

COMISIÓN NACIONAL DEL  
MERCADO

31 MAR 1998

14/60

**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 1997

**C N M V**

Registro de Auditorías

Emisores

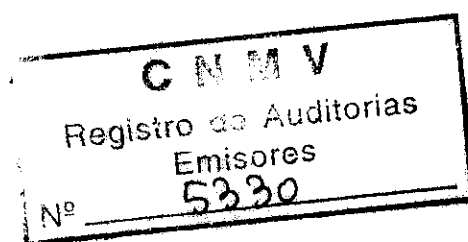
Nº 5330

**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 1997



## 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 1997, 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 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 20 de marzo de 1997, emitimos el informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1996, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1997 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 1997 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 1997 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 1997. 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

17 de marzo de 1998

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

**CONTENIDO**

**1. Cuentas Anuales**

1.1. Balances de Situación

1.2. Cuentas de Pérdidas y Ganancias

1.3. Memoria

**2. Informe de Gestión**

**BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros**

**CUENTAS ANUALES**

**Correspondientes al ejercicio 1997**

## BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (Notas 1 a 4)

(Miles de pesetas)

ACTIVO	1997	1996	PASIVO	1997	1996
<b>INMOVILIZADO:</b>					
Gastos amortizables (O.M. 28-12-92) (Nota 3-c)	50.336	64.080	CAPITALES PROPIOS (Nota 12):		
Inmaterial, neto (Nota 5)	640.596	764.341	Capital suscrito	4.348.377	4.348.377
Material, neto de amortización acumulada (Nota 6)	6.345.772	3.034.928	Reservas	17.098.947	15.788.947
			Resultados de ejercicios anteriores	1.910	4.544
			Beneficio neto del ejercicio	2.951.519	2.394.461
			Dividendo activo a cuenta	- 478.321	- 478.321
	7.036.704	3.863.349		23.922.432	22.058.008
<b>INVERSIONES:</b>					
Materiales, netas de amortización acumulada (Nota 7)	19.941.086	22.554.765	PROVISIONES TÉCNICAS (Nota 13):		
Financieras, netas de la Provisión por depreciación (Nota 8)	359.267.139	290.153.375	Para riesgos en curso	25.057.893	22.070.709
	379.208.225	312.708.140	Matemáticas	347.333.008	325.405.208
			Para prestaciones	40.795.633	35.814.506
				413.186.534	383.290.423
<b>PROVISIONES TÉCNICAS DEL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO (Nota 13):</b>			PROVISIONES PARA RESPONSABILIDADES Y GASTOS	212.274	149.209
Para riesgos en curso	4.154.822	3.750.250			
Matemáticas	169.532	178.722	DEPOSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO	2.106.648	1.914.667
Para prestaciones	8.628.157	8.064.056			
	12.952.511	11.993.028			
<b>CREDITOS:</b>			DEUDAS:		
Entidades y pools de seguros y reaseguros (Nota 9)	4.407.287	6.506.364	Entidades y pools de seguros y reaseguros (Nota 9)	4.718.967	5.948.479
Créditos contra agentes	1.019.259	881.305	Agentes	146.652	237.206
Fiscales, sociales y otros (Nota 10)	7.665.929	9.560.353	Asegurados	2.305	2.304
Provisión para créditos de dudoso cobro	- 1.025.857	- 811.122	Condicionadas	1.531.658	930.906
Recibos de primas pendientes de cobro, netos de provisión para primas pendientes de cobro	25.585.785	7.519.456	Fiscales, sociales y otras (Nota 10)	5.820.878	5.738.459
	37.652.603	23.656.356		12.220.460	12.857.354
<b>AJUSTES POR PERIODIFICACION</b>	7.902.184	6.630.738			
<b>EFFECTIVO EN BANCOS Y EN OTROS ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO, EN CAJA Y EN CHEQUES (Nota 11)</b>	6.896.121	61.418.050			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>451.648.348</b>	<b>420.269.661</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>451.648.348</b>	<b>420.269.661</b>

Las Notas 1 a 20 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1997.

**BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros**

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (Notas 1 a 4)**

(Miles de pesetas)

DEBE	1997	1996	HABER	1997	1996
<b>GASTOS TÉCNICOS: (Nota 17)</b>			<b>PRIMAS ADQUIRIDAS: (Nota 16)</b>		
Prestaciones y gastos pagados seguro directo	78.397.762	72.682.224	Primas y recargos seguro directo	102.043.759	130.930.485
Prestaciones y gastos pagados reaseguro aceptado	1.062.416	2.386.609	Primas reaseguro aceptado	645.928	1.277.303
Prestaciones y gastos pagados reaseguro cedido	6.687.968	8.441.904	Primas reaseguro cedido	- 14.612.307	- 14.480.171
Variación provisiones para prestaciones	4.417.025	1.795.415	Variación provisión riesgos en curso	- 2.582.613	- 874.283
Variación provisiones matemáticas	21.936.990	57.593.734	Variación provisión primas pendientes	- 345.702	- 45.381
	<b>99.146.225</b>	<b>126.216.078</b>		<b>85.149.065</b>	<b>116.307.953</b>
<b>COMISIONES Y PARTICIPACIONES:</b>					
Seguro directo	9.574.068	9.184.187			
Reaseguro aceptado	147.046	243.029			
Reaseguro cedido y retrocedido	- 2.687.171	- 2.460.590			
	<b>7.033.943</b>	<b>6.966.626</b>			
<b>OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN:</b>			<b>OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN:</b>		
Gastos de personal (Nota 18)	6.417.370	5.559.182	Ingresos accesorios a la explotación	973.157	800.566
Dotación a las amortizaciones	936.687	790.623	Provisiones aplicadas a su finalidad	99.368	89.441
Dotación a otras provisiones	454.054	374.025			
Gastos de explotación varios	4.708.858	4.303.881			
	<b>12.414.979</b>	<b>11.027.511</b>		<b>1.072.525</b>	<b>890.007</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS:</b>			<b>INGRESOS FINANCIEROS:</b>		
De inversiones materiales	2.287.477	2.079.389	De inversiones materiales (Nota 7)	5.632.077	2.643.621
De inversiones financieras	1.596.063	793.257	De inversiones financieras (Notas 3, 4 y 8)	35.454.415	30.043.090
Dotación a la provisión para depreciación de inversiones financieras (Nota 8)	811.257	29.274	Provisiones aplicadas a su finalidad (Nota 8)	23.692	61.546
Otros	263.265	244.956	Otros	146.980	119.105
	<b>4.958.062</b>	<b>3.146.877</b>		<b>41.257.164</b>	<b>32.867.362</b>
<b>PERDIDAS EXCEPCIONALES</b>	<b>18.676</b>	<b>64.996</b>	<b>BENEFICIOS EXCEPCIONALES</b>	<b>17.662</b>	<b>995</b>
<b>RESULTADOS DE GESTIÓN:</b>					
Impuesto sobre Sociedades	850.000	850.000			
Atenciones estatutarias	122.860	98.769			
Beneficio neto del ejercicio	2.951.519	2.394.461			
	<b>3.924.439</b>	<b>3.144.230</b>			
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>127.486.422</b>	<b>150.566.317</b>	<b>TOTAL HABER</b>	<b>127.486.422</b>	<b>150.566.317</b>

Las Notas 1 a 20 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997.



**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 1997**

**1. Actividad de la Sociedad**

BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, LA PREVISION Y BANCO VITALICIO DE CATALUÑA, COMPAÑÍAS 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 cuatro fondos de pensiones y una entidad de previsión social voluntaria, gestionando un patrimonio total de 31.154 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997.

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

**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 de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1997 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 periodos 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 1997 a 7.729.530 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 50.336 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 1997, calculada mediante la aplicación del método financiero, asciende a 15.321 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 comprendido entre 4 y 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>
<b>Inversiones materiales</b>	
Inmuebles .....	66
<b>Inmovilizado material</b>	
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

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, es inferior a su valor neto contable.

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**

Las inversiones financieras en valores negociables de renta fija se han valorado al 31 de diciembre de 1997 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 1997, oscilan, en función del año de amortización de la inversión entre el 4,51% para 1999 y el 5,64% para el año 2008 y siguientes, siendo esta última la tasa más elevada.

Se excluyen de este cálculo determinados títulos de renta fija por importe de 226.781.438 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 que resulte 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. Los beneficios netos por enajenaciones correspondientes a inversiones financieras, han ascendido a 1.211.263 miles de pesetas, de los que un 71%, aproximadamente, han sido destinados a incrementar las provisiones matemáticas.

#### **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 aquellas 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 por el porcentaje del valor contable que refleje la sociedad, incrementado por las plusvalías tácitas y el fondo de comercio en el momento en que pasaron a ser consideradas como 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 99.463 miles de pesetas, un aumento de las reservas en 365.643 miles de pesetas y un incremento de los activos de la Sociedad en 16.405.522 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 1997 y 1996, en miles de pesetas, se muestra a continuación:

	1997	1996
<b>SalDOS al inicio del ejercicio</b>	811.122	662.638
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	439.122	305.525
Provisiones aplicadas a su finalidad	- 99.368	- 89.441
Dotación neta	339.754	216.084
Cancelaciones de deudas consideradas incobrables	- 125.219	- 67.600
<b>SalDOS al cierre del ejercicio</b>	<b>1.025.657</b>	<b>811.122</b>

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 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 1997 se han aportado 56.754 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% 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 1997 que el Consejo de Administración de Banco Vitalicio presentará a la Junta General de Accionistas de la Sociedad para su aprobación es la siguiente:

	Miles de <u>pesetas</u>
Beneficio	2.951.519
Remanente del ejercicio anterior	<u>1.910</u>
Total a distribuir	2.953.429
	=====
Reserva voluntaria	1.600.000
Dividendos	1.347.997
Remanente	<u>5.432</u>
Total distribución	2.953.429
	=====

El Consejo de Administración de Banco Vitalicio de fecha 29 de octubre de 1997 acordó abonar a sus accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1997 por un importe de 478.321 miles de pesetas, que ha sido satisfecho en su totalidad al 31 de diciembre de 1997. 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:

-- Inmediato:				
. Efectivo		3.993,2		
- A corto plazo				
. Activos monetario	22.445,9			
. Créditos	3.934,5	26.380,4		30.373,6

