1996 no ha sido preciso efectuar dotación alguna por este concepto, recuperándose la provisión de 324.000 miles de pesetas que había sido constituida en el ejercicio precedente.

Se excluyen de este cálculo determinados títulos de renta fija por importe de 175.923.927 miles de pesetas que no se hallan sujetos al riesgo derivado de las modificaciones en los tipos de interés ya que se tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y los mismos están afectos a las obligaciones derivadas de ciertas pólizas de seguros de vida.

Las inversiones financieras en valores de renta variable se han valorado individualmente a su coste de adquisición o a su valor de realización si este último fuera inferior.

Por valor de realización se entiende:

- a) Cotizados: su cotización en Bolsa al cierre del ejercicio o el promedio del último trimestre de dicho ejercicio, el menor.
- b) No cotizados: el valor teórico-contable de cada participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible al cierre del ejercicio.

En el epígrafe "Ingresos financieros de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen los rendimientos por cupones, dividendos y enajenaciones. Del mismo modo, el epígrafe "Gastos financieros - De inversiones financieras" incluye los gastos ocasionados por la gestión de las inversiones y las pérdidas por realizaciones. Las pérdidas netas por enajenaciones correspondientes a inversiones financieras, han ascendido a 106.044 miles de pesetas.

g) Inversiones en empresas del Grupo y asociadas

De acuerdo con la legislación vigente, se consideran empresas del Grupo aquellas entidades en cuyo capital social la Sociedad participa, directa y/o indirectamente, en un porcentaje igual o superior al 50% y empresas asociadas aquéllas en las que dicha participación excede del 20% (3% si cotizan en Bolsa), sin alcanzar el 50%, y existe la voluntad de mantenerlas a medio plazo. Dichas inversiones se presentan, con independencia del porcentaje de participación que la Sociedad posea en las mismas, a su coste de adquisición o a su valor contable en el momento en que pasaron a ser consideradas empresas asociadas, o a su valor de realización, el que resulte menor, entendiéndose el valor de realización tal como ha sido definido en el apartado anterior de esta Nota.

Estas cuentas anuales no recogen el efecto de la consolidación de estas Sociedades. El efecto de consolidar dichas Sociedades supone un incremento del resultado en 286.839 miles de pesetas, un aumento de las reservas en 79.004 miles de pesetas y un incremento de los activos de la Sociedad en 551.703 miles de pesetas.

h) Créditos y provisión para créditos de dudoso cobro

Las cuentas a cobrar se contabilizan, generalmente, por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores.

La provisión para créditos de dudoso cobro tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de las cuentas a cobrar (distintas a los recibos pendientes de cobro, véase apartado a) 6. de esta Nota), incluidos sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por la Sociedad en el desarrollo de sus actividades. Al 31 de diciembre, su saldo se determina en base a un estudio individualizado de los deudores.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la provisión para créditos de dudoso cobro durante los ejercicios 1996 y 1995, en miles de pesetas, se muestra a continuación:

	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	662.638	426.425
Incorporación de la provisión al 1 de enero de 1995 de Nacional Hispánica	--	144.585
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	305.525	202.599
Provisiones aplicadas a su finalidad	- 89.441	- 54.850
Dotación neta	216.084	147.749
Cancelaciones de deudas consideradas incobrables	- 67.600	- 56.121
Saldos al cierre del ejercicio	811.122	662.638

i) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la normativa laboral vigente, la Sociedad tiene la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existen razones objetivas que hagan necesaria la contabilización de una provisión por este concepto.

j) **Compromisos especiales con el personal**

Prácticamente la totalidad del personal que está en la actualidad en situación de jubilado tiene derecho a una compensación económica vitalicia, pacto que venía recogido en los Convenios de empresa hasta el año 1985. Estos compromisos están cubiertos con pólizas contratadas con diversas compañías aseguradoras y calculados al 9,55% de interés técnico, con inversiones vinculadas con rentabilidad superior al citado interés técnico, y con tablas de mortalidad GRM'80.

Asimismo, el Convenio Colectivo de Empresa en vigor para Banco Vitalicio, establece que la jubilación se producirá obligatoriamente en el momento en que el empleado cumpla la edad reglamentaria mínima para alcanzar dicha situación, actualmente fijada en 65 años, o cualquier otra, aceptada por la Sociedad a partir de los 80 años. El empleado que pase a la situación de jubilado percibirá la pensión anual que le reconozca el Régimen General de la Seguridad Social, además de un complemento previsto en el Convenio.

En el ejercicio 1996 se han aportado 70.144 miles de pesetas por los riesgos devengados por el personal activo, en cumplimiento del compromiso adquirido para dotar, para aquellos empleados de edad igual o superior a los 55 años, un porcentaje sobre su salario bruto anual, así como un complemento adicional del 1,25% para la totalidad de los empleados, figurando conjuntamente con el importe anterior en el epígrafe "Otros gastos de explotación-Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

k) **Impuesto sobre Sociedades**

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio se ha calculado en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendidas éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable, antes de impuestos, que no revierten en períodos subsiguientes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones previstas en la normativa vigente se consideran como un menor gasto del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican (véase Nota 14). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

4. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1996 que el Consejo de Administración de Banco Vitalicio presentará a la Junta General de Accionistas de la Sociedad para su aprobación es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Beneficio	2.394.461
Remanente del ejercicio anterior	<u>4.544</u>
 Total a distribuir	2.399.005 =====
 Reserva voluntaria	1.310.000
Dividendos	1.087.094
Remanente	<u>1.911</u>
 Total distribución	2.399.005 =====

El Consejo de Administración de Banco Vitalicio de fecha 24 de octubre de 1996 acordó abonar a sus accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1996 por un importe de 478.321 miles de pesetas, que ha sido satisfecho en su totalidad al 31 de diciembre de 1996. Dicho importe figura registrado en el epígrafe "Dividendo activo a cuenta" que se presenta deduciendo el capítulo de "Capitales propios" del balance de situación adjunto.

El estado contable provisional formulado por el Consejo de Administración de acuerdo con los requisitos legales (artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas), poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos fue el siguiente:

BANCO VITALICIO - ESTADO DE LIQUIDEZ A 30-9-96 (en millones de pesetas)**- ACTIVOS DISPONIBLES Y REALIZABLES:**

- Inmediato				
. Efectivo			10.426,2	
- A corto plazo				
. Activos monetario	13.007,6			
. Créditos	<u>6.519,0</u>	<u>19.526,6</u>		29.952,8

A DEDUCIR:**- PASIVOS EXIGIBLES**

- A corto plazo				
. Débitos	6.896,7			
. Hacienda Pública	1.056,1			
. Otros Organismos Oficiales	<u>549,3</u>	8.502,1		
- Provisión para prestaciones pendientes de pago			<u>3.831,6</u>	<u>12.333,7</u>

SUPERÁVIT ESTIMADO DE LIQUIDEZ

17.619,1

=====

5. Inmovilizado inmaterial

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en las cuentas de inmovilizado inmaterial, en miles de pesetas, ha sido el siguiente:

	Software	Adquisición carteras	Comisiones anticipadas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1994	265.628	468.914	554.952	1.289.494
Incorporación de los saldos a 1 de enero de Nacional Hispanica	-	-	29.026	29.026
Adiciones	96.444	-	-	96.444
Dotación a la amortización del ejercicio	-152.612	-119.900	-132.993	-405.705
Saldo al 31 de diciembre de 1995	209.260	348.014	450.985	1.009.259
Adiciones	88.152	-	--	88.152
Disminuciones	-5.136	-	--	-5.136
Dotación a la amortización del ejercicio	-123.725	-119.900	-84.309	-327.934
Saldo al 31 de diciembre de 1996	168.551	229.114	306.676	764.341

6. Inmovilizado material

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en las cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, en miles de pesetas, ha sido el siguiente:

	Mobilario e Instalaciones	Equipos de Proceso de Datos	Páginas, Elementos de Comunicación y Otros	Total
Coste actualizado				
Saldo al 31 de diciembre de 1994	1.939.800	3.916.028	925.463	6.781.321
Incorporación de los saldos a 1 de enero de Nacional Hépática	220.866	11.195	16.741	248.822
Adiciones y aumentos por transferencias o traspaso	373.343	488.578	38.731	898.652
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	-16.803	-566.868	-32.240	-615.911
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.517.236	3.848.833	943.725	7.309.894
Adiciones y aumentos por transferencias o traspaso	260.913	408.537	46.120	715.570
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	-86.578	-758.109	-46.866	-881.883
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.691.571	3.591.361	846.000	7.133.781
Amortización acumulada				
Saldo al 31 de diciembre de 1994	572.501	2.636.977	451.807	3.661.285
Incorporación de los saldos a 1 de enero de Nacional Hépática	172.076	11.195	14.119	197.380
Dotación del ejercicio	117.484	497.388	78.382	694.234
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	-3.963	-266.758	-16.227	-308.648
Saldo al 31 de diciembre de 1995	858.378	2.869.891	525.081	4.243.350
Dotación del ejercicio	151.565	437.306	77.934	666.806
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	-40.087	-737.306	-33.880	-811.305
Saldo al 31 de diciembre de 1996	969.856	2.568.802	576.196	4.008.853

7. Inversiones materiales

Banco Vitalicio actualizó el coste y la amortización acumulada de sus inversiones materiales adquiridas con anterioridad al 31 de diciembre de 1983, al amparo de diversas disposiciones legales, no acogiéndose a la actualización de balances autorizada en el presente ejercicio.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en las cuentas de inversiones materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, en miles de pesetas, ha sido el siguiente:

	Terrazas y construcciones	Inmovili- zaciones en euros	Provisión para depreciación de inversiones materiales	Total
Coste actualizado				
Saldo al 31 de diciembre de 1994	20.801.440	342.703	—	21.244.143
Incorporación de los saldos a 1 de enero de Nacional Hispánica	2.279.318	—	—	2.279.318
Adiciones y aumentos por transferencias o traspasos	1.731.836	281.008	-877.040	1.156.804
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	-786.371	-72.282	—	-870.833
Saldo al 31 de diciembre de 1995	24.114.325	521.447	-877.040	23.758.732
Adiciones y aumentos por transferencias o traspasos	2.335.377	2.251.883	-1.202.280	3.384.780
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	-1.918.066	-545.305	58.887	-2.406.843
Saldo al 31 de diciembre de 1996	24.831.637	2.297.885	-2.882.783	24.736.898
Amortización acumulada				
Saldo al 31 de diciembre de 1994	1.487.204	—	—	1.487.204
Incorporación de los saldos a 1 de enero de Nacional Hispánica.	228.834	—	—	228.834
Dotación del ejercicio	288.256	—	—	288.256
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	-56.800	—	—	-56.800
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.949.484	—	—	1.949.484
Dotación del ejercicio	305.837	—	—	305.837
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	-73.427	—	—	-73.427
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.181.864	—	—	2.181.864

Al 31 de diciembre de 1996, inversiones materiales con un valor neto en libros de 18.149.998 miles de pesetas se encontraban afectas a la materialización de las provisiones técnicas de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 1996, la plusvalía latente de los inmuebles cuyo coste neto en libros era inferior a su valor estimado de realización que se desprende de las tasaciones efectuadas por expertos independientes era de 25.536.301 miles de pesetas. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, dichas plusvalías latentes no figuran registradas en las cuentas anuales.

El importe de los beneficios netos obtenidos en la enajenación de inversiones materiales en el ejercicio 1996 ha ascendido a 844.852 miles de pesetas.

8. Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, en miles de pesetas, era la siguiente:

	1996	1995
a) Inversiones financieras		
I. Valores afectos a provisiones		
1. Valores de renta fija y cesiones de crédito		
Valores públicos del Estado Español	71.756.484	63.672.831
Otros valores públicos	40.866.332	41.054.842
Valores industriales y comerciales:		
Energía Eléctrica y Gas	27.597.070	28.886.898
Agua	731	793
Industria Química y Petróleo	23.882.626	22.893.863
Construcción	6.738.836	6.438.862
Comunicaciones	7.888.341	8.327.591
Bancos	58.533.703	41.751.522
Aparcamientos y autopistas	175.239	175.239
Maquinaria	-	24.375
Otras Entidades Financieras	2.689.304	3.422.736
Valores extranjeros	13.066.596	13.188.091
	253.175.261	229.837.643

	1996	1995
2. Valores de renta variable		
Valores industriales y comerciales:		
Energía Eléctrica y Gas	137.159	137.159
Industria Química y Petróleo	94.983	98.602
Alimentación	44.159	44.159
Otras industrias manufactureras	98.198	98.198
Construcción	20.624	20.623
Sociedades de inversión Mobiliaria	--	1.114.680
Bancos	95.094	95.094
	490.216	1.608.515
II. Otras		
1. Valores españoles		
Valores de renta fija	--	34
Valores de renta variable	612.431	1.027.700
	612.431	1.027.734
2. Valores extranjeros renta variable		
Cartera de España	2.537	4.664
Cartera de Francia	55.736	57.353
	58.273	62.017
3. Valores extranjeros renta fija		
Cartera de Portugal	--	333.564
Cartera de Bélgica	106.126	106.905
	106.126	440.469
Total inversiones financieras	254.442.309	232.976.378
b) Otras inversiones financieras		
Activos monetarios	8.704.634	8.311.983
Intereses devengados de Inv. financieras	22.068.548	14.401.523
Préstamos y anticipos sobre pólizas	1.958.232	2.221.367
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	522.229	607.204
Fondos de inversión	734.729	428.513
Otras	1.751.968	64.912
Total otras inversiones financieras	35.740.340	26.035.502
c) Provisión para depreciación de valores:		
valores de renta variable	- 29.274	- 754.751
valores de renta fija	--	- 327.076
	- 29.274	- 1.081.827
TOTAL	290.153.375	257.930.053

Al 31 de diciembre de 1996, la plusvalía latente de valores de renta fija calculada de acuerdo con los criterios mencionados en la Nota 3-f) asciende a 59.103 millones de pesetas, mientras que para los valores de renta variable se sitúa en 324 millones de pesetas.

