

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 1998

C N M V	
Registro de Auditorias	
Emisores	
Nº	<u>5758</u>

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 1998, 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, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias, la Compañía no presenta cifras comparativas acogiéndose a la autorización contemplada en la Disposición transitoria única del Real Decreto 2014/1997 por el que se aprueba el Plan de Contabilidad de las entidades aseguradoras. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 17 de marzo de 1998, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1998 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 1998 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 1998 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, COMPAÑÍA ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS, 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 1998. 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

22 de marzo de 1999

**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 1998

BANCO VITALICIO, COMPAÑIA ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS**BALANCES DE SITUACION al 31 de diciembre de 1998 y 1997**

(Millones de pesetas)

ACTIVO	1998	1997
ACCIONISTAS, POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	-	-
ACTIVOS INMATERIALES GASTOS DE ESTABLECIMIENTO Y GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:		
Gastos de establecimiento	-	-
Inmovilizado inmaterial	340	367
Gastos a distribuir en varios ejercicios	228	274
	568	641
INVERSIONES:		
Inversiones materiales	18.370	19.941
Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas	856	2.479
Otras inversiones financieras	397.341	349.452
Depósitos por reaseguro aceptado	433	474
	417.000	372.346
INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE LA INVERSION	-	-
PARTICIPACION DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TECNICAS:		
Provisiones para primas no consumidas	5.060	4.155
Provisiones para seguros de vida	212	170
Provisiones para prestaciones	14.473	8.628
	19.745	12.952
CREDITOS:		
Créditos por operaciones de seguro directo	37.598	34.051
Créditos por operaciones de reaseguro	3.682	3.389
Créditos por operaciones de coaseguro	1.411	1.019
Créditos fiscales, sociales y otros	6.510	7.764
Provisiones (a deducir)	- 444	- 742
	48.757	45.481
OTROS ACTIVOS:		
Inmovilizado material	6.714	6.346
Efectivo en entidades de crédito, cheques y dinero en caja	3.085	6.896
Otros activos	-	-
	9.799	13.242
AJUSTES POR PERIODIFICACION	7.086	6.986
TOTAL ACTIVO	502.955	451.648

PASIVO	1998	1997
CAPITAL Y RESERVAS:		
Capital suscrito	4.348	4.348
Reservas	18.699	17.099
Resultados de ejercicios anteriores pendientes de aplicación	5	1
Resultado del ejercicio	2.709	2.952
Dividendo activo a cuenta	- 478	- 478
	25.283	23.922
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	--	--
PASIVOS SUBORDINADOS	--	--
PROVISIONES TECNICAS:		
Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso	26.396	25.058
Provisiones de seguros de vida	368.740	346.225
Provisiones para prestaciones	48.713	40.134
Provisiones para participación en beneficios y para extornos	1.170	1.448
Provisiones para estabilización	435	322
	445.454	413.187
PROVISIONES TECNICAS RELATIVAS AL SEGUROS DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE LA INVERSION LO ASUMEN LOS TOMADORES	--	--
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS:		
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	134	99
Provisiones para pagos por convenios de liquidación	823	--
Otras provisiones	142	113
	1.099	212
DEPOSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO	3.145	2.107
DEUDAS:		
Deudas por operaciones de seguro directo	2.026	1.681
Deudas por operaciones de reaseguro	3.924	4.489
Deudas por operaciones de coaseguro	325	230
Deudas por operaciones de cesiones temporales de activos	16.329	--
Otras deudas	5.366	5.820
	27.970	12.220
AJUSTES POR PERIODIFICACION	4	--
TOTAL PASIVO	502.955	451.648

BANCO VITALICIO, COMPAÑIA ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS**CUENTA TECNICA - SEGURO NO VIDA correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998**
(Millones de pesetas)

	1998
PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO:	
Primas devengadas seguro directo	71.679
Primas devengadas reaseguro aceptado	540
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	220
Primas devengadas del reaseguro cedido	- 17.307
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso, seguro directo y reaseguro aceptado	- 1.339
Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido	906
	54.699
INGRESOS DE LAS INVERSIONES:	
Ingresos procedentes de inversiones materiales	390
Ingresos procedentes de inversiones financieras	3.484
Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones	146
Beneficios en realización de inversiones	963
	4.983
OTROS INGRESOS TECNICOS	810
SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO NETA DE REASEGURO:	
Prestaciones pagadas seguro directo	44.954
Prestaciones pagadas reaseguro aceptado	514
Prestaciones pagadas reaseguro cedido	- 7.921
Variación de la provisión para prestaciones	3.411
Gastos imputables a prestaciones	2.060
	43.018
VARIACION DE OTRAS PROVISIONES TECNICAS, NETAS DE REASEGURO	-
PARTICIPACION EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	1
GASTOS DE EXPLOTACION NETOS:	
Gastos de adquisición	14.125
Gastos de administración	2.217
Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	- 3.426
	12.916
VARIACION DE LA PROVISION PARA ESTABILIZACION	113
OTROS GASTOS TECNICOS:	
Variación de provisiones por insolvencias	- 154
Variación de provisiones por depreciación del inmovilizado	-
Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros	- 18
Otros	2.689
	2.517
GASTOS DE LAS INVERSIONES:	
Gastos de gestión de las inversiones	748
Correcciones de valor de las inversiones	58
Pérdidas procedentes de las inversiones	32
	838
RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO NO VIDA	1.089