- A corto plazo		
. Débitos	8.656,4	
. Hacienda Pública	1.450,3	
. Otros Organismos Oficiales	<u>562,7</u>	10.669,4
Provisión para prestaciones pendientes de pago	<u>3.356,8</u>	<u>14.026,2</u>

## 5. Inmovilizado Inmaterial

	Software	Adquisición carteras	Comisiones anticipadas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1995	209.260	349.014	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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>168.551</b>	<b>229.114</b>	<b>366.676</b>	<b>764.341</b>
Adiciones	175.499	--	--	175.499
Dotación a la amortización del ejercicio	- 91.653	- 114.400	- 93.191	- 299.244
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>252.397</b>	<b>114.714</b>	<b>273.485</b>	<b>640.596</b>

## 6. Inmovilizado material

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 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
<b>Coste actualizado</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.517.236	3.848.933	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	- 756.109	- 48.996	- 891.683
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>2.691.571</b>	<b>3.501.361</b>	<b>940.849</b>	<b>7.133.781</b>
Adiciones y aumentos por transferencias o traspaso	3.138.388	669.688	266.089	4.074.165
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 29.524	- 276.827	- 74.608	- 380.959
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>5.800.435</b>	<b>3.894.222</b>	<b>1.132.330</b>	<b>10.826.987</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1995	858.378	2.858.801	526.081	4.243.260
Dotación del ejercicio	151.565	437.399	77.934	666.898
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 40.087	- 737.398	- 33.820	- 811.305
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>969.856</b>	<b>2.558.802</b>	<b>570.195</b>	<b>4.098.853</b>
Dotación del ejercicio	211.202	448.454	85.387	745.043
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 17.039	- 271.272	- 74.370	- 362.681
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>1.164.019</b>	<b>2.735.984</b>	<b>581.212</b>	<b>4.481.215</b>

En el ejercicio 1997 cabe destacar el fuerte incremento de las adiciones de mobiliario e instalaciones motivadas, fundamentalmente, por la puesta en marcha del Centro de Nuevas Tecnologías.

## 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 pasado ejercicio.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 en las cuentas de inversiones materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, en miles de pesetas, ha sido el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Inmoviliza- ciones en curso	Provisión para depreciación de inversiones materiales	Total
<b>Coste actualizado</b>				
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	2.251.683	- 1.202.280	3.384.780
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 1.918.065	- 545.305	56.527	- 2.406.843
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>24.531.637</b>	<b>2.227.825</b>	<b>- 2.022.793</b>	<b>24.736.669</b>
Adiciones y aumentos por transferencias o traspasos	3.157.756	101.989	- 1.408.181	1.851.564
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 2.454.267	- 2.227.825	255.246	- 4.426.846
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>25.235.126</b>	<b>101.989</b>	<b>- 3.175.728</b>	<b>22.161.387</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.949.494	--	--	1.949.494
Dotación del ejercicio	305.837	--	--	305.837
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 73.427	--	--	- 73.427
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>2.181.904</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>2.181.904</b>
Dotación del ejercicio	326.053	--	--	326.053
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 287.656	--	--	- 287.656
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>2.220.301</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>2.220.301</b>

Al 31 de diciembre de 1997, inversiones materiales con un valor neto en libros de 16.395.117 miles de pesetas se encontraban afectas a la materialización de las provisiones técnicas de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 1997, la plusvalía latente no contabilizada 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 21.306.977 miles de pesetas.

El importe de los beneficios netos obtenidos en la enajenación de inversiones materiales en el ejercicio 1997 ha ascendido a 3.567.939 miles de pesetas. Dentro de este importe se incluyen 2.901.245 miles de pesetas por la venta de un inmueble a una compañía vinculada a uno de los accionistas de la Sociedad.

## 8. Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, en miles de pesetas, era la siguiente:

	1997	1996
a) Inversiones financieras		
I. Valores afectos a provisiones		
1. Valores de renta fija y cesiones de crédito		
Valores públicos del Estado Español	77.646.002	71.756.484
Otros valores públicos	40.517.825	40.866.332
Valores industriales y comerciales:		
Energía eléctrica y gas	25.635.941	27.597.070
Agua	--	731
Industria química y petróleo	23.699.777	23.882.626
Construcción	6.997.080	6.738.836
Comunicaciones	7.510.206	7.888.341
Bancos	94.467.624	58.533.703
Comunicación y autopistas	175.239	175.239
Otras entidades financieras	1.543.724	2.669.304
Valores extranjeros	23.036.321	13.066.596
	<b>301.229.739</b>	<b>253.175.261</b>

	1997	1996
2. Valores de renta variable		
Valores industriales y comerciales:		
Energía eléctrica y gas	356.816	137.159
Industria química y petróleo	259.329	94.983
Metálicas básicas	112.830	--
Alimentación	35.274	44.159
Otras industrias manufactureras	--	98.198
Construcción	77.019	20.624
Comunicación y autopistas	264.687	--
Sociedades de cartera y otras	50.161	--
Bancos	508.468	95.094
	1.664.584	490.216
II. Otras		
1. Valores españoles		
Valores de renta variable	3.392.523	612.431
	3.392.523	612.431
2. Valores extranjeros renta variable		
Cartera de España	2.537	2.537
Cartera de Francia	60.960	55.736
	63.497	58.273
3. Valores extranjeros renta fija		
Cartera de Bélgica	106.386	106.126
	106.386	106.126
<b>Total Inversiones financieras</b>	<b>306.456.729</b>	<b>254.442.309</b>
b) Otras inversiones financieras		
Activos monetarios	17.206.597	8.704.634
Intereses devengados de Inv. financieras	30.555.298	22.068.548
Préstamos y anticipos sobre pólizas	1.136.049	1.958.232
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	473.861	522.229
Fondos de inversión	638.874	734.729
Otras	3.610.988	1.751.968
<b>Total otras inversiones financieras</b>	<b>53.621.667</b>	<b>35.740.340</b>
c) Provisión para depreciación de valores:		
valores de renta variable	- 811.257	- 29.274
	- 811.257	- 29.274
<b>TOTAL</b>	<b>359.267.139</b>	<b>290.153.375</b>

Al 31 de diciembre de 1997, la plusvalía latente de valores de renta fija calculada de acuerdo con los criterios mencionados en la Nota 3-f) asciende a 80.619 millones de pesetas, mientras que para los valores de renta variable se sitúa en 524 millones de pesetas.

En el ejercicio 1997 se han adquirido títulos de renta fija por un importe de 68.662.164 miles de pesetas, mientras que las ventas y amortizaciones han ascendido a 20.606.214 miles de pesetas.

Asimismo, en el ejercicio 1997 han sido adquiridos títulos de renta variable por un importe de 4.130.916 miles de pesetas y se han efectuado ventas por 176.457 miles de pesetas.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija y cesiones de crédito en cartera durante el ejercicio 1997 ha sido del 10,10% y por vencimientos al cierre del ejercicio 1997 se distribuye según el siguiente detalle:

Miles de pesetas				
1998	1999	2000	2001	2002 y siguientes
16.610.327	13.665.198	23.982.517	30.325.263	216.752.820

Al cierre del ejercicio 1997 los activos monetarios de la Sociedad devengaban un tipo de interés entre el 5,64% y el 0,5%, estando comprendidos sus vencimientos entre los meses de enero y julio de 1998.

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

Al 31 de diciembre de 1997, valores mobiliarios con un coste en libros de 303.533.197 miles de pesetas se encontraban afectos a la materialización de las respectivas provisiones técnicas.

Al 31 de diciembre de 1997, las inversiones en Empresas del Grupo Banco Central Hispanoamericano ascendían a 31.883.538 miles de pesetas en renta fija y a 34.795 miles de pesetas en renta variable.

Durante el ejercicio 1997 se han cargado a los resultados del ejercicio 811.257 miles de pesetas como dotación a la provisión por depreciación de valores de renta variable, y se han abonado 29.274 miles de pesetas por provisiones aplicadas a su finalidad.

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 31-12-97		Capital desembolsado	Reservas	Beneficio neto del Ejercicio	Valor en libros	Valor bursátil al 31-12-97	Dividendos cobrados
		Directa	Total						
<b>EMPRESAS DEL GRUPO</b>									
Servicios y Suministros, S.A. Pº de Gracia, 11 - Barcelona	Servicios	100,00	100,00	6.250	14.695	245	10.547	--	--
<b>EMPRESAS ASOCIADAS</b>									
Central Hispano de Pensiones, S.A. c/ Serrano, 47 - Madrid	Gestora de Fondos de Pensiones	49,00	49,00	936.000	575.770	531.624	478.000	--	--
Central Hispano Vida, S.A. Juan Esplandiú, 11 - Madrid	Seguros	49,00	49,00	1.650.000	499.256	153.913	1.989.978	--	--

El 30 de septiembre de 1997 ha sido adquirido el 49% de Central Hispano Vida, S.A. por un importe de 2.750.500 miles de pesetas, realizándose una dotación por depreciación de valores al cierre del ejercicio de 760.522 miles de pesetas de manera que su valor contable al cierre del ejercicio refleje su valor teórico-contable más el fondo de comercio en el momento de su adquisición. Asimismo, en el ejercicio 1997 se ha producido la disolución de Vitalicio Servicios Informáticos, S.A. y Pertec, S.A., absorbiendo Banco Vitalicio la actividad desarrollada por las mismas.

## 9. Entidades y pools de seguros y reaseguros

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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	
	1997	1996	1997	1996
Reaseguradoras	2.750.665	3.675.984	3.565.347	3.598.262
Cedentes	637.637	1.112.047	923.488	1.938.196
Coaseguradoras	1.018.985	1.718.333	230.132	412.021
<b>Total</b>	<b>4.407.287</b>	<b>6.506.364</b>	<b>4.718.967</b>	<b>5.948.479</b>

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 203.886 miles de pesetas pendientes de pago a Sociedades del Grupo.

#### 10. Créditos y deudas fiscales, sociales y otros

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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	
	1997	1996	1997	1996
Hacienda Pública (Nota 14)	6.848.541	7.994.670	2.999.319	1.991.927
Otras entidades públicas	69.975	68.079	544.905	287.778
Otras deudas y créditos	747.413	1.497.604	2.276.654	3.458.754
<b>Total</b>	<b>7.665.929</b>	<b>9.560.353</b>	<b>5.820.878</b>	<b>5.738.459</b>

El saldo deudor de la cuenta "Hacienda Pública" al 31 de diciembre de 1997 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 1997, así como 509.635 y 1.657.037 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 1997 la cuenta deudora "Otras deudas y créditos" incluye 304.015 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 126.393 miles de pesetas por ventas de activos pendientes de cobro.