En el ejercicio 1996 se han adquirido títulos de renta fija por un importe de 38.520.160 miles de pesetas, mientras que las ventas y amortizaciones han ascendido a 15.516.918 miles de pesetas.

Asimismo, en el ejercicio 1996 han sido adquiridos títulos de renta variable por un importe de 59.681 miles de pesetas y se han efectuado ventas por 1.596.993 miles de pesetas.

Las pérdidas netas por enajenación de valores de renta variable registrados en el ejercicio 1996, correspondientes a las sociedades externas al Grupo ascienden a 75.586 miles de pesetas.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija y cesiones de crédito en cartera durante el ejercicio 1996 ha sido del 10,72% y sus vencimientos al cierre del ejercicio 1996 se distribuyen según el siguiente detalle:

Miles de pesetas				
1997	1998	1999	2000	2001 y siguientes
10.155.039	9.658.859	8.504.411	20.070.349	204.892.729

Al cierre del ejercicio 1996 los activos monetarios de la Sociedad devengaban un tipo de interés entre el 6,46% y el 5,75%, estando comprendidos sus vencimientos en el mes de enero de 1997.

El saldo de la partida "Otras inversiones financieras-Otras" recoge fundamentalmente las fianzas judiciales por siniestros.

Al 31 de diciembre de 1996, valores mobiliarios con un coste en libros de 254.400.206 miles de pesetas se encontraban afectos a la materialización de las respectivas provisiones técnicas.

Al 31 de diciembre de 1996, las inversiones en Empresas del Grupo Banco Central Hispanoamericano ascendían a 31.746.713 miles de pesetas en renta fija y a 108.404 miles de pesetas en renta variable.

Durante el ejercicio 1996 se han cargado a los resultados del ejercicio 29.274 miles de pesetas como dotación a la provisión por depreciación de valores de renta variable, y se han abonado 61.546 miles de pesetas por provisiones aplicadas a su finalidad.

D La información más significativa de las inversiones en empresas participadas en más de un 3% (20% en el caso de las no cotizadas en Bolsa) que están incluidas en el epígrafe "Inversiones financieras" del balance de situación adjunto, en miles de pesetas, es la siguiente:

Sociedad	Actividad	Porcentaje de Participación 31-12-96		Capital desembolsado	Reservas	Beneficio neto del Ejercicio	Valor en Netros	Valor brevillido al 31-12-96	Dividendos sobrados
		Directa	Total						
EMPRESAS DEL GRUPO									
Vitalicio Servicios Informáticos, S.A. San Eusebio, 58 - Barcelona	Servicios	100,00	100,00	16.900	23.537	- 2.800	15.955	-	-
Servicios y Suministros, S.A. Pº de Gracia, 11 - Barcelona	Servicios	100,00	100,00	8.250	16.985	- 2.180	10.547	-	-
PERTEC, S.A. Pº de Gracia, 11 - Barcelona	Peritaciones	100,00	100,00	3.250	- 61	743	3.250	-	-
							26.752	-	-
EMPRESAS ASOCIADAS									
Central Hispano de Pensiones, S.A. c/ Serrano, 47 - Madrid	Gestora de Fondos de Pensiones	49,00	49,00	836.000	247.985	328.105	429.000	-	-
Vidriera Leonesa Cra. Zamora km 5,5 24192 Trobajo del Cerecedo (Jaén)	Vidrios	10,44	10,44	781.117	841.218	688.895	98.188	274.253	3.897

9. Entidades y pools de seguros y reaseguros

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo de estos epígrafes del activo y pasivo de los balances de situación adjuntos, en miles de pesetas, era la siguiente:

	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	1996	1995	1996	1995
Reaseguradoras	3.675.984	5.004.631	3.598.262	3.375.596
Cedentes	1.112.047	1.195.455	1.938.196	1.047.958
Coaseguradoras	1.718.333	1.021.363	412.021	360.220
Total	6.506.364	7.221.449	5.948.479	4.783.774

Dichos saldos corresponden a las cuentas de efectivo mantenidas con entidades reaseguradoras, (como consecuencia del negocio cedido), cedentes (por el negocio aceptado) y coaseguradoras. El saldo de estas cuentas incluye un importe neto de 103.392 miles de pesetas pendientes de pago a Sociedades del Grupo.

10. Créditos y deudas fiscales, sociales y otros

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición de los saldos de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos, en miles de pesetas, era la siguiente:

	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	1996	1995	1996	1995
Hacienda Pública (Nota 14)	7.994.670	8.878.273	1.991.927	1.502.772
Otras entidades públicas	68.079	70.002	287.778	225.953
Otras deudas y créditos	1.497.604	2.190.594	3.458.754	1.373.413
Total	9.560.363	11.138.869	5.738.459	3.102.138

El saldo deudor de la cuenta "Hacienda Pública" al 31 de diciembre de 1996 recoge, fundamentalmente, las retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades practicadas a la Sociedad. El saldo acreedor incluye, básicamente, los pagos pendientes de realizar por retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas correspondientes al último período del ejercicio 1996, así como 449.943 y 833.072 miles de pesetas, correspondientes al Impuesto sobre Sociedades pendiente de pago y a los impuestos diferidos registrados (véase Nota 14), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1996 la cuenta deudora "Otras deudas y créditos" incluye 329.650 miles de pesetas correspondientes a cuentas a cobrar a otras entidades aseguradoras derivadas de los convenios CIDE/ASCIIDE. Dentro de este apartado, también se incluyen 662.015 miles de pesetas por ventas de activos pendientes de cobro.

Como saldos acreedores de la cuenta "Otras deudas y créditos" se incluyen 1.857.115 miles de pesetas pendientes de pago a Vitalicio Uno, Fondo de Pensiones por las aportaciones cobradas en los últimos días del ejercicio, así como 246.313 miles de pesetas pendientes de pago a Banco Central Hispanoamericano y 99.769 miles de pesetas por atenciones estatutarias.

11. Efectivo en bancos y otros establecimientos de crédito, en caja y en cheques

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, en miles de pesetas, era la siguiente:

	1996	1995
Caja	35.123	61.887
Cuentas corrientes:		
En pesetas	61.212.520	26.137.461
En moneda extranjera	170.407	279.805
Total	61.418.050	26.479.153

Al 31 de diciembre de 1996, el tipo de interés anual de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad estaba comprendido entre el 0,1% y el 10,5% anual, siendo su rentabilidad anual media ponderada del 8,15% aproximadamente (8,55% al 31 de diciembre de 1995).

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo de las cuentas corrientes en pesetas incluye 48.117.689 miles de pesetas correspondientes al pago de las primas que garantizan los compromisos con el personal de diversas sociedades del Grupo del Banco Central Hispanoamericano.

12. Capitales propios

El capital social de Banco Vitalicio es de 4.348.377.000 pesetas dividido en 8.696.754 acciones de 500 pesetas nominales cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas, sujetas a nominatividad obligatoria, y representadas por medio de anotaciones en cuenta.

La Junta General de Accionistas celebrada el día 11 de abril de 1994 facultó al Consejo de Administración, en los términos y forma que prevé el citado artículo 153.1.b del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, para que pueda elevar el capital social, en una o varias veces, sin consulta previa a la Junta General de Accionistas, hasta la mitad del vigente nominal, es decir por importe de 2.174.188.500 pesetas, dentro del plazo máximo de cinco años.

La presente autorización se extiende a que tales aumentos puedan llevarse a cabo con o sin prima de emisión, cumpliendo las prevenciones legales al respecto, así como a que, en el caso de que no se suscriba íntegramente el capital dentro del plazo fijado para ello, se aumente sólo en la cuantía de las suscripciones efectuadas.

Quedó también facultado el Consejo de Administración para adecuar el artículo 7 de los Estatutos a la cifra de capital social, acciones que lo representen en cada momento y estado de su desembolso, a medida que se decida poner en práctica dicha autorización, una vez acordado y ejecutado el aumento.

Los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 1996, eran los siguientes:

	% de participación	
	1996	1995
Holding de Entidades de Seguros del Grupo Generali, S.A.	73,18	73,10
Assicurazioni Generali, S.p.A.	13,42	13,42
Canfy, S.L. (Sociedad del Grupo Banco Central Hispanoamericano)	10,98	10,98
Otros	2,42	2,50
Total	100,00	100,00

Al 31 de diciembre de 1996 estaban admitidas a cotización en las Bolsas de Comercio de Madrid y Barcelona la totalidad de las acciones emitidas por la Sociedad.

El movimiento que se ha producido en las cuentas de "Capitales propios" de Banco Vitalicio durante el ejercicio 1996, en miles de pesetas, se muestra a continuación:

	Capital suscrito	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados pendientes de aplicación	Beneficio del ejercicio	Dividendo activo a cuenta	Minusvalías renta fija	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1995	4.348.377	869.675	14.408.272	9.507 777.745 -782.708	1.287.745 -1.287.745 2.394.461	-478.321 478.321 -478.321	-210.600 210.600 -	20.235.655 -304.387 210.600 -478.321 2.394.461
Distribución de resultados 1995			510.000					
Pago de dividendos								
Recuperación minusvalía renta fija								
Dividendo a cuenta								
Beneficio del ejercicio								
Saldos al 31 de diciembre de 1996	4.348.377	869.675	14.918.272	4.544	2.394.461	-478.321	-	22.068.008

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en el ejercicio económico, deberán dotar el 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance el 20% del capital social desembolsado, límite ya alcanzado. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

13. Provisiones técnicas

El detalle de las "Provisiones técnicas-Para riesgos en curso", en miles de pesetas, es el siguiente:

Modalidades	Seguro Directo y Reaseguro Aceptado		Reaseguro Cedido y Retrocedido	
	1996	1995	1996	1995
Automóviles	13.281.585	12.945.883	310.738	292.389
Diversos	7.212.873	6.003.280	2.472.449	1.902.086
Transportes	1.576.251	1.560.019	967.063	868.530
Total	22.070.700	20.508.182	3.750.250	3.063.005

La composición, por productos, del saldo de "Provisiones técnicas-Matemáticas" de los balances de situación adjuntos, en miles de pesetas, es la siguiente:

Modalidades	Seguro Directo y Reaseguro Aceptado		Reaseguro Cedido y Retrocedido	
	1996	1995	1996	1995
Colectivos Rentas Seguros Individuales y otros Seguros colectivos	265.886.302 59.738.906	212.838.335 54.973.978	— 178.722	— 179.561
Total	325.425.208	267.812.313	178.722	179.561

El desglose, por modalidades, del epígrafe "Provisiones técnicas-Para prestaciones" de los balances de situación adjuntos, en miles de pesetas, es el siguiente:

Modalidades	Seguro Directo y Reaseguro Aceptado		Reaseguro Cedido y Retrocedido	
	1996	1995	1996	1995
Automóviles	18.368.815	17.105.426	215.435	417.406
Diversos	11.413.794	11.993.038	5.434.411	6.821.933
Transportes	4.823.961	5.251.802	2.301.825	2.208.028
Vida	1.207.936	1.065.381	112.385	13.050
Total	35.814.506	35.415.447	8.084.058	9.460.417

Dentro de estos importes se incluyen 155.253 y 32.900 miles de pesetas correspondientes a la provisión por desviación de siniestralidad del ramo de automóviles y de responsabilidad civil por riesgos nucleares, respectivamente.

Los importes anteriores detallados en función de la naturaleza de los siniestros, en miles de pesetas, son los que figuran a continuación:

Modalidades	Seguro Directo y Reaseguro Aceptado	
	1996	1995
Pendientes de liquidación	31.588.298	31.621.827
Pendientes de pago	2.913.435	2.485.959
Pendientes de declaración	1.312.773	1.307.661
Total	35.814.506	35.415.447

14. Situación fiscal

El saldo del epígrafe "Deudas - Fiscales, sociales y otras" del balance de situación adjunto incluye el pasivo relativo a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión para el pago del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los beneficios del ejercicio 1996. Las retenciones a cuenta de dicho impuesto, figuran registrados en el saldo del epígrafe "Créditos - Fiscales, sociales y otros" del balance de situación adjunto (véase Nota 10).

La determinación de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1996, en miles de pesetas, es la siguiente:

	1996	1995
Resultado contable del ejercicio, antes de la provisión por el Impuesto sobre Sociedades	3.044.461	2.287.745
Diferencias permanentes:		
Aumentos	135.488	830.447
Disminuciones	- 1.222.008	- 8.890
Diferencias temporales:		
Aumentos	434.375	646.708
Disminuciones	- 1.005.986	- 181.867
Base imponible (resultado fiscal)	1.388.350	3.574.143

Las disminuciones por diferencias permanentes corresponden, fundamentalmente, a resultados negativos acumulados del negocio de Portugal que en los anteriores ejercicios en que se incurrieron incrementaron la base imponible por un importe de 946.418 miles de pesetas y que se han revertido al realizarse la cesión del negocio en el presente ejercicio, y a las plusvalías monetarias afloradas en la realización de inversiones materiales.

Los aumentos por diferencias temporales corresponden al exceso de dotación a la provisión para prestaciones pendientes de declaración sobre la dotación fiscalmente deducible según el artículo 59 del Reglamento de Ordenación del Seguro Privado. Las disminuciones temporales corresponden, fundamentalmente, a la reversión de 262.115 miles de pesetas del ajuste realizado el ejercicio anterior por el concepto indicado anteriormente y 671.151 miles de pesetas por el diferimiento de las rentas obtenidas en la enajenación de inversiones materiales de acuerdo con el artículo 21 de la Ley 43/1995 que regula el Impuesto sobre Sociedades. Asimismo, se incluyen 112 miles de pesetas correspondientes a la aceleración de la amortización de determinados activos, según lo establecido en el Real Decreto-Ley 3/93 y 258 miles de pesetas por la reversión de la amortización del local adquirido en la Villa Olímpica de Barcelona según Ley 12/88 de 25 de mayo.