BANCO VITALICIO, COMPAÑIA ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS**CUENTA TECNICA - SEGURO DE VIDA correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998**
(Millones de pesetas)

	1998
PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO:	
Primas devengadas seguro directo	40.081
Primas devengadas reaseguro aceptado	2
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	--
Primas devengadas del reaseguro cedido	- 456
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso, seguro directo y reaseguro aceptado	--
Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido	--
	39.627
INGRESOS DE LAS INVERSIONES:	
Ingresos procedentes de inversiones materiales	432
Ingresos procedentes de inversiones financieras	31.431
Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones	--
Beneficios en realización de inversiones	22
	31.885
PLUSVALIAS NO REALIZADAS DE LAS INVERSIONES	--
OTROS INGRESOS TECNICOS	634
SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO NETA DE REASEGURO:	
Prestaciones pagadas seguro directo	42.916
Prestaciones pagadas reaseguro aceptado	10
Prestaciones pagadas reaseguro cedido	- 309
Variación de la provisión para prestaciones	- 989
Gastos imputables a prestaciones	103
	41.731
VARIACION DE OTRAS PROVISIONES TECNICAS, NETAS DE REASEGURO	21.365
PARTICIPACION EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	2.651
GASTOS DE EXPLOTACION NETOS:	
Gastos de adquisición	1.768
Variación del importe de los gastos de adquisición diferidos	81
Gastos de administración	365
Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	- 33
	2.181
OTROS GASTOS TECNICOS:	
Variación de provisiones por insolvencias	27
Variación de provisiones por depreciación del inmovilizado	--
Otros	385
	412
GASTOS DE LAS INVERSIONES:	
Gastos de gestión de las inversiones	2.234
Correcciones de valor de las inversiones	64
Pérdidas procedentes de las inversiones	13
	2.311
MINUSVALIAS NO REALIZADAS DE LAS INVERSIONES	--
RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO DE VIDA	1.495

BANCO VITALICIO, COMPAÑIA ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

CUENTA NO TECNICA correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998
(Millones de pesetas)

	1998
RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO NO VIDA	1.089
RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO DE VIDA	1.495
INGRESOS DE LAS INVERSIONES:	
Ingresos procedentes de inversiones materiales	145
Ingresos procedentes de inversiones financieras	811
Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones	29
Beneficios en realización de inversiones	888
	1.873
GASTOS DE LAS INVERSIONES:	
Gastos de gestión de las inversiones	416
Correcciones de valor de las inversiones	55
Pérdidas procedentes de las inversiones	126
	597
OTROS INGRESOS	-
OTROS GASTOS	9
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	82
GASTOS EXTRAORDINARIOS	124
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	1.100
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.709

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 1998**

1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE LA SOCIEDAD Y SU ACTIVIDAD

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, con domicilio social en el Paseo de Gracia, nº 11 de Barcelona.

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 36.596 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998.

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

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con principios y criterios 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.

Los criterios de valoración establecidos por el Real Decreto 2476/1998, por el que se aprueba el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, de acuerdo con las instrucciones emanadas de la Dirección General de Seguros, no han sido aplicados en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1998 al entrar en vigor con fecha 1 de enero de 1999. En la nota de acontecimientos posteriores al cierre (véase Nota 11) se cuantifica el efecto en la Sociedad para el ejercicio 1999.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1998 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) Comparación de la información

De acuerdo con la disposición transitoria única del R.D. 2014/1997 de 26 de diciembre por el que se aprueba el Plan de Contabilidad de las entidades aseguradoras, en el primer ejercicio de entrada en vigor del mismo, no es necesario efectuar la comparación respecto del ejercicio anterior en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Asimismo, debido a que la disposición anterior no exime de la presentación del balance de situación del ejercicio 1997 a efectos comparativos, y su presentación para el ejercicio 1998 es diferente a la requerida por la legislación anterior, se han efectuado diversas reclasificaciones en el balance de situación de la Sociedad a 31 de diciembre de 1997 con objeto de adecuarlo a los requisitos establecidos por la nueva normativa actual y permitir su comparación con el balance de situación al 31 de diciembre de 1998.

c) Criterios de imputación de gastos e ingresos

La asignación de los ingresos y gastos financieros a los ramos de Vida y No Vida se determina a partir de las carteras afectas a cada uno de los productos comercializados por la Sociedad. Estos rendimientos, en el caso de los productos del ramo de Vida, sirven como base de cálculo de la rentabilidad a asignar a los asegurados en el ejercicio y, en su caso, de la participación en beneficios que les corresponde.

En relación con los ramos de No Vida, la cartera afecta es común para todos ellos, distribuyéndose los rendimientos en función del volumen medio de las provisiones técnicas constituidas.

En cuanto a la imputación de costes de gestión a los ramos de No Vida, cabe indicar que la estructura de costes está basada en un sistema de distribución de gastos por departamento o centro de coste. Dichos centros se clasifican en dos áreas: Central y Territorio.

1. Costes generados en Central

Se dividen en tres grupos:

- 1.A. Costes directos:** Corresponde a los costes de los respectivos Departamentos Técnicos, es decir aquellos departamentos relacionados directamente con los ramos (Departamento de Automóviles, Salud, Multirriesgos, Transportes, etc.). Los costes se asignan directamente al ramo que les corresponde.