Como saldos acreedores de la cuenta "Otras deudas y créditos" se incluyen 832.510 miles de pesetas, correspondientes a pagos a proveedores por facturas pendientes de recibir al cierre del ejercicio, así como 373.500 miles de pesetas correspondientes a un anticipo a cuenta por la venta de un solar de la Sociedad (véase Nota 14) y 122.980 miles de pesetas por atenciones estatutarias devengadas en el ejercicio.

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

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, en miles de pesetas, era la siguiente:

	1997	1996
Caja	44.155	35.123
Cuentas corrientes:		
En pesetas	6.603.011	61.212.520
En moneda extranjera	248.955	170.407
<b>Total</b>	<b>6.896.121</b>	<b>61.418.050</b>

Al 31 de diciembre de 1997, el tipo de interés anual de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad estaba comprendido entre el 10,50% y el 0,1% anual, siendo su rentabilidad anual media ponderada del 4,31% aproximadamente (8,15% al 31 de diciembre de 1996).

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo de las cuentas corrientes en pesetas incluía 48.117.689 miles de pesetas correspondientes al pago de las primas que garantizan los compromisos con el personal de diversas sociedades del Grupo Banco Central Hispanoamericano (véase Nota 15).

## 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 1997, eran los siguientes:

	% de participación	
	1997	1996
Holding de Entidades de Seguros del Grupo Generali, S.A.	73,29	73,18
Assicurazioni Generali, S.p.A.	13,42	13,42
Canfy, S.L. (Sociedad del Grupo Banco Central Hispanoamericano)	10,98	10,98
Otros	2,31	2,42
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Al 31 de diciembre de 1997, 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 1997, 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	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1996	4.348.377	869.675	14.919.272	4.544	2.394.461	- 478.321	22.058.008
Distribución de resultados 1996			1.310.000	1.084.461	- 2.394.461		-
Pago de dividendos				1.087.095		478.321	- 608.774
Dividendo a cuenta						- 478.321	- 478.321
Beneficio del ejercicio					2.951.519		2.951.519
Saldos al 31 de diciembre de 1997	4.348.337	869.675	16.229.272	1.910	2.951.519	- 478.321	23.922.432

### 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	
	1997	1996	1997	1996
Automóviles	14.604.746	13.281.585	491.699	310.738
Diversos	8.612.742	7.212.873	2.594.042	2.472.449
Transportes	1.840.405	1.576.251	1.069.081	967.063
<b>Total</b>	<b>25.057.893</b>	<b>22.070.709</b>	<b>4.154.822</b>	<b>3.750.250</b>

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	
	1997	1996	1997	1996
Colectivos Rentas	282.619.800	265.666.302	--	--
Seguros Individuales y otros Seguros colectivos	64.713.208	59.738.906	169.532	178.722
<b>Total</b>	<b>347.333.008</b>	<b>325.405.208</b>	<b>169.532</b>	<b>178.722</b>

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	
	1997	1996	1997	1996
Automóviles	20.506.637	18.368.815	280.560	215.435
Diversos	13.070.529	11.413.794	6.038.661	5.434.411
Transportes	4.740.310	4.823.961	2.242.018	2.301.825
Vida	2.478.157	1.207.936	66.918	112.385
<b>Total</b>	<b>40.795.633</b>	<b>35.814.506</b>	<b>8.628.157</b>	<b>8.064.056</b>

Dentro de estos importes se incluyen 321.706 miles de pesetas correspondientes a la provisión por desviación de siniestralidad.

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	
	1997	1996
Pendientes de liquidación	34.587.892	31.588.298
Pendientes de pago	4.192.958	2.913.435
Pendientes de declaración	2.014.783	1.312.773
<b>Total</b>	<b>40.795.633</b>	<b>35.814.506</b>

#### 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 1997. 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 1997, en miles de pesetas, es la siguiente:

	1997	1996
Resultado contable del ejercicio, antes de la provisión por el Impuesto sobre Sociedades	3.801.519	3.044.461
Diferencias permanentes:		
Aumentos	48.544	135.488
Disminuciones	- 1.502.947	- 1.222.008
Diferencias temporales:		
Aumentos	1.935.426	434.375
Disminuciones	- 2.662.503	- 1.005.966
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>1.620.039</b>	<b>1.386.350</b>

Las disminuciones por diferencias permanentes corresponden, fundamentalmente, a las plusvalías monetarias afluídas en la realización de inversiones materiales.

Los aumentos por diferencias temporales corresponden, principalmente, a la dotación de una provisión por depreciación de inversiones materiales de 830.827 miles de pesetas correspondiente a un solar en Lisboa, cuya escritura de venta se formalizará en el ejercicio 1998, y 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, por un importe de 320.122 miles de pesetas.

Las disminuciones temporales corresponden, fundamentalmente, a la reversión de 191.471 miles de pesetas del ajuste realizado el ejercicio anterior por el concepto indicado anteriormente y 2.298.469 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 24.304 miles de pesetas correspondientes a la aceleración de la amortización de

determinados activos, según lo establecido en el Real Decreto-Ley 3/93 y 112 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 1997, 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 57.379 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 1997 asciende a 747.390 y 1.657.037 miles de pesetas, respectivamente.

La Sociedad efectuará la liquidación del Impuesto sobre Sociedades en Régimen de Declaración Consolidada, correspondiente al ejercicio 1997, 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: 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 185 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, criterio sobre el que ya se ha pronunciado en varias sentencias el Tribunal Supremo, y la no consideración de la elevación al íntegro de las cantidades realmente recibidas para determinar el importe que presuntamente debía haberse retenido al asegurado según la Administración, así como la supresión de la sanción previamente impuesta, criterios ambos recogidos en sentencia de 7 de noviembre de 1997 de la Audiencia Nacional para un caso similar. 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.

La Sociedad tiene abiertas a inspección fiscal todas las operaciones efectuadas en los últimos cinco ejercicios.

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 1997 el saldo del epígrafe "Efectivo en Bancos y otros establecimientos de crédito, en Caja y en Cheques-Cuentas corrientes" (véase Nota 11) incluye 6.118.997 miles de pesetas, de saldos mantenidos en bancos del Grupo Banco Central Hispanoamericano.

Durante el ejercicio 1997, 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 1997 una provisión matemática de 230.129.392 miles de pesetas, mientras que las primas correspondientes a este ejercicio han ascendido a 16.566.976 miles de pesetas, de las cuales 15.120.660 miles de pesetas estaban pendientes de cobro al cierre del ejercicio y se incluyen en el epígrafe "Créditos-Recibos de primas pendientes de cobro" del balance de situación adjunto.

En el ejercicio 1997, la Sociedad ha registrado primas aceptadas en coaseguro y reaseguro a Assicurazioni Generali por un importe de 1.065.418 miles de pesetas, mientras que las primas cedidas ascienden a 1.084.318 miles de pesetas. Asimismo, se han registrado siniestros aceptados en coaseguro y reaseguro por 47.354 miles de pesetas y siniestros cedidos por 688.379 miles de pesetas.

#### 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 1997	Negocio neto 1996
Primas adquiridas No vida					
Primas y recargos, netos de anulaciones	63.839.637	628.097	14.257.029	50.210.705	47.867.841
Variaciones de la provisión técnica para riesgos en curso	- 3.036.855	49.671	- 404.571	- 2.582.613	- 874.283
Variación de la provisión para primas pendientes	- 344.753	--	--	- 344.753	- 45.275
<b>Total No Vida</b>	<b>60.458.029</b>	<b>677.768</b>	<b>13.852.458</b>	<b>47.283.339</b>	<b>46.948.283</b>
Primas adquiridas Vida					
Primas y recargos, netos de anulaciones	38.204.122	17.831	355.278	37.866.675	69.859.776
Variaciones de la provisión para primas pendientes	- 949	--	--	- 949	- 106
<b>Total Vida</b>	<b>38.203.173</b>	<b>17.831</b>	<b>355.278</b>	<b>37.865.726</b>	<b>69.859.670</b>
<b>Total</b>	<b>98.661.202</b>	<b>695.599</b>	<b>14.207.736</b>	<b>85.149.065</b>	<b>116.807.953</b>

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 1997	Negocio Neto 1996
Automóviles	30.945.809	15.728	1.197.798	29.763.739	29.195.285
Diversos	22.667.590	423.542	8.056.447	15.034.685	15.052.906
Transportes	6.844.630	238.498	4.598.213	2.484.915	2.700.092
<b>Total</b>	<b>60.458.029</b>	<b>677.768</b>	<b>13.852.458</b>	<b>47.283.339</b>	<b>46.948.283</b>

#### 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 1997	Negocio Neto 1996
Gastos técnicos No vida					
Prestaciones y gastos pagados	36.270.023	1.056.402	5.983.568	31.342.857	31.816.411
Variación de la provisión técnica para prestaciones y otras provisiones	4.073.770	- 362.862	609.569	3.101.339	1.752.195
<b>Total No Vida</b>	<b>40.343.793</b>	<b>693.540</b>	<b>6.593.137</b>	<b>34.444.196</b>	<b>33.568.606</b>
Gastos técnicos Vida					
Prestaciones y gastos pagados	42.127.739	6.014	684.400	41.449.353	35.010.518
Variación de las provisiones para prestaciones	1.270.219	--	- 45.467	1.315.686	43.220
Variación de las provisiones matemáticas	21.927.840	- 40	- 9.190	21.936.990	57.593.734
<b>Total Vida</b>	<b>65.325.798</b>	<b>5.974</b>	<b>629.743</b>	<b>64.702.029</b>	<b>92.647.472</b>
<b>Total</b>	<b>105.669.591</b>	<b>699.514</b>	<b>7.222.880</b>	<b>99.146.225</b>	<b>126.216.078</b>

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 27.110.249 miles de pesetas en el ejercicio 1997.