La Sociedad se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones por inversiones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa del mismo, así como a otros beneficios fiscales que le son de aplicación.

Si bien no se han presentado aún las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades correspondientes al ejercicio 1996, en el cómputo de la provisión por dicho impuesto se han considerado de forma estimativa las correspondientes deducciones por inversiones, bonificaciones, y otros beneficios fiscales aplicables que, en su conjunto, ascienden a 82.093 miles de pesetas. Dichas deducciones se han calculado mediante la aplicación de los tipos y límites máximos señalados en la legislación vigente. Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones, según se establece en dicha normativa.

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, el saldo de las cuentas de impuestos anticipados y diferidos al cierre del ejercicio 1996 asciende a 262.683 y 833.072 miles de pesetas, respectivamente.

La Sociedad efectuará la liquidación del Impuesto sobre Sociedades en Régimen de Declaración Consolidada, correspondiente al ejercicio 1996, en virtud de la Orden Ministerial de 16-11-92, y de acuerdo con el siguiente perímetro de consolidación:

- Sociedad dominante: Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros
- Sociedades dependientes: Vitalicio Servicios Informáticos, S.A.
Pertec, S.A.
Servicios y Suministros, S.A.

Banco Vitalicio comercializa seguros de vida, adaptados a la legislación vigente, que garantizan prestaciones tanto para el caso de vida como de fallecimiento del asegurado bajo las modalidades de pago periódico o único. Para esta última modalidad, la Inspección Tributaria practicó en febrero de 1995 liquidación tributaria para el Territorio Común para los ejercicios 1987 a 1991 por interpretar que constituyen operaciones financieras sobre las que se debían haber efectuado retenciones y en noviembre de 1995 practicó liquidación tributaria de la sanción en base a las modificaciones en el tratamiento sancionador establecidas en la Ley 25/1995 de 20 de julio de Modificación Parcial de la Ley General Tributaria.

El importe máximo de la deuda tributaria conjuntamente con las sanciones y las deudas derivadas por este concepto de los territorios forales ascendería a 1.304 millones de pesetas. No obstante, dicho importe queda reducido a 430 millones de pesetas si consideramos la prescripción parcial de la deuda tributaria derivada de la interrupción injustificada de las actuaciones inspectoras por un período superior a seis meses y la elevación al íntegro de las cantidades realmente recibidas para determinar el importe que presumiblemente debía haberse retenido al asegurado según la Administración. En este sentido se ha venido pronunciando en diferentes sentencias la Audiencia Nacional, y el propio Tribunal Supremo ha asumido esta interpretación según sentencia de 27 de febrero de 1996. La Sociedad no ha constituido provisión por estos conceptos.

La Sociedad ha manifestado su disconformidad frente a estas liquidaciones porque entiende que las prestaciones pagadas por estas operaciones tributan como incremento de patrimonio tal como la Dirección General de Tributos manifestó expresamente a la consulta efectuada por la Sociedad a tal efecto, y porque estos productos se adecuaron a lo establecido en el R.D. 1203/1989 que los regula y sus Notas Técnicas fueron presentadas a la Dirección General de Seguros en su momento.

En relación con las liquidaciones tributarias por importe de 873 millones de pesetas correspondientes al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1985 a 1989 que se encontraban recurridas por Banco Vitalicio al cierre del ejercicio anterior, con fecha 29 de julio de 1996 fueron notificadas a la Sociedad las resoluciones del Tribunal Económico Administrativo Central por las que se le reconocía el derecho de la aplicación de la deducción por doble imposición de dividendos que inicialmente había sido cuestionada, desapareciendo, por tanto, la contingencia fiscal.

La Sociedad tiene abiertas a inspección fiscal todas las operaciones efectuadas en los últimos cinco ejercicios. Para el Impuesto sobre Sociedades por obligación real permanecen abiertos los ejercicios 1986 a 1988 por la existencia de una liquidación de la Administración que se halla recurrida ante el Tribunal Económico Administrativo Central y de la que no se espera que se deriven consecuencias significativas al ser el riesgo máximo estimado de 31 millones de pesetas.

A causa de las diferentes interpretaciones que se pueden extraer de la normativa fiscal aplicada a las operaciones realizadas por las entidades aseguradoras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. No obstante, en opinión de los Administradores de la Sociedad, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse no tendría un efecto significativo en las cuentas anuales adjuntas.

15. Otras operaciones con empresas del grupo y asociadas

Al 31 de diciembre de 1996 el saldo del epígrafe "Efectivo en Bancos y otros establecimientos de crédito, en Caja y en Cheques-Cuentas corrientes" (véase Nota 11) incluye 60.693.834 miles de pesetas, de saldos mantenidos en bancos del Grupo Banco Central Hispanoamericano.

Durante el ejercicio 1996, Banco Vitalicio ha mantenido pólizas destinadas a cubrir los compromisos derivados de los convenios colectivos de los Bancos y otras sociedades del Grupo Banco Central Hispanoamericano para el personal activo y pasivo. Estas pólizas presentan al 31 de diciembre de 1996 una provisión matemática de 219.949.406 miles de pesetas, mientras que las primas correspondientes a este ejercicio han ascendido a 48.720.113 miles de pesetas.

En el ejercicio 1996, la Sociedad ha registrado primas aceptadas en coaseguro y reaseguro a Assicurazioni Generali por un importe de 187.317 miles de pesetas, mientras que las primas cedidas ascienden a 1.010.523 miles de pesetas. Asimismo, se han registrado siniestros aceptados en coaseguro y reaseguro por 157.533 miles de pesetas y siniestros cedidos por 461.470 miles de pesetas.

En el ejercicio 1996 la Sociedad ha registrado 67.380 miles de pesetas en el epígrafe "Gastos de explotación varios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondientes a cargos procedentes de Vitalicio Servicios Informáticos.

16. Primas adquiridas

El detalle del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, en miles de pesetas, se muestra a continuación:

	Seguro Directo	Reaseguro Aceptado	Reaseguro Cedido y Retrocedido	Negocio neto 1995	Negocio neto 1996
Primas adquiridas No vida Primas y recargos, netos de anulaciones Variaciones de la provisión técnica para riesgos en curso Variación de la provisión para primas pendientes	60.709.182 - 1.882.087 - 45.275	1.260.031 320.538 -	14.101.352 - 687.246 -	47.867.841 - 874.283 -	46.496.549 - 2.820.323 - 45.275 - 127.184
Total No Vida	58.781.820	1.580.569	13.414.106	46.946.283	43.749.162
Primas adquiridas Vida Primas y recargos, netos de anulaciones Variaciones de la provisión para primas pendientes	70.221.323 - 106	17.272 -	378.819 --	69.859.776 - 106	49.259.586 - 387
Total Vida	70.221.217	17.272	378.819	69.859.670	49.259.189
Total	129.003.037	1.597.841	13.792.985	116.807.953	93.008.351

La distribución de los ingresos por "Primas adquiridas-No Vida" , clasificada por ramos, en miles de pesetas, ha sido la siguiente:

	Seguro Directo	Reaseguro Aceptado	Reaseguro Cedido y Retrocedido	Negocio Neto 1995	Negocio Neto 1996
Automóviles	30.060.929	86.048	951.692	29.195.285	27.083.512
Diversos	21.740.292	524.694	7.212.080	15.052.906	13.053.749
Transportes	6.980.599	969.827	5.250.334	2.700.092	3.611.901
Total	58.781.820	1.580.569	13.414.106	46.946.283	43.749.162

17. Gastos técnicos

El detalle del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, en miles de pesetas, se muestra a continuación:

	Seguro Directo	Reaseguro Aceptado	Reaseguro Cedido y Retrocedido	Negocio Neto 1996	Negocio Neto 1995
Gastos técnicos No vida					
Prestaciones y gastos pagados	37.550.476	2.562.223	8.296.288	31.816.411	27.937.033
Varición de la provisión técnica para prestaciones y otras provisiones	1.242.661	- 986.161	- 1.495.695	1.752.195	3.397.061
Total No Vida	38.793.137	1.576.062	6.800.593	33.568.606	31.334.114
Gastos técnicos Vida					
Prestaciones y gastos pagados	35.131.748	24.386	145.616	35.010.518	31.268.942
Varición de las provisiones para prestaciones	142.555	-	99.335	43.220	216.063
Varición de las provisiones matemáticas	57.598.323	- 5.428	- 839	57.593.734	37.211.117
Total Vida	92.872.626	18.959	244.112	92.647.472	68.696.122
Total	131.665.763	1.595.020	7.044.705	126.216.078	100.030.236

Los gastos técnicos de los ramos de vida incluyen los intereses asignados a los asegurados en concepto de interés técnico y participación en beneficios que han ascendido en su conjunto a 24.116.991 miles de pesetas en el ejercicio 1996.

La distribución de los "Gastos técnicos - No vida", clasificados por ramos, en miles de pesetas, ha sido la siguiente:

	Seguro Directo	Reaseguro Aceptado	Reaseguro Cedido y Retrocedido	Negocio Neto 1996	Negocio Neto 1995
Automóviles	21.646.767	88.390	554.981	21.180.176	20.062.386
Diversos	13.636.807	349.051	4.017.878	9.967.980	8.843.571
Transporte	3.509.563	1.138.621	2.227.734	2.420.450	2.428.157
Total	38.793.137	1.576.062	6.800.593	33.568.606	31.334.114

18. Otros gastos de explotación - De personal

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias, en miles de pesetas, es la siguiente:

	1996	1995
Retribuciones y otros gastos de personal	4.465.819	4.228.647
Seguros sociales	1.093.363	981.867
Total	5.559.182	5.210.514

Dentro de este epígrafe se incluyen las dotaciones por pensiones del personal (véase Nota 3-j).

El número medio de empleados en los ejercicios 1996 y 1995, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de empleados	
	1996	1995
Dirección General	12	10
Jefes Central	94	61
Directores de Sucursales, Comerciales, Técnicos y administrativos	998	920
Subalternos y oficios varios	2	2
Total España	1.106	993
Portugal	-	44
Total empleados	1.106	1.037

19. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 1996, la Sociedad ha registrado por retribuciones a los miembros de su Consejo de Administración, los siguientes importes, en miles de pesetas:

Dietas	12.343
Atenciones estatutarias	99.769
Total	112.112

Los sueldos y salarios que corresponden a las personas pertenecientes al Consejo de Administración ascienden a 35.000 miles de pesetas. Los gastos de representación ascienden a 2.500 miles de pesetas y el importe satisfecho por seguros de vida y salud asciende a 2.386 miles de pesetas.

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración.

Tampoco existen anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración.

20. Situación legal

a) Materialización de las provisiones técnicas.

Al 31 de diciembre de 1996, los activos aptos eran superiores a las provisiones técnicas de la Sociedad, de acuerdo con el siguiente detalle, en miles de pesetas:

Ramos No Vida	Tramo de tesorería	Resto provisiones técnicas	Suma provisiones técnicas No Vida
Provisiones técnicas a cubrir Bienes afectos	7.786.364 8.175.682	33.484.826 54.561.945	41.271.190 62.737.627
Diferencia	389.318	21.077.119	21.466.437
Ramo de Vida	Provisiones matemáticas	Otras provisiones técnicas Vida	Total provisiones técnicas Vida
Provisiones a cubrir Bienes afectos	320.470.032 345.867.517	2.588.174 2.846.991	323.058.206 348.804.508
Diferencia	25.487.485	258.817	25.746.302
Total superávit			47.212.739

b) **Margen de solvencia y fondo de garantía**

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades aseguradoras deberán disponer en cada ejercicio económico de un patrimonio propio no comprometido (o margen de solvencia) y de un fondo de garantía (tercera parte del margen de solvencia) que representen los porcentajes y cantidades establecidas legalmente.

El detalle del margen de solvencia en la Sociedad al 31 de diciembre de 1996 se muestra a continuación:

	Miles de pesetas
Capital social o fondo mutual desembolsado	4.003.414
Reservas patrimoniales	15.793.491
Plusvalías en Valores Mobiliarios	59.427.335
Plusvalías en Inmuebles	25.536.301
Saldo acreedor de Pérdidas y Ganancias	1.307.367
50% Beneficios futuros Ramo de Vida	3.010.056
Total partidas positivas	109.077.964
Gastos de establecimiento y otros amortizables	64.080
Total partidas negativas	64.080
Diferencia	109.013.884
Margen de solvencia	109.013.884
Cuantía mínima del margen de solvencia	21.093.323
RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	87.920.561

A 31 de diciembre de 1996, el margen de solvencia de la Sociedad era superior en 87.920.561 miles de pesetas al mínimo exigido, de los que 41.170.952 miles de pesetas corresponden a plusvalías de títulos de renta fija vinculados a determinadas pólizas de seguros de vida. Los capitales propios cubren la totalidad de la cuantía mínima de los fondos de garantía.

Para el cálculo del margen de solvencia al 31 de diciembre de 1996, se han deducido del capital social 344.963 miles de pesetas correspondientes a la cobertura del margen de solvencia establecido para los fondos de pensiones gestionados por la Sociedad.

BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros

Informe de Gestión

INFORME DE GESTIÓN

El ejercicio 1996 ha supuesto para la Compañía cambios importantes en cuanto a su imagen exterior con la creación de una nueva identidad corporativa y de reestructuración de procesos con la puesta en funcionamiento del Centro Operativo. Asimismo, se ha mantenido una política activa en la creación y adaptación de los productos comercializados por la Compañía que se ha traducido en un crecimiento muy significativo, tanto de los resultados como del volumen de negocio en el presente ejercicio.