- 1.B. Costes Indirectos: Corresponde a los costes de los Departamentos No Técnicos (Departamento de Contabilidad, Recursos Humanos, Control de Gestión, etc.). El criterio de reparto entre los ramos se hace en función del peso representativo en cada ramo de diferentes variables relacionadas con el negocio, asignándoles a cada una de ellas un factor de ponderación según la importancia que representan sobre los costes.
- 1.C. Costes de Informática: Corresponde a los costes de este departamento y el criterio de reparto entre los ramos se realiza en función del peso representativo en cada ramo de las principales variables que se ven afectadas por los procesos informáticos.
- 1.D. Costes del Centro Operativo: Corresponde a los costes de este departamento, el cual realiza funciones de tramitación y gestión de los siniestros de la Sociedad. El criterio de reparto entre los ramos se hace en función del peso relativo del número de siniestros de cada uno de los mismos.

2. Costes en el Territorio

Formados principalmente por el coste de las sucursales. El criterio de reparto entre los ramos se establece en función del peso representativo, en cada ramo, de las diferentes variables relacionadas con el negocio.

Imputación de ingresos accesorios por ramos

Los ingresos accesorios son repartidos en función de la estructura de costes comentada en el apartado anterior (imputación de costes por ramos). El reparto entre los distintos ramos se hace en función de la representatividad de los costes de gestión en cada uno de los ramos.

Imputación de la amortización del inmovilizado por ramos

El reparto de la dotación de la amortización del inmovilizado y de los gastos amortizables por ramos se ha realizado en función de la representatividad de los costes de gestión en cada uno de los ramos, comentado en el apartado anterior.

Imputación de las provisiones para insolvencias por ramos

Se han distinguido tres tipos:

- a) Las imputaciones directas a un ramo, es decir, aquellas dotaciones que por las características del deudor corresponden a un ramo concreto.
- b) Las imputadas a varios ramos en función de la estructura de la cartera del deudor antes de entrar en mora.
- c) Las imputaciones indirectas que se han repartido en función de los costes de gestión.

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1998 que el Consejo de Administración de Banco Vitalicio presentará a la Junta General de Accionistas de la Sociedad para su aprobación es la siguiente:

	Millones de <u>pesetas</u>
<u>Base de reparto:</u>	
Beneficio	2.709
Remanente del ejercicio anterior	<u>5</u>
Total a distribuir	2.714
	=====
<u>Distribución:</u>	
Reserva voluntaria	1.360
Dividendos	1.348
Remanente	<u>6</u>
Total distribución	2.714
	=====

El Consejo de Administración de Banco Vitalicio de fecha 22 de octubre de 1998 acordó abonar a sus accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1998 por un importe de 478 millones de pesetas, que ha sido satisfecho en su totalidad al 31 de diciembre de 1998. Dicho importe figura registrado en el epígrafe "Dividendo activo a cuenta" que se presenta deduciendo el capítulo de "Capital y reservas" del balance de situación adjunto.

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

BANCO VITALICIO - ESTADO DE LIQUIDEZ A 30-9-98 (en millones de pesetas)

- **ACTIVOS DISPONIBLES Y REALIZABLES:**

- Inmediato			
. Efectivo		5.216,8	
- A corto plazo			
. Activos monetario	41.486,9		
. Créditos	<u>18.850,7</u>	<u>60.337,6</u>	<u>65.554,4</u>

A DEDUCIR:

- PASIVOS EXIGIBLES

- A corto plazo		
Deudas a establecimientos de crédito	39.226,4	
Débitos	5.615,4	
Hacienda Pública	2.852,1	
Otros Organismos Oficiales	<u>2.152,5</u>	49.846,4
Provisión para prestaciones pendientes de pago	<u>3.558,2</u>	<u>53.404,6</u>

SUPERÁVIT ESTIMADO DE LIQUIDEZ	12.149,8
	=====

4. NORMAS DE VALORACIÓN

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

a) Inmovilizado inmaterial

El saldo de este epígrafe incluye gastos de adquisición de software y de adquisición de carteras de pólizas.

Los gastos de adquisición de software se amortizan linealmente en un período de 4 años y los de adquisición de carteras de pólizas en un período de 5 años.

b) Gastos a distribuir en varios ejercicios

El saldo de este epígrafe recoge el importe de las comisiones anticipadas del ramo de Vida activadas hasta el ejercicio 1993 (a partir del ejercicio 1994 no se han realizado nuevas activaciones) a amortizar en varios ejercicios en virtud de la duración de la cartera de pólizas correspondientes.

c) Inmovilizado material e inversiones materiales

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

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

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Inversiones materiales	
Inmuebles	66
Inmovilizado material	
Mobiliario	10 -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.

Se constituye una provisión por depreciación de inversiones materiales con objeto de registrar las correcciones valorativas necesarias 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, sea inferior a su valor neto contable, siempre que la depreciación pueda entenderse como duradera y con excepción de los casos en que el valor contable sea recuperable por la generación de ingresos suficientes para cubrir todos los costes y gastos, incluida la amortización.