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 1997	Negocio Neto 1996
Automóviles	21.760.490	17.911	191.865	21.586.536	21.180.176
Diversos	14.947.706	328.110	4.313.621	10.962.195	9.967.980
Transportes	3.635.597	347.519	2.087.651	1.895.465	2.420.450
<b>Total</b>	<b>40.343.793</b>	<b>693.540</b>	<b>6.593.137</b>	<b>34.444.196</b>	<b>33.568.606</b>

#### 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:

	1997	1996
Retribuciones y otros gastos de personal	5.227.418	4.465.819
Seguros sociales	1.189.952	1.093.363
<b>Total</b>	<b>6.417.370</b>	<b>5.559.182</b>

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

El número medio de empleados en los ejercicios 1997 y 1996, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de empleados	
	1997	1996
Dirección General	16	12
Jefes Central	100	94
Directores de Sucursales, Comerciales, Técnicos y administrativos	967	998
Subalternos y oficios varios	1	2
<b>Total empleados</b>	<b>1.084</b>	<b>1.106</b>

## 19. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 1997, la Sociedad ha registrado por retribuciones a los miembros de su Consejo de Administración, los siguientes importes, en miles de pesetas:

Dietas	12.730
Atenciones estatutarias	122.980
<b>Total</b>	<b>135.710</b>

Los sueldos y salarios que corresponden a las personas pertenecientes al Consejo de Administración ascienden a 37.000 miles de pesetas. Los gastos de representación ascienden a 2.500 miles de pesetas y el importe satisfecho por seguros de salud asciende a 104 mil 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 1997, 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	8.687.219	36.613.936	45.301.155
Bienes-afectos	8.860.963	56.479.164	65.340.127
Diferencia	173.744	19.865.228	20.038.972
Ramo de Vida	Provisiones matemáticas	Otras provisiones técnicas Vida	Total provisiones técnicas Vida
Provisiones a cubrir	328.522.042	2.702.923	331.224.965
Bienes-afectos	353.880.398	2.756.981	356.637.379
Diferencia	25.358.356	54.058	25.412.414
<b>Total superávit</b>			<b>45.451.386</b>

**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 1997 se muestra a continuación:

	<b>Miles de pesetas</b>
Capital social o fondo mutual desembolsado	3.946.837
Reservas patrimoniales	17.100.858
Plusvalías en Valores Mobiliarios	81.142.761
Plusvalías en Inmuebles	21.306.977
Saldo acreedor de Pérdidas y Ganancias	1.603.522
50% Beneficios futuros Ramo de Vida	2.638.478
<b>Total partidas positivas</b>	<b>127.739.433</b>
Gastos de establecimiento y otros amortizables	50.336
<b>Total partidas negativas</b>	<b>50.336</b>
Diferencia	127.689.097
<b>Margen de solvencia</b>	<b>127.689.097</b>
<b>Cuantía mínima del margen de solvencia</b>	<b>22.343.006</b>
<b>RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA</b>	<b>105.346.091</b>

A 31 de diciembre de 1997, el margen de solvencia de la Sociedad era superior en 105.346.091 miles de pesetas al mínimo exigido, de los que 59.323.033 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 1997, se han deducido del capital social 401.540 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 GESTION**

El ejercicio 1997 ha significado para la Compañía la consolidación de los importantes cambios iniciados en el ejercicio precedente basados en la implantación de la nueva imagen corporativa y en la reestructuración de procesos con la puesta en funcionamiento del Centro de Gestión de Siniestros.

En el presente ejercicio se ha inaugurado el Edificio de Nuevas Tecnologías que alberga el Area de Informática, Formación y el Centro de Gestión de Siniestros, con su servicio permanente las 24 horas, los 365 días del año. Precisamente en 1997 se ha cumplido el primer aniversario de este servicio, que está contando con una gran aceptación entre los clientes y mediadores y que ha significado un importante avance en la prestación del servicio que ofrece la Compañía.

En el ámbito de productos, la labor desarrollada por las Direcciones Técnicas se ha caracterizado, en primer lugar, por una actualización continua de los productos, a fin de mantenerlos perfectamente adecuados a las necesidades de nuestros clientes y a la cambiante realidad del mercado y, en segundo lugar, por una política de diversificación de la oferta de seguros, concretada en el lanzamiento de productos altamente especializados.

En el ramo de Automóviles se ha concluido en el ejercicio 1997 la primera fase de estudios de segmentación iniciados en 1996, lo que ha dado lugar al lanzamiento en el mes de junio de una tarifa segmentada para turismos de uso particular.

La gama de productos Multirriesgos se ha completado con nuevas modalidades como el seguro Vitalicio-Hogar Top, el desarrollo del nuevo producto Vitalicio-Joyería y Vitalicio-Sueldo, seguro de contingencia de suspensión temporal de empleo y sueldo.

En el sector de seguro de Transportes, en el cual la Compañía también tiene una presencia importante, se ha puesto en producción a mediados del ejercicio 1997 el nuevo seguro Vitalicio Tripulaciones, para buques pesqueros, y a finales de 1997 el producto Transporte Terrestre de Mercancías.

En la innovación de productos destaca de forma especial la nueva gama de seguros de vida lanzada en septiembre de 1997. Junto con el lanzamiento de esta nueva gama, se ha creado un nuevo aplicativo informático denominado Infovida. Distribuido a toda la red comercial de la Compañía, este aplicativo permite de una forma sencilla y rápida el cálculo de las distintas necesidades que en materia de previsión personal requiere un cliente, no cubiertas por las prestaciones de la Seguridad Social ni por otros sistemas de previsión. Al mismo tiempo propone las soluciones óptimas de aseguramiento para cubrir esas necesidades.

Paralelamente se ha creado en 1997 una red comercial especializada en seguros de vida y seguros de salud. Esta nueva red está compuesta por una estructura de Sucursales y un grupo de agentes especialistas en previsión personal, con una formación específica no sólo en el aspecto propiamente técnico de estos seguros, sino también en aspectos legales, fiscales y financieros. Todo ello para ofrecer a los clientes el más completo asesoramiento a la hora de asegurar su futuro y el de sus familias.

Por otro lado, la red comercial de Vitalicio Seguros se ha reforzado con la apertura de nuevas Oficinas Comerciales y Oficinas de Barrio, siguiendo el Plan de Desarrollo de Oficinas cuyo objetivo es disponer de 1.000 puntos de atención al público en el año 2003.

La red comercial de Vitalicio Seguros no sólo se ha potenciado en número, sino también en calidad, ya que en 1997 ha culminado la primera etapa de expansión de Vit@net dentro de la Organización Territorial.

A estas mejoras de tipo estructural en el ámbito comercial, se han unido las campañas de venta, que durante este año se han centrado en los productos de Auto y Pensiones por su carácter estratégico y peso específico en el mercado.

En el terreno de la promoción, 1997 pasará a la historia, Vitalicio Seguros como el año de la puesta en marcha de la acción de comunicación más importante de la Compañía, con la que entrará en el nuevo siglo: la creación del Vitalicio Seguros Professional Cycling Team. Durante todo el año se han estado realizando las tareas de preparación del patrocinio, configurando un gran equipo humano y creando una infraestructura técnica que sirva a los ambiciosos objetivos deportivos que el equipo se ha planteado para los próximos años.

En referencia a los datos de cierre del ejercicio, cabe destacar que las primas y recargos emitidos del seguro directo del ejercicio 1997 han ascendido a 102.044 millones de pesetas. Asimismo, las primas de reaseguro aceptado se han situado en 646 millones de pesetas, con lo que el volumen de negocio de la Sociedad ha ascendido a 102.690 millones de pesetas en el ejercicio 1997.

Asimismo, las aportaciones a fondos de pensiones gestionados por la Compañía han ascendido a 4.815 millones de pesetas en el ejercicio 1997, administrando un patrimonio de 31.154 millones de pesetas. La rentabilidad media de los mismos en el ejercicio 1997 se ha situado en el 11,39%. La rentabilidad media de los tres últimos ejercicios se sitúa en el 17,83% frente al 13,26% de media sectorial, lo que refleja la excelente evolución de los fondos de pensiones gestionados por la Compañía.

El total de inversiones gestionadas por la Sociedad durante 1997 alcanza la cifra de 386.104 millones de pesetas. Dichas inversiones han generado un volumen de ingresos financieros netos de 36.299 millones de pesetas.



Los recursos generados por la Sociedad en el año 1997 alcanzaron los 6.230 millones de pesetas, destinándose a amortizaciones y provisiones un total de 2.306 millones de pesetas, resultando, por tanto, un beneficio antes de impuestos de 3.802 millones de pesetas.

Para el ejercicio 1998 se espera un crecimiento del volumen de primas del negocio ordinario superior al 8%, manteniéndose una política de contención de la siniestralidad y de los gastos generales que permita una evolución favorable de los resultados de la Sociedad.

1993

19/60

**INFORME DE AUDITORÍA**

\* \* \* \*

**BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, COMPAÑÍA  
ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
que compone el GRUPO VITALICIO  
Cuentas Anuales Consolidadas e  
Informe de Gestión Consolidado  
correspondientes al ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 1997



**INFORME DE AUDITORÍA**

\* \* \* \*

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

que compone el GRUPO VITALICIO  
Cuentas Anuales Consolidadas e  
Informe de Gestión Consolidado  
correspondientes al ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 1997



## 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 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 consolidado al 31 de diciembre de 1997, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas 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 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Con fecha 20 de marzo de 1997, emitimos el informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada de BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, COMPAÑÍA ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO VITALICIO al 31 de diciembre de 1997 y de los resultados consolidados 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 1997 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo Vitalicio, 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 1997. 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 del Grupo.