En los seguros personales (seguros de Vida, de Accidentes, de Salud y Fondos de Pensiones), la evolución de los productos en 1996 ha venido marcada por la propia tendencia del mercado, cada vez más receptivo ante soluciones que permitan atender las necesidades derivadas de la previsión personal, tanto en el ámbito de las empresas, como de los particulares.

En el ámbito de los productos orientados a particulares, durante 1996 se ha concluido el lanzamiento de un nuevo plan de jubilación, el Plan de Futuro Asegurado, y al mismo tiempo, se ha puesto a disposición de los mediadores el Simulador de Pensiones de la Seguridad Social, que permite detectar las previsibles diferencias entre el nivel de renta de la persona, mientras está en activo, y la prestación que va a percibir como pensión pública por jubilación.

Los Planes de Pensiones han destacado durante 1996 por sus resultados. Las aportaciones de los partícipes han ascendido a 5.036 millones de pesetas, con un crecimiento del 59,6%, habiéndose captado más de 2.000 nuevos partícipes.

La rentabilidad media obtenida por los fondos administrados por la Compañía en 1996 ha sido del 24,04% neto, lo que equivale casi a ocho veces la tasa de inflación del ejercicio.

En el ámbito de los productos orientados a las empresas, Vitalicio Seguros ha proseguido su ascendente línea de actividad, posicionándose en el mercado como compañía especializada en productos de previsión de empresas.

Como aproximación al alcance que posee esta línea de negocio, podemos mencionar que la cifra de recursos gestionados en productos de previsión para empresas asciende a 265.666 millones de pesetas, habiéndose pagado durante el año prestaciones de jubilación por importe de 24.917 millones.

En Vitalicio Salud ha continuado el proceso de mejora de los servicios médicos, con la renovación de los cuadros médicos de Baleares, Huelva, Madrid, Sevilla, Tarragona y Tenerife.

En los seguros de diversos (Automóviles, Multirriesgos, Patrimoniales, Responsabilidad Civil y Transportes), durante 1996 Vitalicio Seguros ha seguido una estrategia de diversificación de la oferta, ya iniciada en años anteriores, basada en el lanzamiento de productos dirigidos a los segmentos más representativos de nuestra economía, para ofrecer una respuesta adecuada a las necesidades específicas de los distintos sectores que conforman la demanda.

En este ejercicio se ha procedido al lanzamiento de Vitalicio-Agro, un producto dirigido a atender las necesidades de aseguramiento del sector primario de nuestra economía, así como de Vitalicio-Todo Riesgo, un seguro de daños dirigido específicamente a grandes y medianas empresas industriales y de servicios. Asimismo, se ha actualizado la gama de Vitalicio-Hogar, Vitalicio-Comercio, Vitalicio-Consejeros y Directivos y Vitalicio-Náutico.

Uno de los mayores logros alcanzados por Banco Vitalicio en 1996 es, sin duda alguna, la prestación de servicios las veinticuatro horas del día, los trescientos sesenta y cinco días del año. El primer paso para conseguir este objetivo lo constituye la atención telefónica permanente las veinticuatro horas, que se concreta en un nombre propio: el Centro Operativo de Vitalicio Seguros.

El motivo de su implantación se encuentra en el creciente nivel de exigencia de una sociedad cada vez más madura y conocedora de sus derechos. La sociedad actual, una sociedad con mayores requerimientos de calidad en los servicios prestados, no se conforma con una prestación de servicios parcial, sino que exige una prestación de servicios total y a plena satisfacción.

Este compromiso con clientes y mediadores se ha hecho efectivo en el último trimestre del año, iniciándose en aquella parcela del servicio que más preocupa a los clientes y que es la consecuencia real y visible de las prestaciones de la Compañía: el siniestro.

Los cambios producidos en la Compañía en los últimos años, con la consolidación y aumento de la participación accionarial del Grupo Generali dentro de la misma, han propiciado en 1996 el inicio de una nueva etapa con el nacimiento de una nueva identidad corporativa.

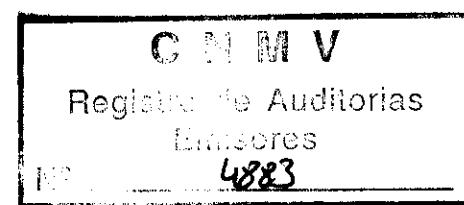
El elemento más representativo de esta nueva imagen lo constituye el nuevo logotipo de la Entidad, aprobado por el Consejo de Administración a finales de 1996, que refleja los valores positivos de la Compañía, como son su tradición y solvencia, su modernidad y dinamismo y su pertenencia a un gran grupo asegurador internacional.

En referencia a los datos de cierre del ejercicio, cabe destacar que las primas y recargos emitidos del seguro directo del ejercicio 1996 han ascendido a 130.930 millones de pesetas, lo que representa un crecimiento del 21,7% respecto al ejercicio anterior. Asimismo, las primas de reaseguro aceptado se han situado en 1.277 millones de pesetas, con lo que el volumen de negocio de la Sociedad ha ascendido a 132.207 millones de pesetas en el ejercicio 1996.

El total de inversiones gestionadas por la Sociedad durante 1996 alcanza la cifra de 374.126 millones de pesetas, con un crecimiento del 22,2%, respecto al ejercicio anterior. Dichas inversiones han generado un volumen de ingresos financieros netos de 29.720 millones de pesetas.

Los recursos generados por la Sociedad en el año 1996 alcanzaron los 4.615 millones de pesetas, destinándose a amortizaciones y provisiones un total de 1.471 millones de pesetas, resultando, por tanto, un beneficio antes de impuestos y atenciones estatutarias de 3.144 millones de pesetas.

Para el ejercicio 1997 se espera un crecimiento del volumen de primas del negocio ordinario superior al 9%, manteniéndose una política de contención de la siniestralidad y de los gastos generales que permita una evolución favorable de los resultados de la Sociedad.



INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

**BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, COMPAÑÍA
ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 1996

ERNST & YOUNG

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Banco Vitalicio de España,
Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, COMPAÑÍA ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES, que componen el GRUPO VITALICIO que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Con fecha 12 de marzo de 1996, conjuntamente con otros auditores emitimos el informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995, en el que expresamos una opinión con una incertidumbre, la cual se ha resuelto favorablemente.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Vitalicio al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, 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 las de las cuentas anuales del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 del Grupo.

ERNST & YOUNG

Juan C. Sagrera Villagrasa
Socio

20 de marzo de 1997

**BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, Compañía Andaluza de Seguros y Reaseguros
y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO VITALICIO)**

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Correspondientes al ejercicio 1996

BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros y Sociedades dependientes (GRUPO VITALICIO)

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995 (Notas 1 a 4)

ACTIVO	1995	1995	CAPITALES PROPIOS (Nota 13):	PASIVO	1995	1995
INMOVILIZADO:						
Gastos amortizables (O.M. 28-12-92) (Nota 3-d)	64.080	80.063	Capital suscrito	4.348.377	4.348.377	
Otros gastos amortizables, netos	228.113	343.829	Reservas	15.788.947	15.278.947	
Inmaterial, neto (Nota 6)	470.550	568.866	Resultados de ejercicio anteriores			
Material, neto de amortización acumulada (Nota 7)	3.074.865	3.114.762	pendientes de aplicación			
			Reservas consideradas en Sociedades del			
			Grupo y asociadas	4.544	9.507	
			Beneficio neto del ejercicio, atribuido a			
			la Sociedad dominante	79.001	188.319	
			Déficit activo a cuenta	2.681.103	1.091.260	
			Mutuaria, en valores de renta fija	-478.321	-478.321	
				-	-210.600	
INVERSIONES:						
Materiales, netas de amortización acumulada	22.554.785	22.200.082	DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION (Nota 5):	9.286	9.286	
(Nota 8)						
Financieras, netas de la Provisión por depreciación	280.467.462	257.552.701	PROVISIONES TÉCNICAS (Nota 14):			
(Nota 9)			Para riesgos en curso	22.070.700	20.500.102	
			Materias primas	325.486.326	287.612.313	
			Para prestaciones	26.814.886	25.415.447	
FONDO DE COMERCIO DE SOCIEDADES						
PUESTAS EN EQUIVALENCIA			PROVISIONES PARA RESPONSABILIDADES			
			Y GASTOS	151.914	68.232	
PROVISIONES TÉCNICAS DEL REASEGURO			DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO			
CEDIDO Y RETROCEDIDO (Nota 14):			CEDIDO Y RETROCEDIDO	1.914.867	1.552.862	
Para riesgos en curso						
Materias primas	3.750.250	3.063.006				
		179.722				
Para prestaciones	8.094.055	9.460.417				
CREDITOS:			DEUDAS:			
			Entidades y pools de seguros y reaseguros (Nota 10)	5.948.479	4.783.774	
Entidades y pools de seguros y reaseguros (Nota 10)	6.506.364	7.221.450	Agentes	237.206	233.532	
Creditos contra agentes	881.305	904.554	Asegurados	2.304	3.742	
Fiscales, sociales y otros (Nota 11)	9.696.011	11.215.008	Condicionados	930.906	784.540	
Provisión para créditos de dudoso cobro	- 811.122	- 692.658	Fiscales, sociales y otras (Nota 11)	5.812.648	3.241.060	
Recibos de primas pendientes de cobro, netos						
de provisión para primas pendientes de cobro	7.519.456	6.740.897				
AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN						
Efectivo en bancos y en otros establecimientos de crédito, en caja y en cheques (Nota 12)	6.639.735	6.549.356				
TOTAL ACTIVO	420.821.364	384.611.580	TOTAL PASIVO	420.821.364	384.611.580	

Las Notas 1 a 21 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación conocido al 31 de diciembre de 1995.

BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, Compañía Andaluza de Seguros y Reaseguros y Sociedades dependientes (GRUPO VITALICIO)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EXERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1995 (Notas 1 a 4)

(Miles de pesetas)

DEBE	1995	1995	HABER	1995	1995
GASTOS TECNICOS: (Nota 18)					
Prestación y gastos pagados seguro directo	72.682.224	84.008.511	PRIMAS ADQUIRIDAS: (Nota 17)	130.920.510	107.613.591
Prestación y gastos pagados reaseguro adquirido	2.594.800	2.041.300	Primas y recargos seguro directo	1.277.303	2.542.340
Prestación y gastos pagados reaseguro cedido	- 8.441.904	- 8.191.302	Primas reaseguro cedido	- 14.460.171	- 14.460.263
Variación provisiones riesgos en curso	1.795.415	3.002.514	Variación provisión riesgos en curso	- 874.293	- 2.000.363
Variación provisiones para prestaciones	57.388.734	39.451.404	Variación provisión prima pendiente	- 46.361	- 187.381
Variación provisiones matemáticas					
	129.214.673	160.500.236		110.500.373	93.004.764
COMISIONES Y PARTICIPACIONES:					
Seguro directo	9.050.000	8.145.300			
Reaseguro adquirido	20.000	400.916			
Reaseguro cedido y retrocedido	- 2.400.000	- 2.714.717			
	6.800.000	8.014.497			
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN:			OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN:		
Gastos de personal (Nota 19)	5.864.206	5.580.574	Ingresos procedentes a la explotación	1.708.572	863.717
Distribución a los acreedores	620.748	1.000.500	Provisiones aplicadas a su finalidad	58.441	54.800
Distribución a otras prestaciones	374.026	200.500			
Gasto de explotación varia	4.864.002	4.260.560			
	11.488.630	11.126.539		1.708.513	718.867
OTROS FINANZAS:			INGRESOS FINANCIEROS:		
De inversiones materiales	2.070.900	1.778.838	De inversiones materiales (Nota 7)	2.643.821	2.247.110
De inversiones financieras	750.111	90.805	De inversiones financieras (Nota 3-1 y 5)	30.061.700	25.740.320
Distribución a la provisión para depreciación	20.474	738.123	Provisiones aplicadas a su finalidad (Nota 9)	42.842	62.368
Otros	265.114	575.817	Otros	121.207	118.380
	3.116.168	2.178.173			
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE			PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS DE SOCIEDADES		
CONSOLIDACIÓN	3.206	3.834	PUESTAS EN SOLVENCIA	67.256	1.544
		12.199	BENEFICIOS EXCEPCIONALES	5.300	6.494
PÉRDIDAS EXCEPCIONALES	62.256				
RESULTADOS DE GESTIÓN:					
Impuesto sobre Sociedades	704.837	1.049.627			
Ajustes estatutarios	96.700	65.868			
Balécto neto del ejercicio	2.861.100	1.001.300			
	3.537.606	2.116.893			
TOTAL DEBE	161.584.397	122.488.441	TOTAL HABER	151.546.397	122.488.441

Las Notas 1 a 21 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias conocida como ejercicio 1996.

**BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros y
SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO VITALICIO)**

MEMORIA CONSOLIDADA

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

1. Actividad de las Sociedades

BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, LA PREVISION Y BANCO VITALICIO DE CATALUÑA, COMPAÑIAS DE SEGUROS SOBRE LA VIDA REUNIDAS, que usa por contracción la denominación de "BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, COMPAÑIA ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS", (en adelante, Banco Vitalicio o la Sociedad), es una Entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades aseguradoras operantes en España.

La Sociedad tiene por objeto practicar toda clase de seguros y reaseguros tanto en el ámbito del seguro de vida como en el de los seguros distintos al de vida, así como todas aquellas operaciones autorizadas por la legislación de seguros.

Igualmente, actúa como entidad gestora de tres fondos de pensiones y una entidad de previsión social voluntaria, gestionando un patrimonio total de 25.496 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional dispone de sucursales y oficinas distribuidas por todo el territorio nacional.