A los efectos de registrar estas correcciones valorativas, la depreciación se considerará que es duradera cuando dos tasaciones sucesivas confirmen la pérdida de valor que se ponga de manifiesto en la primera de las referidas tasaciones, cuantificando la misma en función de la depreciación confirmada por la segunda tasación, salvo que en una sola se aprecien circunstancias objetivas distintas de la evolución del mercado que pongan de manifiesto que la depreciación tendrá carácter de duradera.

d) Inversiones financieras

Los valores negociables de renta fija o variable se han valorado por su precio de adquisición a la fecha de suscripción o compra, no incluyéndose en el mismo, en su caso, el importe de los derechos preferentes de suscripción, ni el importe de los dividendos devengados o de los intereses explícitos devengados y no vencidos en el momento de la compra.

Para el cálculo del importe de los títulos vendidos y de las correcciones valorativas, se ha aplicado el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por tales los integrados por valores que tienen análogos derechos. Asimismo, los valores afectos a una póliza o grupo homogéneo de pólizas, configuran un grupo homogéneo independiente.

Para los valores de renta fija, la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica, con cargo o abono a resultados, según proceda, conforme a un criterio financiero a lo largo de la vida residual del valor modificando, en consecuencia, el valor contable de la inversión a medida que se vaya reconociendo dicha diferencia.

Los valores de renta fija se separan, a efectos de su valoración, en las siguientes carteras:

- a) Cartera de inversión a vencimiento, que comprende los valores que la Sociedad va a mantener hasta la fecha de su vencimiento. Esta cartera se valora a coste de adquisición, sin perjuicio de la corrección a efectuar por rentabilidad implícita positiva o negativa, y sin que quepa efectuar correcciones valorativas por la diferencia de este coste corregido con su valor de mercado. Cuando se produzca la enajenación, el resultado positivo obtenido se periodificará hasta la fecha de vencimiento prevista inicialmente, salvo que la venta responda a rescates. Por su parte, el resultado negativo se imputará a resultados en el ejercicio en que se produzca la venta, pudiendo imputarse a resultados, al mismo tiempo, en su caso, cantidades positivas pendientes de imputación con el límite del resultado negativo.
- b) Cartera de inversión ordinaria, que comprende los valores no incluidos en la cartera anterior. Las correcciones valorativas a efectuar al cierre del ejercicio se calculan de acuerdo con los criterios establecidos para el valor de mercado, imputándose a resultados del ejercicio por el importe neto derivado de compensar las diferencias positivas y negativas entre dicho valor de mercado y el precio de adquisición. En ningún caso se reconocerá el importe positivo resultante de compensar las diferencias positivas con las diferencias negativas.

A los efectos de cálculo de las correcciones valorativas en la cartera de inversión ordinaria, se entenderá por valor de mercado en el caso de valores de renta fija:

- Para los valores admitidos a negociación en un mercado regulado, se entenderá por valor de mercado el menor entre el que corresponda a la última cotización y el precio medio del último mes del ejercicio.
- Para los valores admitidos a negociación en un mercado regulado, cuando su cotización o precio no sean suficientemente representativos, y en todo caso para los no admitidos a negociación, el valor de mercado se determinará actualizando sus flujos financieros futuros, incluido el valor de reembolso, a unas tasas equivalentes a la media del último mes resultante del Mercado de Deuda Pública Anotada del Banco de España con idéntico plazo de vencimiento, aplicando una prima de homogeneización variable en función de la calificación del inversor respecto a la de las emisiones del Estado Español.

Los otros valores negociables, distintos de los de renta fija, admitidos a cotización en un mercado regulado se registran por el precio de adquisición o el de mercado, si fuese inferior, calculado este último mediante la aplicación de la cotización al día de cierre del balance. En este último caso, se realizará la corrección valorativa necesaria para que prevalezca dicho valor inferior. No obstante, cuando se trate de títulos que cumplan los requisitos de homogeneidad en cuanto a la representatividad de su cotización, se tendrán en cuenta las diferencias positivas y negativas a efectos de cuantificar las correcciones valorativas a registrar. En ningún caso, se reconoce el importe positivo entre las diferencias positivas menos las diferencias negativas.

Respecto a los valores no admitidos a negociación en un mercado regulado, o que, aún admitidos a negociación, no hayan sido objeto de la misma durante el último trimestre del ejercicio, se entenderá por valor de mercado el que resulte del valor teórico contable de cada participación, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de adquisición de la participación que subsistan a la fecha de la valoración.

El criterio de valoración señalado en el párrafo anterior también es de aplicación para las participaciones en el capital de las Sociedades del Grupo, asociadas y multigrupo independientemente de que se trate de valores negociables admitidos a negociación en un mercado regulado.

e) 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, 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 el ejercicio 1998, en millones de pesetas, se muestra a continuación:

	Mediadores	Resto deudores
SalDOS al inicio del ejercicio	283	742
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	130	44
Provisiones aplicadas a su finalidad	- 14	- 252
Dotación neta	116	- 208
Cancelaciones de deudas consideradas incobrables	- 80	- 90
SalDOS al cierre del ejercicio	319	444

La provisión para primas pendientes de cobro 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 la antigüedad de los recibos pendientes de cobro, aplicando un coeficiente del 100% para los recibos con antigüedad mayor de seis meses, del 50% para los recibos entre tres y seis meses de antigüedad y en base a la experiencia para los recibos con antigüedad inferior a tres meses. De acuerdo con la normativa en vigor los tramos mencionados son ampliados en tres meses para los recibos pendientes de cobro de coaseguro aceptado.

f) Provisiones técnicas

Las principales hipótesis y métodos de cálculo utilizados por la Sociedad para la constitución de las diferentes provisiones técnicas al cierre del ejercicio 1998 se describen a continuación:

1. Provisiones para primas no consumidas: su saldo refleja la parte de las primas, comisiones y gastos de adquisición no consumidos al cierre del ejercicio que se destinan 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.