  
ERNST & YOUNG

Juan C. Sagrera Villagrasa  
Socio

17 de marzo de 1998

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

**CONTENIDO**

1. Cuentas Anuales
  - 1.1. Balances de Situación
  - 1.2. Cuentas de Pérdidas y Ganancias
  - 1.3. Memoria
2. Informe de Gestión

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

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

**Correspondientes al ejercicio 1997**

## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (Notas 1 a 4)

(Miles de pesetas)

ACTIVO	1997	1996	PASIVO	1997	1996
<b>INMOVILIZADO:</b>			<b>CAPITALES PROPIOS (Nota 14):</b>		
Gastos amortizables (O.M. 28-12-92) (Nota 3-e)	205.985	64.080	Capital suscrito	4.348.377	4.348.377
Otros gastos amortizables, netos	114.713	229.113	Reservas	17.098.947	15.788.947
Inmaterial, neto (Nota 7)	626.935	470.550	Resultados de ejercicios anteriores	1.910	4.544
Material, neto de amortización acumulada (Nota 8)	6.389.025	3.074.865	Reservas consolidadas en Sociedades del Grupo y asociadas	365.643	79.001
			Beneficio neto del ejercicio, atribuido a la Sociedad dominante	3.050.982	2.681.103
			Dividendo activo a cuenta	478.321	478.321
	7.336.658	3.838.608		24.387.538	22.423.651
<b>INVERSIONES:</b>			<b>DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN (Nota 6)</b>	9.266	9.266
Materiales, netos de amortización acumulada (Nota 9)	19.941.086	22.554.765	<b>PROVISIONES TÉCNICAS (Nota 15):</b>		
Financieras, netas de la Provision por depreciación (Nota 10)	373.352.552	290.467.482	Para riesgos en curso	25.078.137	22.070.709
			Matemáticas	362.248.122	325.405.208
			Para prestaciones	41.178.284	35.814.506
	393.293.638	313.022.227		428.504.543	383.290.423
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 5)</b>	725.407	11.468	<b>PROVISIONES PARA RESPONSABILIDADES Y GASTOS</b>	225.921	151.814
<b>PROVISIONES TÉCNICAS DEL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO (Nota 15):</b>			<b>DEPOSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO</b>	2.230.744	1.914.667
Para riesgos en curso	4.174.863	3.750.250			
Matemáticas	218.134	178.722			
Para prestaciones	8.703.652	8.064.056			
	13.096.649	11.993.028	<b>DEUDAS:</b>		
<b>CREDITOS:</b>			Entidades y pools de seguros y reaseguros (Nota 11)	4.778.599	5.948.479
Entidades y pools de seguros y reaseguros (Nota 11)	4.424.915	6.506.364	Agentes	179.265	237.206
Créditos contra agentes	1.019.259	881.305	Asegurados	2.306	2.304
Fiscales, sociales y otros (Nota 12)	8.029.749	9.686.011	Condicionadas	1.532.110	930.906
Provisión para créditos de dudoso cobro	1.025.657	811.122	Fiscales, sociales y otras (Nota 12)	6.203.579	5.912.648
Recibos de primas pendientes de cobro, netos de provisión para primas pendientes de cobro	25.614.756	7.519.456		12.695.858	13.031.542
	38.063.022	23.782.014			
<b>AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN</b>	7.935.344	6.630.738			
<b>EFFECTIVO EN BANCOS Y EN OTROS ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO, EN CAJA Y EN CHEQUES (Nota 13)</b>	7.603.152	61.543.281			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>468.053.870</b>	<b>420.821.364</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>468.053.870</b>	<b>420.821.364</b>

Las Notas 1 a 22 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997.



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

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (Notas 1 a 4)**

(Miles de pesetas)

DEBE	1997	1996	HABER	1997	1996
<b>GASTOS TÉCNICOS: (Nota 19)</b>			<b>PRIMAS ADQUIRIDAS: (Nota 18)</b>		
Prestaciones y gastos pagados seguro directo	78.749.971	72.682.224	Primas y recargos seguro directo	117.535.468	130.929.510
Prestaciones y gastos pagados reaseguro aceptado	1.062.416	2.586.809	Primas reaseguro aceptado	645.928	1.277.303
Prestaciones y gastos pagados reaseguro cedido	- 6.867.213	- 8.441.904	Primas reaseguro cedido	- 14.738.420	- 14.480.171
Variación provisiones para prestaciones	4.724.181	1.795.415	Variación provisión riesgos en curso	- 2.582.815	- 874.283
Variación provisiones matemáticas	36.803.502	57.593.734	Variación provisión primas pendientes	- 346.083	- 45.381
	<b>114.672.857</b>	<b>128.216.078</b>		<b>100.514.098</b>	<b>116.806.978</b>
<b>COMISIONES Y PARTICIPACIONES:</b>					
Seguro directo	9.486.188	9.026.626			
Reaseguro aceptado	147.046	243.029			
Reaseguro cedido y retrocedido	- 2.683.878	- 2.480.390			
	<b>6.949.355</b>	<b>6.789.265</b>			
<b>OTROS GASTOS DE EXPLOTACION:</b>			<b>OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION:</b>		
Gastos de personal (Nota 20)	6.867.366	5.848.266	Ingresos accesorios a la explotación	2.235.156	1.709.572
Dotación a las amortizaciones	989.913	938.746	Provisiones aplicadas a su finalidad	99.369	89.441
Dotación a otras provisiones	471.654	374.025			
Gastos de explotación varios	5.402.655	4.584.052			
	<b>13.541.488</b>	<b>11.555.089</b>		<b>2.334.525</b>	<b>1.799.013</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS:</b>			<b>INGRESOS FINANCIEROS:</b>		
De inversiones materiales	2.287.477	2.079.390	De inversiones materiales (Nota 9)	5.632.076	2.843.621
De inversiones financieras	1.595.450	750.111	De inversiones financieras (Nota 3-h y 10)	35.684.897	30.081.760
Dotación a la provisión para depreciación de inversiones financieras (Nota 10)	50.735	26.474	Provisiones aplicadas a su finalidad (Nota 10)	23.892	42.842
Otros	283.585	245.114	Otros	147.027	121.207
	<b>4.217.247</b>	<b>3.101.089</b>		<b>41.487.692</b>	<b>32.889.430</b>
<b>AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 5)</b>	<b>798.701</b>	<b>3.824</b>	<b>PARTICIPACION EN BENEFICIOS DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA</b>	<b>--</b>	<b>67.390</b>
<b>PERDIDAS EXCEPCIONALES</b>	<b>18.708</b>	<b>65.256</b>	<b>BENEFICIOS EXCEPCIONALES</b>	<b>21.159</b>	<b>5.396</b>
<b>RESULTADOS DE GESTION:</b>					
Impuesto sobre Sociedades	1.004.956	736.937			
Atenciones estatutarias	122.980	99.769			
Beneficio neto del ejercicio	3.050.982	2.881.100			
	<b>4.178.918</b>	<b>3.517.806</b>			
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>144.357.474</b>	<b>151.568.207</b>	<b>TOTAL HABER</b>	<b>144.357.474</b>	<b>151.568.207</b>

Las Notas 1 a 22 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1997.

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

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

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

**1.   Actividad de las Sociedades**

BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, LA PREVISION Y BANCO VITALICIO DE CATALUÑA, COMPAÑÍAS DE SEGUROS SOBRE LA VIDA REUNIDAS, que usa por contracción la denominación de "BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, COMPAÑÍA 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 cuatro fondos de pensiones y una entidad de previsión social voluntaria, gestionando un patrimonio total de 31.154 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997.

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

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 1997, 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:						
Servicios y Suministros, S.A. Pº de Gracia, 11 - Barcelona	Servicios	100,00	100,00	6.250	14.695	245
EMPRESAS MULTIGRUPO:						
Central Hispano de Pensiones, S.A. Serrano, 47 - Madrid	Gestora de Fondos de Pensiones	49,00	49,00	936.000	575.770	531.624
Central Hispano Vida, S.A. Juan Esplandiú, 11 - Madrid	Seguros	49,00	49,00	1.850.000	499.256	153.913

Las empresas indicadas anteriormente no cotizaban en bolsa al 31 de diciembre de 1997.

El 30 de septiembre de 1997 ha sido adquirido el 49% de Central Hispano Vida, S.A., fecha en que se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo (véase Nota 5). Asimismo, en el ejercicio 1997 se ha producido la disolución de Vitalicio Servicios Informáticos, S.A. y Pertec, S.A., absorbiendo Banco Vitalicio, la actividad desarrollada por las mismas.

Asimismo, durante el presente ejercicio la Sociedad ha vendido en Bolsa la totalidad de su participación en la empresa asociada Vidriera Leonesa, S.A.

## 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 1997 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 y el método de integración proporcional para las empresas multigrupo.

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 1997 estaban devengadas y pendientes de emitir y cuyo importe asciende a 7.758.735 miles de pesetas.

**b) Fondo de comercio de consolidación**

Corresponde a la diferencia positiva entre la inversión en algunas de las sociedades consolidadas por integración global o proporcional y sus respectivos valores teóricos contables incrementados por las plusvalías tácitas que pudiesen existir en el momento de su adquisición.

**c) 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.

**d) 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.

**e) 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 205.985 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 1997, calculada mediante la aplicación del método financiero, asciende a 25.690 miles de pesetas y se registra en el epígrafe "Gastos financieros-Otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

**f) 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 comprendido entre 4 y 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.

**g) 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	
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

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, es 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.

#### **h) Inversiones financieras**

Las inversiones financieras en valores negociables de renta fija se han valorado al 31 de diciembre de 1997 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 e) 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 e) 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 1997, oscilan, en función del año de amortización de la inversión entre el 4,51% para 1999 y el 5,64% para el año 2008 y siguientes, siendo esta última la tasa más elevada.

Se excluyen de este cálculo determinados títulos de renta fija por importe de 226.781.438 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 inversiones financieras, han ascendido a 1.084.343 miles de pesetas, de los que un 80%, aproximadamente, han sido destinados a incrementar las provisiones matemáticas.

**i) 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 1997 y 1996, en miles de pesetas, se muestra a continuación:

	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	811.122	662.638
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	439.122	305.525
Provisiones aplicadas a su finalidad	- 99.368	- 89.441
Dotación neta	339.754	216.084
Cancelaciones de deudas consideradas incobrables	- 125.219	- 67.600
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.025.657</b>	<b>811.122</b>

**j) 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.

**k) 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 1997 se han aportado 56.754 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% 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.

**l) 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 16). 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 1997 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 .....	2.951.519
Remanente del ejercicio anterior .....	<u>1.910</u>
Total a distribuir .....	2.953.429
	=====
Reserva voluntaria .....	1.600.000
Dividendos .....	1.347.997
Remanente .....	<u>5.432</u>
Total distribución .....	2.953.429
	=====

El Consejo de Administración de Banco Vitalicio de fecha 29 de octubre de 1997 acordó abonar a sus accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1997 por un importe de 478.321 miles de pesetas, que ha sido satisfecho en su totalidad al 31 de diciembre de 1997. 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 30-09-97 (en millones de pesetas)****- ACTIVOS DISPONIBLES Y REALIZABLES:**

- Inmediato			
. Efectivo		3.993,2	
- A corto plazo			
. Activos monetarios	22.445,9		
. Créditos	<u>3.934,5</u>	<u>26.380,4</u>	30.373,6

**A DEDUCIR:****- PASIVOS EXIGIBLES**

- A corto plazo			
. Débitos	8.656,4		
. Hacienda Pública	1.450,3		
. Otros Organismos Oficiales	<u>562,7</u>	10.669,4	
- Provisión para prestaciones pendientes de pago (estimado)		<u>3.356,8</u>	<u>14.026,2</u>

SUPERÁVIT ESTIMADO DE LIQUIDEZ 16,347,4  
= = = =

**5. Fondo de comercio de consolidación**

El fondo de comercio registrado se ha generado como consecuencia de la incorporación al Grupo Consolidado de Central Hispano Vida, S.A. (véase Nota 1), habiéndose calculado como el resultado de la diferencia positiva entre el coste de la inversión y su valor teórico-contable, ascendiendo su importe a 1.524.108 miles de pesetas.