En el ejercicio 1996 la Sociedad ha centrado su actividad únicamente en el territorio nacional. Por ello se ha formalizado un contrato de cesión de cartera del negocio en Portugal con la Delegación de Assicurazioni Generali en Portugal, contrato que ha tomado efecto con fecha 1 de enero de 1996 y ha supuesto una retirada de cartera de 766.973 miles de pesetas, sin efecto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La definición del Grupo Vitalicio se ha efectuado de acuerdo con los artículos 42 y 43 del Código de Comercio, modificados por la Ley 19/1989, de 25 de julio (de reforma parcial y adaptación de la legislación mercantil a las Directivas de la Comunidad Económica Europea en materia de sociedades). Por consiguiente, incluye todas las sociedades cuya actividad esté directamente relacionada con la de la Sociedad y en las que la participación directa y/o indirecta de Banco Vitalicio sea mayoritaria, las sociedades multigrupo en las que la gestión se efectúa de forma conjunta con el resto de socios, así como las que los Administradores de la Sociedad consideran como empresas asociadas dado que se piensa mantener las participaciones a medio plazo y ejercer la influencia en las mismas a que se tiene derecho por las participaciones que se posee (todas ellas superiores al 3% de empresas que cotizan en bolsa o 20% si no cotizan).

La relación de las sociedades dependientes y asociadas que, junto con Banco Vitalicio, componen el Grupo Vitalicio al 31 de diciembre de 1996, con indicación del porcentaje de participación que, directa y/o indirectamente, tenía la Sociedad, se muestra a continuación (cifras en miles de pesetas):

Sociedad	Actividad	Porcentaje de Participación		Capital desembolsado	Reservas	Beneficio (Pérdida) del Ejercicio
		Directa	Total			
EMPRESAS DEPENDIENTES:						
Vitalicio Servicios Informáticos, S.A. San Eusebio, 58 - Barcelona	Servicios	100,00	100,00	16.900	23.537	- 2.800
Servicios y Suministros, S.A. Pd de Gracia, 11 - Barcelona	Servicios	100,00	100,00	8.250	16.885	- 2.190
PERTEC, S.A. Pd de Gracia, 11 - Barcelona	Perfumerías	100,00	100,00	3.250	- 61	743
EMPRESAS MULTIGRUPO:						
Central Hispano de Pensiones, S.A. Serrano, 47 - Madrid	Gestora de Fondos de Pensiones	49,00	49,00	836.000	247.885	328.105
EMPRESAS ASOCIADAS:						
Vidriera Leonesa, S.A. Cra. Zamora, km. 5,5 24182 Tropojo de Cerecedo (León)	Vidrios	10,44	10,44	761.117	841.218	886.885

Las empresas indicadas anteriormente, con excepción de Vidriera Leonesa, S.A., no cotizaban en bolsa al 31 de diciembre de 1996.

En el ejercicio 1995 se llevó a cabo la absorción de Nacional Hispánica, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, considerándose el 1 de enero de 1995 como fecha efectiva de realización de la misma. Asimismo, en el ejercicio 1996 se ha producido la disolución de V.F. Consultores de Selección y Formación, S.L., absorbiendo Banco Vitalicio de España, la actividad desarrollada por la misma.

2. **Bases de presentación de las cuentas anuales y Principios de Consolidación**

a) **Imagen fiel**

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros y Sociedades dependientes han sido obtenidas de los registros contables de las diferentes Sociedades dependientes que integran el Grupo, y se presentan de acuerdo con el Real Decreto 1815/1991 y con los principios y prácticas contables generalmente aceptados, que han sido establecidos por la Dirección General de Seguros y por la normativa legal específica para las compañías de seguros que operan en España, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo consolidado.

Las cuentas anuales consolidadas de Grupo Vitalicio correspondientes al ejercicio 1996 han sido formuladas por el Consejo de Administración y se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

b) **Principios de consolidación**

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global para las empresas del Grupo, el método de integración proporcional para las empresas multigrupo y el procedimiento de puesta en equivalencia para las empresas asociadas.

Todas las cuentas y transacciones significativas que se han producido entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones introducidos para homogeneizar los criterios de contabilidad y presentación seguidos por algunas sociedades dependientes con los utilizados por Banco Vitalicio.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales adjuntas no incluyen el efecto fiscal que correspondería por la incorporación a la Sociedad de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes Sociedades dependientes consolidadas, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de reservas por considerarse que dichas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada sociedad dependiente.

3. Principios de contabilidad aplicados

A continuación se resumen los principios de contabilidad más significativos aplicados por Grupo Vitalicio en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas:

a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo.

Dado que las primas y sus comisiones se abonan y se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la emisión del correspondiente recibo y los siniestros se cargan en dichas cuentas en el momento de su pago, al cierre de cada ejercicio se periodifican adecuadamente dichos ingresos y gastos por medio de las siguientes cuentas:

1. Provisiones técnicas para riesgos en curso: su saldo refleja la parte de las primas no consumida al cierre del ejercicio que se destina al cumplimiento de las obligaciones futuras no extinguidas en dicho momento. El cálculo de esta provisión está realizado póliza a póliza de acuerdo con lo establecido por la legislación vigente.
2. Provisiones técnicas matemáticas: están constituidas por el importe que representa el exceso del valor actual de las obligaciones futuras de las Sociedades aseguradoras sobre el valor actual de las primas. Esta provisión, específica de los seguros de vida, está calculada póliza a póliza, de acuerdo con las bases actuariales contenidas en las Notas Técnicas comunicadas a la Dirección General de Seguros.
3. Provisiones técnicas para prestaciones: recogen las estimaciones efectuadas individualmente, de las responsabilidades de las Sociedades aseguradoras con origen en los siniestros pendientes de liquidación o pago al cierre del ejercicio, así como una estimación

global de las obligaciones que pueden derivarse para las mismas como consecuencia de los siniestros ocurridos con anterioridad a dicha fecha pendientes de declaración.

4. Provisiones técnicas del reaseguro cedido: su saldo se determina aplicando los mismos criterios indicados anteriormente para el negocio directo, teniendo en cuenta los porcentajes de cesión establecidos en los contratos en vigor.
5. Deudas condicionadas: el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, recoge el importe de las comisiones comprometidas con agentes y los recargos legales correspondientes a los recibos pendientes de cobro al cierre de cada ejercicio. Los recibos emitidos y no cobrados figuran registrados en el epígrafe "Créditos - Recibos de primas pendientes de cobro" del balance de situación consolidado adjunto.
6. Provisiones para primas pendientes de cobro: esta cuenta tiene por objeto cubrir los problemas de realización que, en su caso, pudieran producirse en relación con los recibos emitidos y pendientes de cobro al cierre del ejercicio. Las Sociedades aseguradoras determinan esta provisión en base a sus respectivas experiencias históricas de anulaciones.
7. Primas devengadas no emitidas: dado que una parte de las pólizas emitidas son de duración anual pero su cobro se efectúa, fraccionadamente, en períodos inferiores, las Sociedades aseguradoras contabilizan en el saldo del capítulo "Ajustes por periodificación" del activo del balance de situación consolidado adjunto, las primas, netas de comisiones, que al 31 de diciembre de 1996 estaban devengadas y pendientes de emitir y cuyo importe asciende a 6.607.245 miles de pesetas.

b) **Diferencia negativa de Consolidación**

Corresponde a la diferencia negativa entre la inversión en algunas de las sociedades consolidadas por integración global o proporcional y sus respectivos valores teóricos contables resultantes de los balances de situación disponibles más cercanos a la fecha de compra o a la de su consideración como empresa asociada.

c) **Conversión a pesetas de los saldos en moneda extranjera**

Los saldos de las cuentas mantenidas en moneda extranjera se convierten a pesetas por aplicación de los tipos de cambio oficiales en España al cierre del ejercicio.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre se recogen en el pasivo del balance si son positivas o se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio si son negativas.

d) **Gastos amortizables**

El epígrafe "Inmovilizado-Gastos amortizables (O.M. 28-12-92)" corresponde al exceso del coste de adquisición sobre el valor de reembolso en valores negociables de renta fija, cuyo importe asciende a 64.080 miles de pesetas. Dicho importe se amortiza mediante la aplicación de los criterios establecidos en la O.M. 28-12-92. La amortización del ejercicio 1996, calculada mediante la aplicación del método financiero, asciende a 30.328 miles de pesetas y se registra en el epígrafe "Gastos financieros-Otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Asimismo, el epígrafe "Inmovilizado-Otros gastos amortizables, netos" incluye la financiación concedida a oficinas comerciales. Estos gastos se amortizan linealmente en cinco años.

e) **Inmovilizado inmaterial**

El saldo de este epígrafe incluye gastos de adquisición de software, de adquisición de carteras de pólizas y el importe de las comisiones descontadas del ramo de vida a amortizar en varios ejercicios.

Los gastos de adquisición de software se amortizan linealmente en un período de 6 años, los de adquisición de carteras de pólizas en un período de 5 años y las comisiones anticipadas del ramo de vida en 7 años o en virtud de la duración de la cartera de pólizas correspondiente.

f) **Inmovilizado material e inversiones materiales**

Los activos que integran los saldos de estos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto se presentan a su coste de adquisición, actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, menos su correspondiente amortización acumulada.

Dichos activos se amortizan de acuerdo con el método lineal, distribuyendo su coste entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Inversiones materiales	
Inmuebles	66
Inmovilizado material	
Mobilario	15
Instalaciones	20
Equipos de proceso de datos	4 - 6
Rótulos, Elementos de Comunicación y Otros	5 - 10
Otro inmovilizado material	5 - 12,5

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, se constituye una provisión por depreciación de inversiones materiales para aquellos inmuebles en que su valor de tasación o, en su defecto, su valor de realización calculado en base a ventas ya realizadas de inversiones similares, era inferior a su valor neto contable.

En el epígrafe "Ingresos financieros - De inversiones materiales" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se incluyen los rendimientos por alquileres, tanto a terceros como los autoimputados y los beneficios por realizaciones de inmuebles.

g) Inversiones financieras

Las inversiones financieras en valores negociables de renta fija se han valorado al 31 de diciembre de 1996 siguiendo los criterios establecidos en la Orden Ministerial del 28 de diciembre de 1992. Según esta Orden, los valores negociables de renta fija se contabilizan por su precio de adquisición a la suscripción o compra, deduciendo, en su caso, el cupón corrido existente a dicha fecha. Si este precio de adquisición es superior al valor de reembolso, la diferencia se contabiliza como gasto financiero a distribuir en varios ejercicios, dentro del epígrafe "Inmovilizado - Gastos amortizables (O.M. 28-12-92)" (véase apartado d) de esta Nota). A efectos de calcular la posible minusvalía se compara el valor de realización con el valor contable más los intereses implícitos o explícitos devengados, y por la diferencia, se amortiza con cargo a la cuenta "Gastos financieros-Otros" el importe del exceso sobre el valor de reembolso que supere al valor de realización, con el límite del valor de reembolso (véase apartado d) de esta Nota), y con cargo a la cuenta de "Minusvalías en valores de renta fija", que se registra minorando el capítulo "Capitales Propios" del balance de situación, el resto.

Por valor de realización se entiende:

- Para los valores con vencimiento superior a un año admitidos en un mercado secundario organizado y con un cierto volumen de frecuencia de negociación, la última cotización del ejercicio. La provisión a efectuar por estos títulos se realizará por el importe neto de compensar las diferencias positivas y negativas entre el valor de realización y el contable.
- Para el resto de valores, el que resulte de actualizar a la fecha del cierre del balance los flujos financieros futuros, incluido el valor de reembolso, a la tasa de rendimiento interno determinada por la Dirección General de Seguros, que al 31 de diciembre de 1996 oscilan, en función del año de amortización de la inversión entre el 5,90% para 1998 y el 7,20% para el año 2007 y siguientes, siendo esta última la tasa más elevada.

En el ejercicio 1996 no ha sido preciso efectuar dotación alguna por este concepto, recuperándose la provisión de 324.000 miles de pesetas que había sido constituida en el ejercicio precedente.

Se excluyen de este cálculo determinados títulos de renta fija por importe de 175.923.927 miles de pesetas que no se hallan sujetos al riesgo derivado de las modificaciones en los tipos de interés ya que se tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y los mismos están afectos a las obligaciones derivadas de ciertas pólizas de seguros de vida.

Las inversiones financieras en valores de renta variable se han valorado individualmente a su coste de adquisición o a su valor de realización si este último fuera inferior.

Por valor de realización se entiende:

- a) Cotizados: su cotización en Bolsa al cierre del ejercicio o el promedio del último trimestre de dicho ejercicio, el menor.
- b) No cotizados: el valor teórico-contable de cada participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible al cierre de cada ejercicio.

En el epígrafe "Ingresos financieros de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta se incluyen los rendimientos por cupones, dividendos y enajenaciones. Del mismo modo, el epígrafe "Gastos financieros - De inversiones financieras" incluye los gastos ocasionados por la gestión de las inversiones y las pérdidas por realizaciones. Los beneficios netos por enajenaciones correspondientes a títulos de renta fija, han ascendido a 14.557 miles de pesetas.

h) Créditos y provisión para créditos de dudoso cobro

Las cuentas a cobrar se contabilizan, generalmente, por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores.

La provisión para créditos de dudoso cobro tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de las cuentas a cobrar (distintas a los recibos pendientes de cobro, véase apartado a) 6. de esta Nota), incluidos sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por cada una de las Sociedades en el desarrollo de sus actividades. Al 31 de diciembre, su saldo se determina en base a un estudio individualizado de los deudores.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la provisión para créditos de dudoso cobro durante los ejercicios 1996 y 1995, en miles de pesetas, se muestra a continuación:

	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	662.638	571.010
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio Provisiones aplicadas a su finalidad	305.525 - 89.441	202.599 - 54.850
Dotación neta Cancelaciones de deudas consideradas incobrables	216.084 - 67.600	147.749 - 56.121
Saldos al cierre del ejercicio	811.122	662.638

i) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la normativa laboral vigente, las Sociedades tienen la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existen razones objetivas que hagan necesaria la contabilización de una provisión por este concepto.

j) Compromisos especiales con el personal

Prácticamente la totalidad del personal que está en la actualidad en situación de jubilado tiene derecho a una compensación económica vitalicia, pacto que venía recogido en los Convenios de empresa hasta el año 1985. Estos compromisos están cubiertos con pólizas contratadas con diversas compañías aseguradoras y calculados al 9,55% de interés técnico, con inversiones vinculadas con rentabilidad superior al citado interés técnico, y con tablas de mortalidad GRM'80.