Como consecuencia de lo indicado en el párrafo anterior, los gastos de adquisición que se incluyen en la cuenta técnica de Vida y No Vida, recogen los gastos del ejercicio, realizándose la periodificación de los mismos a través de esta provisión técnica.

2. Provisiones de seguros de Vida: 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, 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 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 para participación en beneficios y extornos: esta provisión recoge el importe de los beneficios devengados en favor de los tomadores, asegurados o beneficiarios y el de las primas que procede restituir en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no hayan sido asignados individualmente a cada uno de aquéllos.

El cálculo de esta provisión se realiza póliza a póliza sobre la base de la información existente al cierre del ejercicio para aquellas operaciones que sean susceptibles de dar lugar a las prestaciones citadas.

5. Provisión de estabilización: esta provisión tiene carácter acumulativo y su finalidad es alcanzar la estabilidad técnica de cada ramo o riesgo. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad registra esta provisión para los ramos de responsabilidad civil obligatoria de vehículos, riesgos nucleares y seguros agrícolas combinados.
6. Provisiones 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.

g) 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.

h) 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.

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 1998 se han aportado 78 millones 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 1,5% para la totalidad de los empleados.

Asimismo, la Sociedad tiene constituido un fondo interno para su personal que asciende a 134 millones de pesetas para complementar los compromisos indicados anteriormente y que figura registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos-provisiones para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación adjunto.

i) 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 8). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

j) 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.

k) Ingresos y gastos: reclasificación de los gastos por naturaleza en gastos por procesos

La reclasificación de los gastos por naturaleza en gastos por procesos se realiza agrupando los costes de la Sociedad por áreas homogéneas y con características similares (unidades territoriales, centro de siniestros, informática, ...) de manera que puedan identificarse con uno o varios procesos.

Para aquellas áreas que están totalmente identificadas con un proceso, sus costes se asignan de manera directa a dicho proceso (por ejemplo, el centro de siniestros o el departamento de inversiones e inmuebles).

Para el resto de áreas involucradas en varios procesos, se ha establecido un perfil de distribución de cada una de ellas en base a un sistema de encuestas que identifica las actividades de cada uno de los procesos realizado para una muestra representativa del personal de cada una de las áreas.

5. INFORMACION SOBRE CIERTAS PARTIDAS DEL BALANCE Y DE CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

5.1. Inmovilizado Inmaterial

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas de inmovilizado inmaterial, en millones de pesetas, ha sido el siguiente:

	Software	Adquisición carteras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1996	169	229	398
Adiciones	175	--	175
Dotación a la amortización del ejercicio	- 92	- 114	- 206
Saldo al 31 de diciembre de 1997	252	115	367
Adiciones	188	--	188
Dotación a la amortización del ejercicio	- 100	- 115	- 215
Saldo al 31 de diciembre de 1998	340	--	340

5.2. Gastos a distribuir en varios ejercicios

Este epígrafe del balance de situación recoge las comisiones anticipadas del ramo de Vida en ejercicios anteriores, siendo el movimiento que se ha producido en los ejercicios 1998 y 1997, en millones de pesetas, el siguiente:

	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	274	367
Dotación a la amortización del ejercicio	- 46	- 93
Saldo al cierre del ejercicio	228	274

5.3. Inmovilizado material

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, en millones de pesetas, ha sido el siguiente:

	Mobiliario e instalaciones	Equipos de proceso de datos	Rótulos, elementos de comunicación y otros	Total
Coste actualizado				
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.692	3.501	941	7.134
Adiciones y aumentos por transferencias o traspaso	3.136	670	266	4.074
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 29	- 277	- 75	- 381
Saldo al 31 de diciembre de 1997	5.801	3.894	1.132	10.827
Adiciones y aumentos por transferencias o traspaso	972	234	120	1.326
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 57	- 437	- 9	- 503
Saldo al 31 de diciembre de 1998	6.716	3.691	1.243	11.650
Amortización acumulada				
Saldo al 31 de diciembre de 1996	970	2.559	570	4.099
Dotación del ejercicio	211	448	85	744
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 17	- 271	- 74	- 362
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.164	2.736	581	4.481
Dotación del ejercicio	324	475	107	906
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 14	- 430	- 7	- 451
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.474	2.781	681	4.936
Saldo neto al 31 de diciembre de 1998	5.242	910	562	6.714

El importe de los activos totalmente amortizados pero en uso que figuran en el balance de la Sociedad al 31 de diciembre de 1998 ascienden a 2.098 millones de pesetas.