En el presente ejercicio se ha realizado una dotación extraordinaria para su amortización de 760.522 miles de pesetas, mientras que el resto queda soportado por los resultados futuros estimados de los próximos cinco ejercicios y se amortiza linealmente en dicho período, ascendiendo la dotación del ejercicio a 38.179 miles de pesetas.

**6. Diferencias negativas de consolidación**

Al 31 de diciembre de 1997, la totalidad de las diferencias negativas de consolidación proceden de la adquisición en 1994 de Central Hispano de Pensiones, S.A.

## 7. Inmovilizado Inmaterial

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 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 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	- 134.685	- 5.502	- 41.145	- 181.332
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>168.551</b>	<b>--</b>	<b>301.999</b>	<b>470.550</b>
Adiciones	298.067	--	--	298.067
Disminuciones	--	--	--	--
Dotaciones a la amortización del ejercicio	- 91.653	--	- 50.029	- 141.682
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>374.965</b>	<b>--</b>	<b>251.970</b>	<b>626.935</b>

## 8. Inmovilizado material

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 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
<b>Coste actualizado</b>				
Saldo a 31 de diciembre de 1995	2.581.542	3.875.798	948.860	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	- 87.126	- 757.105	- 51.908	- 896.140
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>2.742.084</b>	<b>3.536.986</b>	<b>943.171</b>	<b>7.222.241</b>
Adiciones y aumentos por transferencias o traspaso	3.161.725	685.103	289.426	4.116.255
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 30.809	- 276.827	- 76.830	- 384.566
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>5.873.000</b>	<b>3.945.262</b>	<b>1.135.668</b>	<b>10.953.930</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldo a 31 de diciembre de 1995	887.951	2.874.114	529.473	4.291.538
Dotación del ejercicio	165.805	443.095	79.569	688.469
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 57.759	- 737.846	- 37.025	- 832.631
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>995.997</b>	<b>2.579.363</b>	<b>572.016</b>	<b>4.147.376</b>
Dotación del ejercicio	214.982	455.560	85.517	756.059
Adiciones y aumentos por transferencia o traspaso	19.525	5.223	2.500	27.248
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 18.315	- 271.272	- 76.191	- 365.778
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>1.212.189</b>	<b>2.768.874</b>	<b>583.842</b>	<b>4.564.905</b>

En el ejercicio 1997 cabe destacar el fuerte incremento de las adiciones de mobiliario e instalaciones motivadas, fundamentalmente, por la puesta en marcha del Centro de Nuevas Tecnologías.

## 9. 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 pasado ejercicio.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 en las cuentas de inversiones materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, en miles de pesetas, ha sido el siguiente:

	<b>Terrenos y construcciones</b>	<b>Inmoviliza- ciones en curso</b>	<b>Provisión para depreciación de inversiones materiales</b>	<b>Total</b>
<b>Coste actualizado</b>				
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	2.251.683	- 1.202.280	3.384.780
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 1.918.065	- 545.305	58.527	- 2.406.843
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>24.531.637</b>	<b>2.227.825</b>	<b>- 2.022.793</b>	<b>24.736.669</b>
Adiciones y aumentos por transferencias o traspasos	3.157.756	101.989	- 1.408.181	1.851.564
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 2.454.267	- 2.227.825	255.246	- 4.426.846
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>25.235.126</b>	<b>101.989</b>	<b>- 3.175.728</b>	<b>22.161.387</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.949.494	--	--	1.949.494
Dotación del ejercicio	305.837	--	--	305.837
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 73.427	--	--	- 73.427
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>2.181.904</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>2.181.904</b>
Dotación del ejercicio	326.053	--	--	326.053
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 287.656	--	--	- 287.656
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>2.220.301</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>2.220.301</b>

Al 31 de diciembre de 1997, inversiones materiales con un valor neto en libros de 16.395.117 miles de pesetas se encontraban afectas a la materialización de las provisiones técnicas del Grupo.

Al 31 de diciembre de 1997, la plusvalía latente no contabilizada 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 21.306.977 miles de pesetas.

El importe de los beneficios netos obtenidos en la enajenación de inversiones materiales en el ejercicio 1997 ha ascendido a 3.567.939 miles de pesetas. Dentro de este importe se incluyen 2.901.245 miles de pesetas por la venta de un inmueble a una compañía vinculada a uno de los accionistas de la Sociedad.

#### 10. Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, en miles de pesetas, era la siguiente:

	1997	1996
a) Inversiones financieras		
I. Valores afectos a provisiones		
1. Valores de renta fija y cesiones de crédito		
Valores públicos del Estado Español	83.184.831	71.756.484
Otros valores públicos	43.637.407	40.866.332
Valores industriales y comerciales:		
Energía eléctrica y gas	26.337.385	27.597.070
Agua	--	731
Industria química y petróleo	23.846.777	23.882.626
Construcción	7.009.318	6.738.836
Comunicaciones	7.894.117	7.888.341
Bancos	98.165.562	58.533.703
Aparcamientos y autopistas	175.239	175.239
Otras entidades financieras	1.543.724	2.669.304
Valores extranjeros	23.036.321	13.066.596
	<b>314.830.681</b>	<b>253.175.261</b>



	1997	1996
2. Valores de renta variable		
Valores industriales y comerciales:		
Energía eléctrica y gas	356.816	137.159
Industria química y petróleo	259.328	94.983
Metálicas básicas	112.830	--
Otras industrias manufactureras	--	230.787
Construcción	106.669	20.624
Comunicación y autopistas	264.687	--
Alimentación	35.274	44.159
Sociedades de cartera y otras	50.161	--
Bancos	508.468	95.094
	<b>1.694.234</b>	<b>622.806</b>
II. Otras		
1. Valores españoles		
Valores de renta variable	168.299	150.879
	<b>168.299</b>	<b>150.879</b>
2. Valores extranjeros renta variable		
Cartera de España	2.537	2.537
Cartera de Francia	60.960	55.736
	<b>63.497</b>	<b>58.273</b>
3. Valores extranjeros renta fija		
Cartera de Bélgica	106.386	106.126
	<b>106.386</b>	<b>106.126</b>
<b>Total Inversiones financieras</b>	<b>316.863.097</b>	<b>254.113.345</b>

	1997	1996
b) Otras inversiones financieras:		
Activos monetarios	19.318.599	9.341.634
Intereses devengados de inv. financieras	31.367.169	22.070.033
Préstamos y anticipos sobre pólizas	1.136.049	1.958.232
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	473.861	522.229
Fondos de inversión	638.874	734.729
Otras	3.613.660	1.753.734
<b>Total otras inversiones financieras</b>	<b>56.548.212</b>	<b>36.380.591</b>
c) Provisión para depreciación de valores: valores de renta variable	- 58.757	- 26.474
	<b>- 58.757</b>	<b>- 26.474</b>
<b>TOTAL</b>	<b>373.352.552</b>	<b>290.467.462</b>

Al 31 de diciembre de 1997, la plusvalía latente de valores de renta fija calculada de acuerdo con los criterios mencionados en la Nota 3-h) asciende a 82.587 millones de pesetas, mientras que para los valores de renta variable se sitúa en 544 millones de pesetas.

En el ejercicio 1997 se han adquirido títulos de renta fija por un importe de 71.880.582 miles de pesetas, mientras que las ventas y amortizaciones han ascendido a 22.076.856 miles de pesetas.

Asimismo, en el ejercicio 1997 han sido adquiridos títulos de renta variable por un importe de 1.336.316 miles de pesetas y se han efectuado ventas por 287.041 miles de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija y cesiones de crédito en cartera durante el ejercicio 1997 ha sido del 10,10%.

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

Miles de pesetas				
1998	1999	2000	2001	2002 y siguientes
18.076.971	14.112.977	26.765.285	30.983.901	224.997.933

Al cierre del ejercicio 1997 los activos monetarios de Grupo Vitalicio devengaban un tipo de interés comprendido entre el 5,64% y el 0,5%, mientras que sus fechas de vencimiento se sitúan dentro del ejercicio 1998 para todos ellos.

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

Al 31 de diciembre de 1997, valores mobiliarios con un coste en libros de 317.270.340 miles de pesetas se encontraban afectos a la materialización de las respectivas provisiones técnicas.

Al 31 de diciembre de 1997, las inversiones en Empresas del Grupo Banco Central Hispanoamericano ascendían a 31.883.538 miles de pesetas en renta fija y a 34.795 miles de pesetas en renta variable.

Durante el ejercicio 1997 se han cargado a los resultados del ejercicio 50.735 miles de pesetas como dotación a la provisión por depreciación de valores de renta variable y se han abonado 26.474 miles de pesetas por provisiones aplicadas a su finalidad.

#### 11. Entidades y pools de seguros y reaseguros

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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:

	Saldo deudores		Saldo acreedores	
	1997	1996	1997	1996
Reaseguradoras	2.768.293	3.675.984	3.565.348	3.598.262
Cedentes	637.637	1.112.047	923.488	1.938.196
Coaseguradoras	1.018.985	1.718.333	289.763	412.021
<b>Total</b>	<b>4.424.915</b>	<b>6.506.364</b>	<b>4.778.599</b>	<b>5.948.479</b>

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 203.886 miles de pesetas pendientes de pago a Sociedades del Grupo.

## 12. Créditos y deudas fiscales, sociales y otros

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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	
	1997	1996	1997	1996
Hacienda Pública (Nota 15)	7.193.372	8.029.679	3.238.704	2.125.549
Otras entidades públicas	69.975	70.002	547.280	287.778
Otras deudas y créditos	766.402	1.586.330	2.417.594	3.499.321
<b>Total</b>	<b>8.029.749</b>	<b>9.686.011</b>	<b>6.203.579</b>	<b>5.912.648</b>

El saldo deudor de la cuenta "Hacienda Pública" al 31 de diciembre de 1997 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 Físicas correspondientes al último período del ejercicio 1997, así como 705.114 y 1.671.560 miles de pesetas al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio pendiente de pago y a los impuestos diferidos registrados, (véase Nota 16), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1997 la cuenta deudora "Otras deudas y créditos" incluye 304.015 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 126.393 miles de pesetas por ventas de activos pendientes de cobro.