Asimismo, el Convenio Colectivo de Empresa en vigor para Banco Vitalicio establece que la jubilación se producirá obligatoriamente en el momento en que el empleado cumpla la edad reglamentaria mínima para alcanzar dicha situación, actualmente fijada en 65 años, o cualquier otra, aceptada por las Empresas a partir de los 60 años. El empleado que pase a la situación de jubilado percibirá la pensión anual que le reconozca el Régimen General de la Seguridad Social, además de un complemento previsto en el Convenio.

En el ejercicio 1996 se han aportado 70.144 miles de pesetas por los riesgos devengados por el personal activo, en cumplimiento del compromiso adquirido para dotar, para aquellos empleados de edad igual o superior a los 55 años, un porcentaje sobre su salario bruto anual, así como un complemento adicional del 1,25% para la totalidad de los empleados,

figurando conjuntamente con el importe anterior en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Por lo que se refiere a las restantes Sociedades dependientes, no existe compromiso alguno de esta naturaleza.

k) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada Sociedad correspondiente al ejercicio se ha calculado en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendidas éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable, antes de impuestos, que no revierten en períodos subsiguientes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones previstas en la normativa vigente se consideran como un menor gasto del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican (véase Nota 15). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

4. Distribución de Resultados de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1996 que el Consejo de Administración de Banco Vitalicio presentará a la Junta General de Accionistas de la Sociedad para su aprobación es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Beneficio	2.394.461
Remanente del ejercicio anterior	<u>4.544</u>
Total a distribuir	2.399.005
	=====
Reserva voluntaria	1.310.000
Dividendos	1.087.094
Remanente	<u>1.911</u>
Total distribución	2.399.005
	=====

El Consejo de Administración de Banco Vitalicio de fecha 24 de octubre de 1996 acordó abonar a sus accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1996 por un importe de 478.321 miles de pesetas, que ha sido satisfecho en su totalidad al 31 de diciembre de 1996. Dicho importe figura registrado en el epígrafe "Dividendo activo a cuenta" que se presenta deduciéndo el capítulo de "Capitales propios" del balance de situación adjunto.

El estado contable provisional formulado por el Consejo de Administración de acuerdo con los requisitos legales (artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas), poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos fue el siguiente:

BANCO VITALICIO - ESTADO DE LIQUIDEZ A 30-09-96 (en millones de pesetas)

- ACTIVOS DISPONIBLES Y REALIZABLES:

- Inmediato			
. Efectivo		10.426,2	
- A corto plazo			
. Activos monetarios	13.007,6		
. Créditos	<u>6.519,0</u>	<u>19.526,6</u>	29.952,8

A DEDUCIR:

- PASIVOS EXIGIBLES			
- A corto plazo			
. Débitos	6.896,7		
. Hacienda Pública	1.056,1		
. Otros Organismos Oficiales	<u>549,3</u>	8.502,1	
- Provisión para prestaciones pendientes de pago (estimado)			
	<u>3.831,6</u>	<u>12.333,7</u>	
SUPERÁVIT ESTIMADO DE LIQUIDEZ		17.619,1	
		= = = =	

5. **Diferencias negativas de consolidación**

Al 31 de diciembre de 1996, la totalidad de las diferencias negativas de consolidación proceden de la adquisición en 1994 de Central Hispano de Pensiones, S.A.

6. Inmovilizado inmaterial

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en las cuentas de inmovilizado inmaterial, en miles de pesetas, ha sido el siguiente:

	Software	Adquisición certificada	Comisiones anticipadas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1994	279.328	11.002	432.974	723.304
Adiciones	96.444	-	-	96.444
Dotaciones a la amortización del ejercicio	- 155.562	- 5.500	- 80.830	- 250.882
Saldo al 31 de diciembre de 1995	220.220	5.502	343.144	568.866
Adiciones	88.152	-	-	88.152
Disminuciones	- 5.136	-	-	- 5.136
Dotaciones a la amortización del ejercicio	- 134.885	- 5.502	- 41.145	- 181.332
Saldo al 31 de diciembre de 1996	168.651	--	301.986	470.550

7. Inmovilizado material

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en las cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, en miles de pesetas, ha sido el siguiente:

	Mobiliario e instalaciones	Equipos de Proceso de Datos	Rótulos, Elementos de Comunicación y Otros	Total
Coste actualizado				
Saldo a 31 de diciembre de 1994	2.189.180	3.848.152	947.466	7.084.801
Adiciones y aumentos por transferencias o traspaso	410.380	495.171	33.731	939.292
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 18.028	- 567.525	- 32.240	- 817.783
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.581.542	3.375.798	948.986	7.406.300
Adiciones y aumentos por transferencias o traspaso	247.668	418.293	46.120	712.081
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 87.128	- 757.105	- 51.900	- 806.140
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.742.884	3.538.886	943.171	7.222.961
Amortización acumulada				
Saldo a 31 de diciembre de 1994	753.158	2.658.706	467.824	3.879.686
Dotación del ejercicio	138.458	502.167	80.876	721.501
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 3.863	- 288.759	- 19.227	- 308.649
Saldo al 31 de diciembre de 1995	887.951	2.874.114	529.473	4.291.538
Dotación del ejercicio	185.805	443.065	79.560	668.460
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 57.758	- 737.846	- 37.028	- 832.631
Saldo al 31 de diciembre de 1996	995.997	2.570.363	572.016	4.147.376

8. Inversiones materiales

Banco Vitalicio actualizó el coste y la amortización acumulada de sus inversiones materiales adquiridas con anterioridad al 31 de diciembre de 1983, al amparo de diversas disposiciones legales, no acogiéndose a la actualización de balances autorizada en el presente ejercicio.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en las cuentas de inversiones materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, en miles de pesetas, ha sido el siguiente:

	Torreses y construcciones	Inmovili- zaciones en curso	Provisión para depresión de inversiones materiales	Total
Coste actualizado				
Saldo al 31 de diciembre de 1994	23.890.757	842.703	—	23.973.460
Adiciones y aumentos por transferencias o traspasos	1.731.938	251.008	- 877.040	1.105.902
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 798.371	- 72.292	—	- 870.633
Saldo al 31 de diciembre de 1995	24.894.322	521.447	- 877.040	24.396.729
Adiciones y aumentos por transferencias o traspasos	1.886.380	2.251.883	- 1.202.280	2.934.783
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 1.916.055	- 545.305	56.587	- 2.408.843
Saldo al 31 de diciembre de 1996	24.861.657	2.227.885	- 2.823.793	24.736.869
Amortización acumulada				
Saldo al 31 de diciembre de 1994	1.783.376	—	—	1.783.376
Dotación del ejercicio	301.081	—	—	301.081
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 56.800	—	—	- 56.800
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.009.667	—	—	2.009.667
Dotación del ejercicio	317.413	—	—	317.413
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 144.176	—	—	- 144.176
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.161.804	—	—	2.161.804

Al 31 de diciembre de 1996, inversiones materiales con un valor neto en libros de 18.149.998 miles de pesetas se encontraban afectas a la materialización de las provisiones técnicas del Grupo.

Al 31 de diciembre de 1996, la plusvalía latente de los inmuebles cuyo coste neto en libros era inferior a su valor estimado de realización que se desprende de las tasaciones efectuadas por expertos independientes era de 25.536.301 miles de pesetas. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, dichas plusvalías latentes no figuran registradas en las cuentas anuales consolidadas.

El importe de los beneficios netos obtenidos en la enajenación de inversiones materiales en el ejercicio 1996 ha ascendido a 844.852 miles de pesetas.

9. Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, en miles de pesetas, era la siguiente:

	1996	1995
a) Inversiones financieras		
I. Valores afectos a provisiones		
1. Valores de renta fija y cesiones de crédito		
Valores públicos del Estado Español	71.756.484	63.672.831
Otros valores públicos	40.866.332	41.054.842
Valores industriales y comerciales:		
Energía Eléctrica y Gas	27.597.070	28.886.898
Agua	731	793
Industria Química y Petróleo	23.882.626	22.893.863
Construcción	6.738.836	6.438.862
Comunicaciones	7.888.341	8.327.591
Bancos	58.533.703	41.751.522
Aparcamientos y autopistas	175.239	175.239
Maquinaria	—	24.375
Otras Entidades Financieras	2.669.304	3.422.736
Valores extranjeros	13.066.596	13.188.091
	253.175.261	229.837.643

	1996	1995
2. Valores de renta variable		
Valores industriales y comerciales:		
Energía Eléctrica y Gas	137.159	137.159
Industria Química y Petróleo	94.983	98.602
Otras industrias manufactureras	230.787	80.130
Construcción	20.624	20.623
Alimentación	44.159	44.159
Sociedades de Inversión Mobiliaria	—	1.114.680
Bancos	95.094	95.094
	622.806	1.580.447
II. Otras		
1. Valores españoles		
Valores de renta fija	—	34
Valores de renta variable	150.879	178.879
	150.879	178.913
2. Valores extranjeros renta variable		
Cartera de España	2.537	4.664
Cartera de Francia	55.736	57.353
	58.273	62.017
3. Valores extranjeros renta fija		
Cartera de Portugal	—	333.564
Cartera de Bélgica	106.126	106.905
	106.126	440.469
Total inversiones financieras	254.113.345	232.109.469

	1996	1995
b) Otras inversiones financieras:		
Activos monetarios	9.341.634	8.782.354
Intereses devengados de Inv. financieras	22.070.033	14.401.985
Préstamos y anticipos sobre pólizas	1.958.232	2.221.367
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	522.229	607.204
Fondos de Inversión	734.729	428.513
Otras	1.753.734	64.912
Total otras inversiones financieras	36.380.591	26.506.335
c) Provisión para depreciación de valores:		
valores de renta variable	- 26.474	- 736.047
valores de renta fija	-	- 327.076
	- 26.474	- 1.063.123
TOTAL	290.487.482	257.582.701

Al 31 de diciembre de 1996, la plusvalía latente de valores de renta fija calculada de acuerdo con los criterios mencionados en la Nota 3-g) asciende a 59.103 millones de pesetas, mientras que para los valores de renta variable se sitúa en 324 millones de pesetas. De acuerdo con principios de contabilidad, generalmente aceptados, dichas plusvalías latentes no figuran registradas en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

En el ejercicio 1996 se han adquirido títulos de renta fija por un importe de 38.520.160 miles de pesetas, mientras que las ventas y amortizaciones han ascendido a 15.516.918 miles de pesetas.

Asimismo, en el ejercicio 1996 han sido adquiridos títulos de renta variable por un importe de 59.681 miles de pesetas y se han efectuado ventas por 1.160.748 miles de pesetas, respectivamente.

Las pérdidas netas por enajenación de valores de renta variable registrados en el ejercicio 1996 ascienden a 75.586 miles de pesetas.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija y cesiones de crédito en cartera durante el ejercicio 1996 ha sido del 10,72%.

La distribución de los vencimientos de los títulos de renta fija para los próximos ejercicios se detalla a continuación:

Miles de pesetas				
1997	1998	1999	2000	2001 y siguientes
10.115.039	9.658.859	8.504.411	20.070.349	204.892.729

Al cierre del ejercicio 1996 los activos monetarios de Grupo Vitalicio devengaban un tipo de interés comprendido entre el 6,46% y el 5,75%, mientras que sus fechas de vencimiento se sitúan dentro del ejercicio 1997 para todos ellos.

El saldo de la partida "Otras inversiones financieras-Otras" recoge fundamentalmente las fianzas judiciales por siniestros.

Al 31 de diciembre de 1996, valores mobiliarios con un coste en libros de 254.400.206 miles de pesetas se encontraban afectos a la materialización de las respectivas provisiones técnicas.

Al 31 de diciembre de 1996, las inversiones en Empresas del Grupo Banco Central Hispanoamericano ascendían a 31.746.713 miles de pesetas en renta fija y a 108.404 miles de pesetas en renta variable.

Durante el ejercicio 1996 se han cargado a los resultados del ejercicio 26.474 miles de pesetas como dotación a la provisión por depreciación de valores de renta variable y se han abonado 42.842 miles de pesetas por provisiones aplicadas a su finalidad.

10. Entidades y pools de seguros y reaseguros

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo de estos epígrafes del activo y pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, en miles de pesetas, era la siguiente:

	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	1996	1995	1996	1995
Reaseguradoras	3.675.984	5.004.631	3.598.262	3.375.596
Cedentes	1.112.047	1.195.455	1.938.196	1.047.958
Coaseguradoras	1.718.333	1.021.364	412.021	360.220
Total	6.506.364	7.221.450	5.948.479	4.783.774

Dichos saldos corresponden a las cuentas de efectivo mantenidas con entidades, reaseguradoras, (como consecuencia del negocio cedido), cedentes (por el negocio aceptado) y coaseguradoras. El saldo de estas cuentas incluye un importe neto de 103.392 miles de pesetas pendientes de pago a Sociedades del Grupo.