5.4. 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.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas de inversiones materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, en millones de pesetas, ha sido el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Inmoviliza- ciones en curso	Provisión para depreciación de inversiones materiales	Total
Coste actualizado				
Saldo al 31 de diciembre de 1986	24.531	2.228	- 2.023	24.736
Adiciones y aumentos por transferencias o traspasos	3.158	102	- 1.408	1.852
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 2.454	- 2.228	255	- 4.427
Saldo al 31 de diciembre de 1997	25.235	102	- 3.176	22.161
Adiciones y aumentos por transferencias o traspasos	1.320	--	--	1.320
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 3.756	- 102	1.188	- 2.670
Saldo al 31 de diciembre de 1998	22.799	--	- 1.988	20.811
Amortización acumulada				
Saldo al 31 de diciembre de 1986	2.181	--	--	2.181
Dotación del ejercicio	328	--	--	328
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 287	--	--	- 287
Saldo al 31 de diciembre de 1997	2.220	--	--	2.220
Dotación del ejercicio	311	--	--	311
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 90	--	--	- 90
Saldo al 31 de diciembre de 1998	2.441	--	--	2.441
Saldo neto al 31 de diciembre de 1998	20.358	--	- 1.988	18.370

El valor neto contable al cierre del ejercicio 1998 de las inversiones materiales correspondientes a inmuebles de uso propio asciende a 10.391 millones de pesetas, mientras que el correspondiente a inmuebles de uso terceros se sitúa en 7.979 millones de pesetas. Asimismo, cabe indicar que no existen elementos totalmente amortizados al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 1998, inversiones materiales con un valor neto en libros de 17.469 millones de pesetas se encontraban afectas a la materialización de las provisiones técnicas de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 1998, 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 19.742 millones de pesetas.

El importe de los beneficios netos obtenidos en la enajenación de inversiones materiales en el ejercicio 1998 ha ascendido a 295 millones de pesetas.

5.5. Inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas

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 del balance de situación adjunto referida al 31 de diciembre de 1998, en millones de pesetas, es la siguiente:

Sociedad	Actividad	Porcentaje de Participación 31-12-98		Capital desembolsado	Reservas	Beneficio neto del Ejercicio	Costa de adquisición	Provi-siones	Dividendos cobrados
		Directa	Total						
EMPRESAS DEL GRUPO									
Servicios y Suministros, S.A. Pº de Gracia, 11 - Barcelona	Servicios	100,00	100,00	6	15	9	11	—	—
EMPRESAS ASOCIADAS									
BCH Pensiones, S.A. Juan Esplandiú, 11 - Madrid	Gestora de Fondos de Pensiones	49,00	49,00	936	1.107	805	478	--	--
BCH Seguros Generales, S.A. Juan Esplandiú, 11 - Madrid	Seguros	49,00	49,00	750	--	4	387	--	--

A finales del ejercicio 1998 la Sociedad ha enajenado el 49% de Central Hispano Vida, S.A. a Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A. por un importe de 2.800 millones de pesetas, generándose un beneficio de 811 millones de pesetas.

Asimismo, la Sociedad ha adquirido el 49% de BCH, Seguros Generales, S.A., sociedad constituida en el ejercicio 1998 para la comercialización de seguros de los ramos de No Vida a través de la red de oficinas del Banco Central Hispanoamericano.

Al 31 de diciembre de 1998, la plusvalía latente de las inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas, calculadas de acuerdo con los criterios mencionados en la Nota 4 - d), ascendía a 919 millones de pesetas.

5.6. Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el movimiento de las cuentas integradas en este epígrafe de los balances de situación adjuntos, en millones de pesetas, era la siguiente:

	Saldo Inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o reducciones	Saldo final	Valor de mercado
Inversiones financieras en capital	1.895	17.312	1.013	18.194	20.967
Desembolsos pendientes	- 14	- 1	- 14	- 1	-
Valores de renta fija	161.853	16.433	6.661	171.625	230.985
Préstamos hipotecarios	948	--	553	395	395
Otros préstamos y anticipos sobre pólizas	55.257	2.554	1.482	56.329	75.719
Participaciones en fondos de inversión	639	830	663	806	879
Depósitos en entidades de crédito	108.107	24.759	13.592	119.274	151.235
Total Inversiones financieras	328.685	61.887	23.950	366.622	480.180
Fianzas constituidas en garantía	3.611	547	--	4.158	4.158
Activos del mercado monetario	17.207	720.734	724.261	13.680	13.680
Letras del Tesoro - adquisiciones temporales	--	12.914	--	12.914	12.914
Total otras Inversiones financieras	20.818	734.195	724.261	30.752	30.752
Provisión para depreciación de valores:					
- Inversiones financieras en capital	- 51	- 4	- 22	- 33	--
- Valores de renta fija	--	--	--	--	--
Total provisión para depreciación	- 51	- 4	- 22	- 33	--
TOTAL	349.452	796.078	748.189	397.341	510.932

Al cierre del ejercicio 1998, la Sociedad ha suscrito un instrumento derivado "asset swap" cuya característica en el intercambio, con la contrapartida del swap, de los flujos de unos determinados títulos de Deuda Pública por otros flujos variables procedentes de la entidad financiera con la que ha sido contratado. El importe de la citada operación asciende a 18.000 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, la plusvalía latente de valores de renta fija calculada de acuerdo con los criterios mencionados en la Nota 4-d) asciende a 52.595 millones de pesetas, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Valor balance	Valor balance corregido	Valor de realización	Plusvalías latentes
Efectos públicos negociados en mercados regulados con cotización representativa	47.317	50.285	62.725	12.440
Efectos públicos negociados en mercados regulados sin cotización representativa	46.277	48.994	66.263	17.269
Efectos públicos no negociados en mercados regulados	4.842	4.855	5.668	813
Valores de renta fija no públicos negociados en mercados regulados con cotización representativa	3.013	3.104	3.768	664
Valores de renta fija no públicos negociados en mercados regulados sin cotización representativa	51.978	52.941	70.240	17.299
Valores de renta fija no públicos no negociados en mercados regulados	958	968	1.086	118
Pagarés no negociados en mercados regulados	17.240	17.243	21.235	3.992
Total títulos de renta fija	171.625	178.390	230.985	52.595