Como saldos acreedores de la cuenta "Otras deudas y créditos" se incluyen 832.510 miles de pesetas, correspondientes a pagos a proveedores por facturas pendientes de recibir al cierre del ejercicio, así como 373.500 miles de pesetas, correspondientes a un anticipo a cuenta por la venta de un solar de la Sociedad (véase Nota 16) y 122.980 miles de pesetas por atenciones estatutarias devengadas en el ejercicio.

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

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, en miles de pesetas, era la siguiente:

	1997	1996
Caja	44.258	35.282
Cuentas corrientes		
En pesetas	7.309.939	61.337.592
En moneda extranjera	248.955	170.407
<b>Total</b>	<b>7.603.152</b>	<b>61.543.281</b>

Al 31 de diciembre de 1997, el tipo de interés anual de las cuentas corrientes mantenidas por las Sociedades dependientes estaba comprendido entre el 10,50% y el 0,1% anual, siendo su rentabilidad anual media ponderada del 4,31% aproximadamente (8,15% al 31 de diciembre de 1996).

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo de las cuentas corrientes en pesetas incluía 48.117.684 miles de pesetas correspondientes al pago de primas que garantizan los compromisos con el personal de diversas sociedades del Grupo Banco Central Hispanoamericano (véase Nota 17).

**14. 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 1997, eran los siguientes:

	% de participación	
	1997	1996
Holding de Entidades de Seguros del Grupo Generali, S.A.	73,29	73,18
Assicurazioni Generali, S.p.A.	13,42	13,42
Canfy, S.L. (Sociedad del Grupo Banco Central Hispanoamericano)	10,98	10,98
Otros	2,31	2,42
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Al 31 de diciembre de 1997 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" del Grupo consolidado durante el ejercicio 1997, en miles de pesetas, se muestra a continuación:

	Capital suscrito	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados pendientes de aplicación	Reservas consolidadas	Beneficio del ejercicio	Dividendo activo a cuenta	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1996	4.348.377	869.675	14.919.272	4.544	79.001	2.681.103	- 478.321	22.423.651
Distribución de resultados 1996			1.310.000	1.084.461	286.642	- 2.681.103		-
Pago de dividendos				- 1.087.095			478.321	- 608.774
Dividendo a cuenta							- 478.321	- 478.321
Beneficio del ejercicio						3.050.982		3.050.982
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>4.348.377</b>	<b>869.675</b>	<b>16.229.272</b>	<b>1.910</b>	<b>365.643</b>	<b>3.050.982</b>	<b>- 478.321</b>	<b>24.387.538</b>

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.

15. **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	
	1997	1996	1997	1996
Automóviles	14.604.746	13.281.585	491.699	310.738
Diversos	8.632.986	7.212.873	2.614.083	2.472.449
Transportes	1.840.405	1.576.251	1.069.081	967.063
<b>Total</b>	<b>25.078.137</b>	<b>22.070.709</b>	<b>4.174.863</b>	<b>3.750.250</b>

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	
	1997	1996	1997	1996
Colectivos Rentas	285.141.484	265.666.302	--	--
Seguros Individuales y otros Seguros colectivos	77.106.638	59.738.906	218.134	178.722
<b>Total</b>	<b>362.248.122</b>	<b>325.405.208</b>	<b>218.134</b>	<b>178.722</b>

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	
	1997	1996	1997	1996
Automóviles	20.506.637	18.368.815	280.560	215.435
Diversos	13.072.405	11.413.794	6.040.518	5.434.411
Transportes	4.740.310	4.823.961	2.242.018	2.301.825
Vida	2.858.932	1.207.936	140.556	112.385
<b>Total</b>	<b>41.178.284</b>	<b>35.814.506</b>	<b>8.703.652</b>	<b>8.064.056</b>

Dentro de estos importes se incluyen 321.706 miles de pesetas correspondientes a la provisión por desviación de siniestralidad.

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	
	1997	1996
Pendientes de liquidación	34.923.942	31.588.298
Pendientes de pago	4.192.958	2.913.435
Pendientes de declaración	2.061.384	1.312.773
<b>Total</b>	<b>41.178.284</b>	<b>35.814.506</b>



## 16. Situación fiscal

El saldo del epígrafe "Deudas - Fiscales, sociales y otras" del balance de situación consolidado 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 1997. 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 12).

La determinación de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1997, en miles de pesetas, es la siguiente:

	1997
Resultado contable del ejercicio, antes de la provisión por el impuesto sobre Sociedades	4.055.939
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	
De las Sociedades individuales	- 1.423.409
De los ajustes por consolidación	- 4.985
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales	
De las Sociedades individuales	- 727.077
De los ajustes por consolidación	161.727
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>2.062.195</b>

Las disminuciones por diferencias permanentes corresponden, fundamentalmente, a las plusvalías monetarias afluídas en la realización de inversiones materiales.

Las diferencias temporales incluyen, fundamentalmente, 830.827 miles de pesetas correspondientes a la dotación de una provisión de un solar en Lisboa cuya escritura de venta se formalizará en el ejercicio 1998, 320.122 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 191.417 miles de pesetas derivadas de la reversión del ajuste realizado el ejercicio anterior por este mismo concepto, y 2.298.469 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 24.304 miles de pesetas correspondientes a la aceleración de la amortización de determinados activos, según lo establecido en el Real Decreto-Ley 3/93 y 112 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 1997 asciende a 747.390 y 1.671.560 miles de pesetas, respectivamente.

La Sociedad efectuará la liquidación del Impuesto sobre Sociedades en Régimen de Declaración Consolidada, correspondiente al ejercicio 1997, 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: 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 185 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, criterio sobre el que ya se ha pronunciado en varias sentencias el Tribunal Supremo, y la no consideración de la elevación al íntegro de las cantidades realmente recibidas para determinar el importe que presuntamente debía haberse retenido al asegurado según la Administración, así como la supresión de la sanción previamente impuesta, criterios ambos recogidos en sentencia de 7 de noviembre de 1997 de la Audiencia Nacional para un caso similar.

Asimismo, Central Hispano Vida, S.A. recibió liquidaciones tributarias por el mismo concepto en 1995 por un importe total de 5.605 millones de pesetas, contingencia que se ve reducida a 1.700 millones de pesetas, aproximadamente, atendiendo a la jurisprudencia indicada en párrafos anteriores, las cuales, por aplicación del porcentaje del 49% de participación que corresponde a la integración proporcional, de materializarse repercutiría en este mismo porcentaje en Grupo Vitalicio.

Ambas sociedades han manifestado su disconformidad frente a estas liquidaciones porque entienden 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 Banco Vitalicio 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, siendo aprobada la correspondiente a Central Hispano Vida, S.A. mediante Orden Ministerial de 16 de abril de 1986. El Grupo no ha constituido provisión por estos conceptos.

Las sociedades que integran el Grupo tienen abiertas a inspección fiscal todas las operaciones efectuadas en los últimos cinco ejercicios.

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.

#### **17. Otras operaciones con empresas del grupo y asociadas**

Al 31 de diciembre de 1997 el saldo del epígrafe "Efectivo en Bancos y otros establecimientos de crédito, en Caja y en Cheques - Cuentas corrientes" (véase Nota 13) incluye 6.825.923 miles de pesetas, de saldos mantenidos en bancos del Grupo Banco Central Hispanoamericano.

Por otra parte, durante el ejercicio 1997, 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 1997 una provisión matemática de 230.129.392 miles de pesetas, las primas correspondientes a este ejercicio han ascendido a 16.566.976 miles de pesetas, de las cuales 15.120.660 miles de pesetas estaban pendientes de cobro al cierre del ejercicio y se incluyen en el epígrafe "Créditos-Recibos de primas pendientes de cobro" del balance de situación adjunto.

En el ejercicio 1997, Banco Vitalicio ha registrado primas aceptadas en coaseguro y reaseguro a Assicurazioni Generali por un importe de 1.065.418 miles de pesetas, mientras que las primas cedidas ascienden a 1.084.318 miles de pesetas. Asimismo, se han registrado siniestros aceptados en coaseguro y reaseguro por 47.354 miles de pesetas y siniestros cedidos por 688.379 miles de pesetas.

### 18. 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 1997	Negocio neto 1996
Primas adquiridas No vida	63.870.970	628.097	14.288.048	50.211.019	47.866.866
Primas y recargos, netos de anulaciones	- 3.057.099	49.671	- 424.613	- 2.582.815	- 874.283
Variaciones de la provisión técnica para riesgos en curso	- 344.753	--	--	- 344.753	- 45.275
<b>Total No Vida</b>	<b>60.469.118</b>	<b>677.768</b>	<b>13.863.435</b>	<b>47.283.451</b>	<b>46.947.308</b>
Primas adquiridas Vida	53.664.498	17.831	450.372	53.231.957	69.859.776
Primas y recargos, netos de anulaciones	- 1.310	--	--	- 1.310	- 106
Variaciones de la provisión para primas pendientes	--	--	--	--	--
<b>Total Vida</b>	<b>53.663.188</b>	<b>17.831</b>	<b>450.372</b>	<b>53.230.647</b>	<b>69.859.670</b>
<b>Total</b>	<b>114.132.306</b>	<b>695.599</b>	<b>14.313.807</b>	<b>100.514.098</b>	<b>116.806.978</b>

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 1997	Negocio Neto 1996
Automóviles	30.945.809	15.728	1.197.798	29.763.739	29.195.285
Diversos	22.678.679	423.542	8.067.424	15.034.797	15.051.931
Transportes	6.844.630	238.498	4.598.213	2.484.915	2.700.092
<b>Total</b>	<b>60.469.118</b>	<b>677.768</b>	<b>13.863.435</b>	<b>47.283.451</b>	<b>46.947.308</b>

### 19. 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 1997	Negocio Neto 1996
Gastos técnicos No vida					
Prestaciones y gastos pagados	36.270.023	1.056.402	5.983.568	31.342.857	31.816.411
Variación de la provisión técnica para prestaciones y otras provisiones	4.075.646	- 362.862	611.426	3.101.358	1.752.195
<b>Total No Vida</b>	<b>40.345.669</b>	<b>693.540</b>	<b>6.594.994</b>	<b>34.444.215</b>	<b>33.568.606</b>
Gastos técnicos Vida					
Prestaciones y gastos pagados	42.479.949	6.014	683.645	41.802.317	35.010.518
Variación de las provisiones para prestaciones	1.650.994	-	28.170	1.622.823	43.220
Variación de las provisiones matemáticas	36.842.953	- 40	39.412	36.803.502	57.593.734
<b>Total Vida</b>	<b>80.973.896</b>	<b>5.974</b>	<b>751.227</b>	<b>80.228.642</b>	<b>92.647.472</b>
<b>Total</b>	<b>121.319.565</b>	<b>699.514</b>	<b>7.346.221</b>	<b>114.672.857</b>	<b>126.216.078</b>

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 27.377.000 miles de pesetas en el ejercicio 1997.