11. Créditos y deudas fiscales, sociales y otros

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición de los saldos de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos, en miles de pesetas, era la siguiente:

	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	1996	1995	1996	1995
Hacienda Pública (Nota 15)	8.029.679	8.928.479	2.125.549	1.617.812
Otras entidades públicas	70.002	70.002	287.778	231.547
Otras deudas y créditos	1.586.330	2.216.527	3.499.321	1.391.721
Total	9.686.011	11.215.008	5.912.848	3.241.080

El saldo deudor de la cuenta "Hacienda Pública" al 31 de diciembre de 1996 recoge, fundamentalmente, las retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades practicadas a las Sociedades del Grupo. El saldo acreedor incluye, básicamente, los pagos pendientes de realizar por retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Fisicas correspondientes al último periodo del ejercicio 1996, así como 536.513 y 833.072 miles de pesetas al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio pendiente de pago y a los impuestos diferidos registrados, (véase Nota 15), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1996 la cuenta deudora "Otras deudas y créditos" incluye 329.650 miles de pesetas correspondientes a cuentas a cobrar a otras entidades aseguradoras derivadas de los convenios CIDE/ASCIDE. Dentro de este apartado, también se incluyen 662.015 miles de pesetas por ventas de activos pendientes de cobro.

Como saldos acreedores de la cuenta "Otras deudas y créditos" se incluyen 1.857.115 miles de pesetas pendientes de pago a Vitalicio Uno, Fondo de Pensiones por las aportaciones cobradas en los últimos días del ejercicio, así como 246.313 miles de pesetas pendientes de pago a Banco Central Hispanoamericano y 99.769 miles de pesetas por atenciones estatutarias.

12. Efectivo en bancos y otros establecimientos de crédito, en caja y en cheques

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, en miles de pesetas, era la siguiente:

	1996	1995
Caja	35.282	62.392
Cuentas corrientes		
En pesetas	61.337.592	26.221.969
En moneda extranjera	170.407	279.805
Total	61.543.281	26.564.166

Al 31 de diciembre de 1996, el tipo de interés anual de las cuentas corrientes mantenidas por las Sociedades dependientes estaba comprendido entre el 0,1% y el 10,5% anual, siendo su rentabilidad anual media ponderada del 8,55% aproximadamente (8,55% al 31 de diciembre de 1995).

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo de las cuentas corrientes en pesetas incluye 48.117.689 miles de pesetas correspondientes al pago de primas que garantizan los compromisos con el personal de diversas sociedades del Grupo Banco Central Hispanoamericano.

13. Capitales propios

El capital social de Banco Vitalicio es de 4.348.377.000 pesetas dividido en 8.696.754 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas, sujetas a nominatividad obligatoria, y representadas por medio de anotaciones en cuenta.

La Junta General de Accionistas celebrada el día 11 de abril de 1994 facultó al Consejo de Administración, en los términos y forma que prevé el citado artículo 153.1.b del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, para que pueda elevar el capital social, en una o varias veces, sin consulta previa a la Junta General de Accionistas, hasta la mitad del vigente nominal, es decir por importe de 2.174.188.500 pesetas, dentro del plazo máximo de cinco años.

La presente autorización se extiende a que tales aumentos puedan llevarse a cabo con o sin prima de emisión, cumpliendo las prevenciones legales al respecto, así como a que, en el caso de que no se suscriba íntegramente el capital dentro del plazo fijado para ello, se aumente sólo en la cuantía de las suscripciones efectuadas.

Quedó también facultado el Consejo de Administración para adecuar el artículo 7 de los Estatutos a la cifra de capital social, acciones que lo representen en cada momento y estado de su desembolso, a medida que se decida poner en práctica dicha autorización, una vez acordado y ejecutado el aumento.

Los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 1996, eran los siguientes:

	% de participación	
	1996	1995
Holding de Entidades de Seguros del Grupo Generali, S.A.	73,18	73,10
Assicurazioni Generali, S.p.A.	13,42	13,42
Canfy, S.L. (Sociedad del Grupo Banco Central Hispanoamericano)	10,98	10,98
Otros	2,42	2,50
Total	100,00	100,00

Al 31 de diciembre de 1996 estaban admitidas a cotización en las Bolsas de Comercio de Madrid y Barcelona la totalidad de las acciones emitidas por la Sociedad.

	Capital subscrito	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados pendientes de aplicación	Reservas consolidadas	Beneficio del ejercicio	Dividendo ativo a cuenta	Mineurales renta fija	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1995	4.348.377	868.675	14.408.272	9.507	188.319	1.091.260	-478.321	-210.600	20.227.486
Distribución de resultados 1995			510.000	777.745	-198.485	-1.091.260			--
Incremento en reservas de Sociedades asociadas por actualización según R.D. 7/1996					87.167				87.167
Pago de dividendos				-782.708			478.321		-304.387
Recuperación minuevalia renta fija								210.600	210.600
Dividendo a cuenta							-478.321		-478.321
Beneficio del ejercicio						2.681.103			2.681.103
Saldos al 31 de diciembre de 1996	4.348.377	868.675	14.919.272	4.544	79.901	2.681.103	-478.321	--	22.420.691

a) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en el ejercicio económico, deberán dotar el 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance el 20% del capital social desembolsado. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

b) Reservas en Sociedades consolidadas

El saldo de esta reserva se origina en el proceso de consolidación y corresponde a las reservas generadas por las Sociedades que integran el perímetro de consolidación del Grupo, principalmente, Central Hispano de Pensiones, S.A. y Vidriera Leonesa, S.A.

14. Provisiones técnicas

El detalle de las "Provisiones técnicas - Para riesgos en curso", en miles de pesetas, es el siguiente:

Modalidades	Seguro Directo y Reaseguro Aceptado		Reaseguro Cedido y Retrocedido	
	1996	1995	1996	1995
Automóviles	13.281.585	12.945.883	310.738	292.389
Diversos	7.212.873	6.003.280	2.472.449	1.902.086
Transportes	1.576.251	1.560.019	967.063	868.530
Total	22.070.709	20.509.182	3.750.280	3.063.005

La composición, por productos, del saldo de "Provisiones técnicas - Matemáticas" de los balances de situación consolidados adjuntos, en miles de pesetas, es la siguiente:

Modalidades	Seguro Directo y Reaseguro Aceptado		Reaseguro Cedido y Retrocedido	
	1996	1995	1996	1995
Colectivos Rentas	265.666.302	212.838.335	—	—
Seguros Individuales y otros Seguros colectivos	59.738.906	54.973.978	178.722	179.561
Total	325.405.208	267.812.313	178.722	179.561

El desglose, por modalidades, del epígrafe "Provisiones técnicas - Para prestaciones" de los balances de situación consolidados adjuntos, en miles de pesetas, es el siguiente:

Modalidades	Seguro Directo y Reaseguro Aceptado		Reaseguro Cedido y Retrocedido	
	1996	1995	1996	1995
Automóviles	18.368.815	17.105.426	215.435	417.406
Diversos	11.413.794	11.993.038	5.434.411	6.821.933
Transportes	4.823.961	5.251.602	2.301.825	2.208.028
Vida	1.207.936	1.065.381	112.385	13.050
Total	35.814.506	35.415.447	8.064.056	9.460.417

Dentro de estos importes se incluyen 155.253 y 32.900 miles de pesetas correspondientes a la provisión por desviación de siniestralidad del ramo de Automóviles y de Responsabilidad Civil por riesgos nucleares, respectivamente.

Los importes anteriores detallados en función de la naturaleza de los siniestros, en miles de pesetas, son los que figuran a continuación:

Modalidades	Seguro Directo y Reaseguro Aceptado	
	1996	1995
Pendientes de liquidación	31.588.298	31.621.827
Pendientes de pago	2.913.435	2.485.969
Pendientes de declaración	1.312.773	1.307.861
Total	35.814.506	35.415.447

15. Situación fiscal

El saldo del epígrafe "Deudas - Fiscales, sociales y otras" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye el pasivo relativo a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión para el pago del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los beneficios del ejercicio 1996. Las retenciones a cuenta de dicho impuesto, figuran registrados en el saldo del epígrafe "Créditos - Fiscales, sociales y otros" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 11).

La determinación de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1996, en miles de pesetas, es la siguiente:

	1996
Resultado contable del ejercicio, antes de la provisión por el Impuesto sobre Sociedades	3.416.040
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	
De las Sociedades individuales	- 1.086.520
De los ajustes por consolidación	- 40.965
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales	
De las Sociedades individuales	- 571.591
De los ajustes por consolidación	- 88.152
Base Imponible (resultado fiscal)	1.639.812

Las disminuciones por diferencias permanentes corresponden, fundamentalmente, a resultados negativos acumulados del negocio de Portugal que en los anteriores ejercicios en que se incurrieron incrementaron la base imponible por un importe de 946.418 miles de pesetas y que se han revertido al realizarse la cesión del negocio en el presente ejercicio, y a las plusvalías monetarias afloradas en la realización de inversiones materiales.

Las diferencias temporales incluyen, fundamentalmente, 434.375 miles de pesetas correspondientes al exceso de dotación a la provisión para prestaciones pendientes de declaración sobre la dotación fiscalmente deducible según el artículo 59 del Reglamento de Ordenación del Seguro Privado, así como 262.115 miles de pesetas derivadas de la reversión del ajuste realizado el ejercicio anterior por este mismo concepto, y 671.151 miles de pesetas correspondientes al diferimiento de las rentas obtenidas en la enajenación de inversiones materiales de acuerdo con el artículo 21 de la Ley 43/1995 que regula el Impuesto sobre Sociedades. Asimismo, se incluyen 112 miles de pesetas correspondientes a la aceleración de la amortización de determinados activos, según lo establecido en el Real Decreto-Ley 3/93 y 258 miles de pesetas por la reversión de la amortización del local adquirido en la Villa Olímpica de Barcelona según Ley 12/88 de 25 de mayo.

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, el saldo de las cuentas de impuestos anticipados y diferidos al cierre del ejercicio 1996 asciende a 262.683 y 833.072 miles de pesetas, respectivamente.

La Sociedad efectuará la liquidación del Impuesto sobre Sociedades en Régimen de Declaración Consolidada, correspondiente al ejercicio 1996, en virtud de la Orden Ministerial de 16-11-92, y de acuerdo con el siguiente perímetro de consolidación:

- Sociedad dominante: Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros
- Sociedades dependientes: Vitalicio Servicios Informáticos, S.A.
Pertec, S.A.
Servicios y Suministros, S.A.

Banco Vitalicio comercializa seguros de vida, adaptados a la legislación vigente, que garantizan prestaciones tanto para el caso de vida como de fallecimiento del asegurado bajo las modalidades de pago periódico o único. Para esta última modalidad, la Inspección Tributaria practicó en febrero de 1995 liquidación tributaria para el Territorio Común para los ejercicios 1987 a 1991 por interpretar que

constituyen operaciones financieras sobre las que se debían haber efectuado retenciones y en noviembre de 1995 practicó liquidación tributaria de la sanción en base a las modificaciones en el tratamiento sancionador establecidas en la Ley 25/1995 de 20 de julio de Modificación Parcial de la Ley General Tributaria.

El importe máximo de la deuda tributaria conjuntamente con las sanciones y las liquidaciones correspondientes a los territorios forales ascendería a 1.304 millones de pesetas. No obstante, dicho importe queda reducido a 430 millones de pesetas si consideramos la prescripción parcial de la deuda tributaria derivada de la interrupción injustificada de las actuaciones inspectoras por un período superior a seis meses y la elevación al íntegro de las cantidades realmente recibidas para determinar el importe que presumadamente debía haberse retenido al asegurado según la Administración. En este sentido se ha venido pronunciando en diferentes sentencias la Audiencia Nacional, y el propio Tribunal Supremo ha asumido esta interpretación según sentencia de 27 de febrero de 1996. La Sociedad no ha constituido provisión por estos conceptos.

La Sociedad ha manifestado su disconformidad frente a estas liquidaciones porque entiende que las prestaciones pagadas por estas operaciones tributan como incremento de patrimonio tal como la Dirección General de Tributos manifestó expresamente a la consulta efectuada por la Sociedad a tal efecto, y porque estos productos se adecuaron a lo establecido en el R.D. 1203/1989 que los regula y sus Notas Técnicas fueron presentadas a la Dirección General de Seguros en su momento.

En relación con las liquidaciones tributarias por importe de 873 millones de pesetas correspondientes al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1985 a 1989 que se encontraban recurridas por Banco Vitalicio al cierre del ejercicio anterior con fecha 29 de julio de 1996 fueron notificadas a la Sociedad las resoluciones del Tribunal Económico Administrativo Central por las que se le reconocía el derecho de la aplicación de la deducción por doble imposición de dividendos que inicialmente había sido cuestionada, desapareciendo, por tanto, la contingencia fiscal.

Las sociedades que integran el Grupo tienen abiertas a inspección fiscal todas las operaciones efectuadas en los últimos cinco ejercicios. Para el Impuesto sobre Sociedades de Banco Vitalicio por obligación real permanecen abiertos los ejercicios 1986 a 1988 por la existencia de una liquidación de la Administración que está recurrida ante el Tribunal Económico Administrativo Central y de la que no se espera que se deriven consecuencias significativas al ser el riesgo máximo estimado de 31 millones de pesetas.

A causa de las diferentes interpretaciones que se pueden extraer de la normativa fiscal aplicada a las operaciones realizadas por las entidades aseguradoras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles

de cuantificación objetiva. No obstante, en opinión de los Administradores de la Sociedad, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse no tendría un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

16. Otras operaciones con empresas del grupo y asociadas

Al 31 de diciembre de 1996 el saldo del epígrafe "Efectivo en Bancos y otros establecimientos de crédito, en Caja y en Cheques - Cuentas corrientes" (véase Nota 12) incluye 60.818.906 miles de pesetas, de saldos mantenidos en bancos del Grupo Banco Central Hispanoamericano.

Por otra parte, durante el ejercicio 1996, Banco Vitalicio ha mantenido pólizas destinadas a cubrir los compromisos derivados de los convenios colectivos de los Bancos y otras sociedades del Grupo Banco Central Hispanoamericano para el personal activo y pasivo. Estas pólizas presentaban al 31 de diciembre de 1996 una provisión matemática de 219.949.406 miles de pesetas, las primas correspondientes a este ejercicio han ascendido a 48.720.113 miles de pesetas.