Asimismo, las plusvalías latentes correspondientes a otros préstamos y anticipos sobre pólizas asciende a 19.344 millones de pesetas, para los depósitos en entidades de crédito a 31.961 millones de pesetas, mientras que para las inversiones financieras en capital y participaciones en fondos de inversión se sitúa en 2.880 millones de pesetas.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera durante el ejercicio 1998 ha sido del 9,72%. Asimismo, cabe indicar que la totalidad de la cartera de la Sociedad ha sido considerada como cartera ordinaria, distribuyéndose por vencimientos según el siguiente detalle:

	Millones de pesetas					Total
	1999	2000	2001 a 2006	2007 a 2012	2013 y siguientes	
Valores de renta fija	5.613	15.930	75.375	60.477	14.230	171.625
Otros préstamos y anticipos sobre pólizas	50	—	46.004	4.500	5.775	56.329
Depósitos en entidades de crédito	17.528	10.820	52.079	28.993	9.854	119.274

Al cierre del ejercicio 1998 los activos monetarios de la Sociedad devengaban un tipo de interés entre el 3,2% y el 2%, siendo su vencimiento en el mes de enero de 1999.

El saldo de la partida "Fianzas constituidas en garantía" recoge fundamentalmente las fianzas judiciales por siniestros.

Al 31 de diciembre de 1998, valores mobiliarios con un coste en libros de 378.111 millones de pesetas se encontraban afectos a la materialización de las provisiones técnicas.

Al 31 de diciembre de 1998, las inversiones en Empresas del Grupo Banco Central Hispanoamericano ascendían a 107 millones de pesetas en títulos de renta fija, 31.408 millones de pesetas en otros préstamos y anticipos sobre pólizas, 1.945 millones de pesetas en depósitos en entidades de crédito y a 947 millones de pesetas en participaciones de capital.

Durante el ejercicio 1998 se han cargado a los resultados del ejercicio 33 millones de pesetas como dotación a la provisión por depreciación de valores de renta variable, y se han abonado 45 millones de pesetas por provisiones aplicadas a su finalidad.

5.7. Créditos

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, en millones de pesetas, era la siguiente:

	1998	1997
Tomadores de seguros	36.732	34.241
Provisiones para primas pendientes de cobro	- 706	- 926
Mediadores	1.891	1.019
Provisiones	- 319	- 283
Créditos por operaciones de seguro directo	37.598	34.051
Deudores por operaciones de reaseguro cedido y retrocedido	3.334	2.751
Deudores por operaciones de reaseguro aceptado	348	638
Créditos por operaciones de reaseguro	3.682	3.389
Créditos por operaciones de coaseguro	1.411	1.019
Hacienda Pública	3.982	6.849
Otras entidades públicas	64	70
Otros créditos	2.464	845
Créditos fiscales, sociales y otros	6.510	7.764
Provisión para insolvencias:		
por operaciones de reaseguro cedido	- 387	- 694
por operaciones de reaseguro aceptado	-	-
por operaciones de coaseguro	-	-
otros deudores	- 57	- 48
Provisión para insolvencias	- 444	- 742
Total	48.757	45.481

La partida "Tomadores de seguros" incluye, al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, 15.579 y 15.121 millones de pesetas correspondientes al importe de las primas pendientes de cobro a sociedades del Grupo Banco Central Hispanoamericano vinculadas a las pólizas destinadas a cubrir los compromisos derivados de los convenios colectivos de los bancos y otras sociedades de dicho Grupo. Asimismo, también se incluyen 8.922 y 7.730 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a las primas netas de comisiones, que estaban devengadas y pendientes de emitir al cierre del ejercicio por corresponder a pólizas de duración anual y pago fraccionado.

El saldo deudor de la cuenta "Hacienda Pública" al 31 de diciembre de 1998 recoge, fundamentalmente, las retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades practicadas a la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 1998 la cuenta deudora "Otros créditos" incluye 1.400 millones de pesetas correspondientes a una cuenta a cobrar a Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A., que recoge el 50% del importe de la venta de BCH Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros (véase Nota 5.5), importe que ha sido cobrado en el mes de enero de 1999. Dentro de este apartado, también se incluyen 546 millones de pesetas, correspondientes al importe neto pendiente de recobrar a terceros derivado de siniestros ya pagados por la Sociedad.

5.8. Efectivo en entidades de crédito, cheques y dinero en caja

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, en millones de pesetas, era la siguiente:

	1998	1997
Caja	44	44
Cuentas corrientes:		
En pesetas	2.809	6.603
En moneda extranjera	232	249
Total	3.085	6.896

Al 31 de diciembre de 1998, 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 2,95% aproximadamente (4,31% al 31 de diciembre de 1997).

5.9. Ajustes por periodificación

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición de este capítulo del balance de situación adjunto, en millones de pesetas, era la siguiente:

	1998	1997
Intereses devengados y no vencidos	6.819	6.814
Otras cuentas de periodificación	267	172
Total	7.086	6.986

La cuenta "Intereses devengados y no vencidos" recoge el importe de la periodificación de intereses de los títulos de renta fija con cupón explícito, así como de los préstamos, cuentas corrientes, etc. con liquidación periódica de intereses.