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 1997	Negocio Neto 1996
Automóviles	21.760.490	17.911	191.865	21.586.536	21.180.176
Diversos	14.949.582	328.110	4.315.478	10.962.214	9.967.980
Transportes	3.635.597	347.519	2.087.651	1.895.465	2.420.450
<b>Total</b>	<b>40.345.669</b>	<b>693.540</b>	<b>6.594.994</b>	<b>34.444.215</b>	<b>33.568.606</b>

## 20. 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:

	1997	1996
Retribuciones y otros gastos de personal	5.434.374	4.737.735
Seguros sociales	1.232.992	1.110.531
<b>Total</b>	<b>6.667.366</b>	<b>5.848.266</b>

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

El número medio de empleados en los ejercicios 1997 y 1996, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	1997	1996
Dirección General	16	12
Jefes Central	100	94
Directores de Sucursales, Comerciales, Técnicos y administrativos	967	998
Subalternos y oficios varios	1	2
<b>Total Banco Vitalicio</b>	<b>1.084</b>	<b>1.106</b>
Compañías filiales	103	53
<b>Total empleados</b>	<b>1.187</b>	<b>1.159</b>

## 21. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 1997, Banco Vitalicio y sus Sociedades dependientes han registrado los siguientes importes, en miles de pesetas, por retribuciones a sus respectivos Consejos de Administración:

Dietas	15.040
Atenciones estatutarias	122.980
<b>Total</b>	<b>138.020</b>

Los sueldos y salarios que corresponden a las personas pertenecientes al Consejo de Administración ascienden a 37.000 miles de pesetas. Los gastos de representación ascienden a 2.500 miles de pesetas y el importe satisfecho por seguros de salud asciende a 104 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.

## 22. Situación legal

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

Al 31 de diciembre de 1997, 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:

<b>Ramos No Vida</b>	<b>Tramo de tesorería</b>	<b>Resto provisiones técnicas</b>	<b>Suma provisiones técnicas No Vida</b>
Provisiones técnicas a cubrir	8.687.219	36.636.052	45.323.271
Bienes afectos	8.860.963	56.501.280	65.362.243
Diferencia	173.744	19.865.228	20.038.972
<b>Ramo de Vida</b>	<b>Provisiones matemáticas</b>	<b>Otras provisiones técnicas Vida</b>	<b>Total provisiones técnicas Vida</b>
Provisiones a cubrir	342.755.176	3.722.227	346.477.403
Bienes afectos	368.412.078	3.776.285	372.188.363
Diferencia	25.656.902	54.058	25.710.960
<b>Total superávit</b>			<b>45.749.932</b>

### 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 1997 se muestra a continuación:

	Miles de pesetas
Capital social o fondo mutual desembolsado	3.897.837
Reservas patrimoniales	17.100.857
Reservas en sociedades consolidadas	365.643
Plusvalías en Valores Mobiliarios	83.132.092
Plusvalías en Inmuebles	21.306.977
Saldo acreedor de Pérdidas y Ganancias	1.702.985
50% Beneficios futuros Ramo de Vida	2.724.267
<b>Total partidas positivas</b>	<b>130.230.658</b>
Gastos de establecimiento y otros amortizables	320.698
Minusvalías en Valores Mobiliarios	8.022
<b>Total partidas negativas</b>	<b>328.720</b>
Diferencia	129.901.938
<b>Margen de solvencia</b>	<b>129.901.938</b>
<b>Cuantía mínima del margen de solvencia</b>	<b>23.117.797</b>
<b>RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA</b>	<b>106.784.141</b>

A 31 de diciembre de 1997, el margen de solvencia en Banco Vitalicio y Sociedades dependientes era superior en 106.784.141 miles de pesetas al mínimo exigido, de los que 59.323.033 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 1997, se han deducido del capital social 450.540 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**

El ejercicio 1997 ha significado para el Grupo la consolidación de los importantes cambios iniciados en el ejercicio precedente basados en la implantación de la nueva imagen corporativa y en la reestructuración de procesos con la puesta en funcionamiento del Centro de Gestión de Siniestros.

En el presente ejercicio se ha inaugurado el Edificio de Nuevas Tecnologías que alberga el Area de Informática, Formación y el Centro de Gestión de Siniestros, con su servicio permanente las 24 horas, los 365 días del año. Precisamente en 1997 se ha cumplido el primer aniversario de este servicio, que está contando con una gran aceptación entre los clientes y mediadores y que ha significado un importante avance en la prestación del servicio que ofrece Vitalicio.

En el ámbito de productos, la labor desarrollada por las Direcciones Técnicas se ha caracterizado, en primer lugar, por una actualización continua de los productos, a fin de mantenerlos perfectamente adecuados a las necesidades de nuestros clientes y a la cambiante realidad del mercado y, en segundo lugar, por una política de diversificación de la oferta de seguros, concretada en el lanzamiento de productos altamente especializados.

En el ramo de Automóviles se ha concluido en el ejercicio 1997 la primera fase de estudios de segmentación iniciados en 1996, lo que ha dado lugar al lanzamiento en el mes de junio de una tarifa segmentada para turismos de uso particular.

La gama de productos Multirriesgos se ha completado con nuevas modalidades como el seguro Vitalicio-Hogar Top, el desarrollo del nuevo producto Vitalicio-Joyería y Vitalicio-Sueldo, seguro de contingencia de suspensión temporal de empleo y sueldo.

En el sector de seguro de Transportes, en el cual el Grupo también tiene una presencia importante, se ha puesto en producción a mediados del ejercicio 1997 el nuevo seguro Vitalicio Tripulaciones, para buques pesqueros, y a finales de 1997 el producto Transporte Terrestre de Mercancías.

En la innovación de productos destaca de forma especial la nueva gama de seguros de vida lanzada en septiembre de 1997. Junto con el lanzamiento de esta nueva gama, se ha creado un nuevo aplicativo informático denominado Infovida. Distribuido a toda la red comercial de Vitalicio, este aplicativo permite de una forma sencilla y rápida el cálculo de las distintas necesidades que en materia de previsión personal requiere un cliente, no cubiertas por las prestaciones de la Seguridad Social ni por otros sistemas de previsión. Al mismo tiempo propone las soluciones óptimas de aseguramiento para cubrir esas necesidades.

Paralelamente se ha creado en 1997 una red comercial especializada en seguros de vida y seguros de salud. Esta nueva red está compuesta por una estructura de Sucursales y un grupo de agentes especialistas en previsión personal, con una formación específica no sólo en el aspecto propiamente técnico de estos seguros, sino también en aspectos legales, fiscales y financieros. Todo ello para ofrecer a los clientes el más completo asesoramiento a la hora de asegurar su futuro y el de sus familias.

Por otro lado, la red comercial de Vitalicio Seguros se ha reforzado con la apertura de nuevas Oficinas Comerciales y Oficinas de Barrio, siguiendo el Plan de Desarrollo de Oficinas cuyo objetivo es disponer de 1.000 puntos de atención al público en el año 2003.

La red comercial de Vitalicio Seguros no sólo se ha potenciado en número, sino también en calidad, ya que en 1997 ha culminado la primera etapa de expansión de Vit@net dentro de la Organización Territorial.

A estas mejoras de tipo estructural en el ámbito comercial, se han unido las campañas de venta, que durante este año se han centrado en los productos de Auto y Pensiones por su carácter estratégico y peso específico en el mercado.

En el terreno de la promoción, 1997 pasará a la historia, Vitalicio Seguros como el año de la puesta en marcha de la acción de comunicación más importante de la Compañía, con la que entrará en el nuevo siglo: la creación del Vitalicio Seguros Professional Cycling Team. Durante todo el año se han estado realizando las tareas de preparación del patrocinio, configurando un gran equipo humano y creando una infraestructura técnica que sirva a los ambiciosos objetivos deportivos que el equipo se ha planteado para los próximos años.

En referencia a los datos de cierre del ejercicio, cabe destacar que las primas y recargos emitidos del seguro directo del ejercicio 1997 han ascendido a 117.536 millones de pesetas. Asimismo, las primas de reaseguro aceptado se han situado en 646 millones de pesetas, con lo que el volumen de negocio de la Sociedad ha ascendido a 118.182 millones de pesetas en el ejercicio 1997.

Asimismo, las aportaciones a fondos de pensiones gestionados por Vitalicio han ascendido a 4.815 millones de pesetas en el ejercicio 1997, administrando un patrimonio de 31.154 millones de pesetas. La rentabilidad media de los mismos en el ejercicio 1997 se ha situado en el 11,39%. La rentabilidad media de los tres últimos ejercicios se sitúa en el 17,83% frente al 13,26% de media sectorial, lo que refleja la excelente evolución de los fondos de pensiones gestionados por Vitalicio.

El total de inversiones gestionadas por el Grupo durante 1997 alcanza la cifra de 400.897 millones de pesetas. Dichas inversiones han generado un volumen de ingresos financieros netos de 37.270 millones de pesetas.

Los recursos generados por el Grupo en el año 1997 alcanzaron los 6.597 millones de pesetas, destinándose a amortizaciones y provisiones un total de 2.541 millones de pesetas, resultando, por tanto, un beneficio antes de impuestos de 4.056 millones de pesetas.

Para el ejercicio 1998 se espera un crecimiento del volumen de primas del negocio ordinario superior al 8%, manteniéndose una política de contención de la siniestralidad y de los gastos generales que permita una evolución favorable de los resultados del Grupo.