En el ejercicio 1996, la Sociedad ha registrado primas aceptadas en coaseguro y reaseguro a Assicurazioni Generali por un importe de 187.317 miles de pesetas, mientras que las primas cedidas ascienden a 1.010.523 miles de pesetas. Asimismo, se han registrado siniestros aceptados en coaseguro y reaseguro por 157.533 miles de pesetas y siniestros cedidos por 461.470 miles de pesetas.

17. Primas adquiridas

El detalle del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, en miles de pesetas, se muestra a continuación:

	Seguro Directo	Reaseguro Aceptado	Reaseguro Cedido y Retrocedido	Negocio neto 1996	Negocio neto 1995
Primas adquiridas No vida Primas y recargos, netos de anulaciones Variaciones de la provisión técnica para riesgos en curso Variación de la provisión para primas pendientes	60.706.187 - 1.882.067 - 45.275	1.260.031 320.528 --	14.101.352 - 887.246 --	47.868.866 - 874.283 - 45.275	46.493.042 - 2.620.323 - 127.164
Total No Vida	58.780.845	1.580.569	13.414.106	46.947.386	43.745.666
Primas adquiridas Vida Primas y recargos, netos de anulaciones Variaciones de la provisión para primas pendientes	70.221.323 - 106	17.272 --	378.819 --	69.859.776 - 106	49.259.586 - 397
Total Vida	70.221.217	17.272	378.819	69.859.670	49.259.189
Total	129.002.962	1.597.841	13.792.925	116.806.976	93.094.744

La distribución de los ingresos por "Primas adquiridas-No Vida" , clasificada por ramos, en miles de pesetas, ha sido la siguiente:

	Seguro Directo	Reaseguro Aceptado	Reaseguro Cedido y Retrocedido	Negocio Neto 1996	Negocio Neto 1995
Automóviles	30.080.929	86.048	951.692	29.195.285	27.083.512
Diversos	21.739.317	524.694	7.212.080	15.051.931	13.050.142
Transportes	6.986.599	969.827	5.250.334	2.700.092	3.611.901
Total	58.706.845	1.580.569	13.414.108	46.947.308	43.745.555

18. Gastos técnicos

El detalle del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, en miles de pesetas, se muestra a continuación:

	Seguro Directo	Reaseguro Aceptado	Reaseguro Cedido y Retrocedido	Negocio Neto 1996	Negocio Neto 1995
Gastos técnicos No vida Prestaciones y gastos pagados Variación de la provisión técnica para prestaciones y otras provisiones	37.550.476	2.562.223	8.296.288	31.816.411	27.913.340
1.242.661	- 966.161	- 1.495.666	1.752.195	3.420.774	
Total No Vida	38.793.137	1.576.062	6.800.583	33.566.666	31.334.114
Gastos Técnicos Vida Prestaciones y gastos pagados Variación de las provisiones para prestaciones Variación de las provisiones matemáticas	35.131.748	24.386	145.818	35.010.518	30.002.978
142.555	-	99.335	43.220	241.740	
57.598.323	- 5.428	- 839	57.593.734	38.451.404	
Total Vida	92.872.626	18.958	244.112	92.647.472	68.696.122
Total	131.665.763	1.595.020	7.044.705	126.216.078	100.030.236

Los gastos técnicos de los ramos de vida incluyen los intereses asignados a los asegurados en concepto de interés técnico y participación en beneficios por un importe en su conjunto de 24.116.991 miles de pesetas en el ejercicio 1996.

La distribución de los "Gastos técnicos - No vida", clasificados por ramos, en miles de pesetas, ha sido la siguiente:

	Seguro Directo	Reaseguro Aceptado	Reaseguro Cedido y Retrocedido	Negocio Neto 1996	Negocio Neto 1995
Automóviles	21.646.767	88.390	554.981	21.180.176	20.062.386
Diversos Transportes	13.636.607	349.051	4.017.878	9.967.980	8.843.571
3.500.563	1.138.621	2.227.734	2.420.450	2.428.157	
Total	38.783.137	1.576.962	6.800.593	33.568.606	31.334.114

19. Otros gastos de explotación - De personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, en miles de pesetas, es la siguiente:

	1996	1995
Retribuciones y otros Gastos de personal	4.737.735	4.612.940
Seguros sociales	1.110.531	985.434
Total	5.848.266	5.598.374

Dentro de este epígrafe se incluyen las dotaciones por pensiones del personal (véase Nota 3-j).

El número medio de empleados en los ejercicios 1996 y 1995, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	1996	1995
Dirección General	12	10
Jefes Central	94	61
Directores de Sucursales, Comerciales, Técnicos y administrativos	998	920
Subalternos y oficios varios	2	2
Total Compañías Aseguradoras (España)	1.106	993
Compañías Aseguradoras (Portugal)	—	44
Compañías filiales	53	84
Total empleados	1.159	1.121

20. **Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración**

Durante el ejercicio 1996, Banco Vitalicio y sus Sociedades dependientes han registrado los siguientes importes, en miles de pesetas, por retribuciones a sus respectivos Consejos de Administración:

Dietas	13.914
Atenciones estatutarias	99.769
Total	113.683

Los sueldos y salarios que corresponden a las personas pertenecientes al Consejo de Administración ascienden a 35.000 miles de pesetas. Los gastos de representación ascienden a 2.500 miles de pesetas y el importe satisfecho por seguros de vida y salud asciende a 2.386 miles de pesetas.

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración.

Tampoco existen anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración.

21. **Situación legal**

a) **Materialización de las provisiones técnicas.**

Al 31 de diciembre de 1996, los activos aptos eran superiores a las provisiones técnicas en las Sociedades aseguradoras del Grupo, de acuerdo con el siguiente detalle, en miles de pesetas:

Ramos No Vida	Tramo de tesorería	Resto provisiones técnicas	Suma provisiones técnicas No Vida
Provisiones técnicas a cubrir	7.786.364	33.484.826	41.271.190
Bienes afectos	8.175.682	54.561.945	62.737.627
Diferencia	389.318	21.077.119	21.466.437
Ramo de Vida	Provisiones matemáticas	Otras provisiones técnicas Vida	Total provisiones técnicas Vida
Provisiones a cubrir	320.470.032	2.588.174	323.058.206
Bienes afectos	345.957.517	2.846.991	348.804.508
Diferencia	25.487.485	258.817	25.746.302
Total superávit			47.212.739

b) **Margen de solvencia y fondo de garantía**

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades aseguradoras deberán disponer en cada ejercicio económico de un patrimonio propio no comprometido (o margen de solvencia) y de un fondo de garantía (tercera parte del margen de solvencia) que representen los porcentajes y cantidades establecidas legalmente.

El detalle del margen de solvencia del Grupo al 31 de diciembre de 1996 se muestra a continuación:

	Miles de pesetas
Capital social o fondo mutual desembolsado	4.003.414
Reservas patrimoniales	15.872.492
Plusvalías en Valores Mobiliarios	59.427.335
Plusvalías en Inmuebles	25.536.301
Saldo acreedor de Pérdidas y Ganancias	1.594.009
50% Beneficios futuros Ramo de Vida	3.010.056
Total partidas positivas	109.443.607
Gastos de establecimiento y otros amortizables	293.193
Total partidas negativas	293.193
Diferencia	109.150.414
Margen de solvencia	109.150.414
Cantidad mínima del margen de solvencia	21.093.323
RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	88.057.091

A 31 de diciembre de 1996, el margen de solvencia en Banco Vitalicio y Sociedades dependientes era superior en 88.057.091 miles de pesetas al mínimo exigido, de los que 41.170.952 miles de pesetas corresponden a plusvalías de títulos de renta fija vinculadas a determinadas pólizas de seguros de vida. Los capitales propios cubren la totalidad de la cuantía mínima de los fondos de garantía.

Para el cálculo del margen de solvencia al 31 de diciembre de 1996, se han deducido del capital social 344.963 miles de pesetas correspondientes a la cobertura del margen de solvencia establecido para los fondos de pensiones gestionados por el Grupo.

**BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros
y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO VITALICIO)**

Informe de Gestión

INFORME DE GESTION DE GRUPO VITALICIO

El ejercicio 1996 ha supuesto para el Grupo cambios importantes en cuanto a su imagen exterior con la creación de una nueva identidad corporativa y de reestructuración de procesos con la puesta en funcionamiento del Centro Operativo. Asimismo, se ha mantenido una política activa en la creación y adaptación de los productos comercializados por el Grupo que se ha traducido en un crecimiento muy significativo, tanto de los resultados como del volumen de negocio en el presente ejercicio.

En los seguros personales (seguros de Vida, de Accidentes, de Salud y Fondos de Pensiones), la evolución de los productos en 1996 ha venido marcada por la propia tendencia del mercado, cada vez más receptivo ante soluciones que permitan atender las necesidades derivadas de la previsión personal, tanto en el ámbito de las empresas, como de los particulares.

En el ámbito de los productos orientados a particulares, durante 1996 se ha concluido el lanzamiento de un nuevo plan de jubilación, el Plan de Futuro Asegurado, y al mismo tiempo, se ha puesto a disposición de los mediadores el Simulador de Pensiones de la Seguridad Social, que permite detectar las previsibles diferencias entre el nivel de renta de la persona, mientras está en activo, y la prestación que va a percibir como pensión pública por jubilación.

Los Planes de Pensiones han destacado durante 1996 por sus resultados. Las aportaciones de los partícipes han ascendido a 5.036 millones de pesetas, con un crecimiento del 59,6%, habiéndose captado más de 2.000 nuevos partícipes.

La rentabilidad media obtenida por los fondos administrados por el Grupo en 1996 ha sido del 24,04% neto, lo que equivale casi a ocho veces la tasa de inflación del ejercicio.

En el ámbito de los productos orientados a las empresas, Grupo Vitalicio ha proseguido su ascendente línea de actividad, posicionándose en el mercado como compañía especializada en productos de previsión de empresas.

Como aproximación al alcance que posee esta línea de negocio, podemos mencionar que la cifra de recursos gestionados en productos de previsión para empresas asciende a 265.666 millones de pesetas, habiéndose pagado durante el año prestaciones de jubilación por importe de 24.917 millones.

En Vitalicio Salud ha continuado el proceso de mejora de los servicios médicos, con la renovación de los cuadros médicos de Baleares, Huelva, Madrid, Sevilla, Tarragona y Tenerife.

En los seguros de diversos (Automóviles, Multirriesgos, Patrimoniales, Responsabilidad Civil

y Transportes), durante 1996 Vitalicio Seguros ha seguido una estrategia de diversificación de la oferta, ya iniciada en años anteriores, basada en el lanzamiento de productos dirigidos a los segmentos más representativos de nuestra economía, para ofrecer una respuesta adecuada a las necesidades específicas de los distintos sectores que conforman la demanda.

En este ejercicio se ha procedido al lanzamiento de Vitalicio-Agro, un producto dirigido a atender las necesidades de aseguramiento del sector primario de nuestra economía, así como de Vitalicio-Todo Riesgo, un seguro de daños dirigido específicamente a grandes y medianas empresas industriales y de servicios. Asimismo, se ha actualizado la gama de Vitalicio-Hogar, Vitalicio-Comercio, Vitalicio-Consejeros y Directivos y Vitalicio-Náutico.

Uno de los mayores logros alcanzados por Grupo Vitalicio en 1996 es, sin duda alguna, la prestación de servicios las veinticuatro horas del día, los trescientos sesenta y cinco días del año. El primer paso para conseguir este objetivo lo constituye la atención telefónica permanente las veinticuatro horas, que se concreta en un nombre propio: el Centro Operativo de Vitalicio Seguros.

El motivo de su implantación se encuentra en el creciente nivel de exigencia de una sociedad cada vez más madura y conocedora de sus derechos. La sociedad actual, una sociedad con mayores requerimientos de calidad en los servicios prestados, no se conforma con una prestación de servicios parcial, sino que exige una prestación de servicios total y a plena satisfacción.

Este compromiso con clientes y mediadores se ha hecho efectivo en el último trimestre del año, iniciándose en aquella parcela del servicio que más preocupa a los clientes y que es la consecuencia real y visible de las prestaciones de la Compañía: el siniestro.

Los cambios producidos en el Grupo en los últimos años, con la consolidación y aumento de la participación accionarial del Grupo Generali dentro de la misma, han propiciado en 1996 el inicio de una nueva etapa con el nacimiento de una nueva identidad corporativa.

El elemento más representativo de esta nueva imagen lo constituye el nuevo logotipo de la Entidad, aprobado por el Consejo de Administración a finales de 1996, que refleja los valores positivos del Grupo, como son su tradición y solvencia, su modernidad y dinamismo y su pertenencia a un gran grupo asegurador internacional.

En referencia a los datos de cierre del ejercicio, cabe destacar que las primas y recargos emitidos del seguro directo del ejercicio 1996 han ascendido a 130.930 millones de pesetas, lo que representa un crecimiento del 21,7% respecto al ejercicio anterior. Asimismo, las primas de reaseguro aceptado se han situado en 1.277 millones de pesetas, con lo que el volumen de negocio del Grupo ha ascendido a 132.207 millones de pesetas en el ejercicio 1996.

El total de inversiones gestionadas por el Grupo durante 1996 alcanza la cifra de 374.565 millones de pesetas, con un crecimiento del 11,9%, respecto al ejercicio anterior. Dichas inversiones han generado un volumen de ingresos financieros netos de 29.788 millones de pesetas.

Los recursos generados por el Grupo en el año 1996 alcanzaron los 5.137 millones de pesetas, destinándose a amortizaciones y provisiones un total de 1.619 millones de pesetas, resultando, por tanto, un beneficio antes de impuestos y atenciones estatutarias de 3.518 millones de pesetas.

Para el ejercicio 1997 se espera un crecimiento del volumen de primas del negocio ordinario superior al 9%, manteniéndose una política de contención de la siniestralidad y de los gastos generales que permita una evolución favorable de los resultados del Grupo.