5.10. Capital y reservas

El capital social de Banco Vitalicio es de 4.348.377.000 pesetas dividido en 34.787.016 acciones de 125 pesetas nominales cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas, sujetas a nominatividad obligatoria, y representadas por medio de anotaciones en cuenta.

Con fecha 12 de noviembre de 1998, la Junta General Extraordinaria de accionistas adoptó el acuerdo de dividir por cuatro el valor nominal de las acciones, dejándolo fijado en 125 pesetas, aumentando simultáneamente el número de acciones de la Sociedad, sin variación de la cifra de capital social.

Asimismo, 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 1998, eran los siguientes:

	% de participación	
	1998	1997
Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A.	73,33	73,29
GME, Generali Midi Expansión, B.V.	13,42	-
Deutsche Bank, A.G.	11,63	-
Assicurazioni Generali, S.p.A.	-	13,42
Canfy, S.L. (Sociedad del Grupo Banco Central Hispanoamericano)	-	10,98
Otros	1,62	2,31
Total	100,00	100,00

Al 31 de diciembre de 1998, 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 1998, en millones de pesetas, se muestra a continuación:

	Capital suscrito	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados pend. de aplicación	Beneficio del ejercicio	Dividendo activo a cuenta	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1997	4.348	870	16.229	1	2.952	- 478	23.922
Distribución de resultados 1997			1.600	1.352	- 2.952		-
Pago de dividendos				- 1.348		478	- 870
Dividendo a cuenta						- 478	- 478
Beneficio del ejercicio					2.709		2.709
Saldos al 31 de diciembre de 1998	4.348	870	17.829	5	2.709	- 478	25.283

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.

5.11. Provisiones técnicas

El detalle de las "Provisiones técnicas-para primas no consumidas", en millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, es el siguiente:

Ejercicio 1998					
Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Automóviles (*)	15.369	4	15.373	799	14.574
Diversos	9.202	112	9.314	3.363	5.951
Transportes	1.683	26	1.709	898	811
Total	26.254	142	26.396	5.060	21.336

(*) Incluye los ramos de Automóviles-Responsabilidad Civil, Automóviles-otras garantías, Asistencia en Viaje y Ocupantes.

Ejercicio 1997					
Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Automóviles (*)	14.599	6	14.605	492	14.113
Diversos	8.482	131	8.613	2.590	6.023
Transportes	1.786	54	1.840	1.069	771
Total	24.867	191	25.058	4.151	20.907

(*) Incluye los ramos de Automóviles-Responsabilidad Civil, Automóviles-otras garantías, Asistencia en Viaje y Ocupantes.

La composición por modalidades del saldo de "Provisiones técnicas-para seguros de vida", en millones de pesetas, para los ejercicios 1998 y 1997, es la siguiente:

Ejercicio 1998					
Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Ahorro	68.361	--	68.361	--	68.361
Riesgo	552	--	552	70	482
Total Vida Individual	68.913	--	68.913	70	68.843
Ahorro	299.262	--	299.262	--	299.262
Riesgo	565	--	565	142	423
Total Vida Colectivos	299.827	--	299.827	142	299.685
Total	368.740	--	368.740	212	368.528

Ejercicio 1997					
Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Ahorro	62.918	--	62.918	--	62.918
Riesgo	516	--	516	76	440
Total Vida Individual	63.434	--	63.434	76	63.358
Ahorro	282.330	--	282.330	--	282.330
Riesgo	461	--	461	94	367
Total Vida Colectivos	282.791	--	282.791	94	282.697
Total	346.225	--	346.225	170	346.055

El desglose por modalidades del epígrafe "Provisiones para prestaciones" de los balances de situación adjuntos, en millones de pesetas, es el siguiente:

Ejercicio 1998					
Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Automóviles (*)	23.279	37	23.316	1.383	21.933
Diversos	19.062	483	19.545	10.947	8.598
Transportes	3.629	723	4.352	2.065	2.287
Vida	1.500	--	1.500	78	1.422
Total	47.470	1.243	48.713	14.473	34.240

(*) Incluye los ramos de Automóviles-Responsabilidad Civil, Automóviles-otras garantías, Asistencia en Viaje y Ocupantes.

Ejercicio 1997					
Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Automóviles (*)	20.285	54	20.339	280	20.059
Diversos	12.447	470	12.917	6.039	6.878
Transportes	3.758	982	4.740	2.242	2.498
Vida	2.138	--	2.138	67	2.071
Total	38.628	1.506	40.134	8.628	31.506

(*) Incluye los ramos de Automóviles-Responsabilidad Civil, Automóviles-otras garantías, Asistencia en Viaje y Ocupantes.

Los importes anteriores detallados en función de la naturaleza de los siniestros correspondientes al seguro directo y al reaseguro aceptado, en millones de pesetas, son los que figuran a continuación:

Modalidades	1998	1997
Pendientes de liquidación	42.460	34.266
Pendientes de pago	3.821	3.853
Pendientes de declaración	2.432	2.015
Total	48.713	40.134

El detalle por ramos de la suficiencia de las provisiones para prestaciones constituidas al cierre del ejercicio 1997 del seguro directo en función de su evolución durante el ejercicio 1998, en millones de pesetas, se presenta a continuación:

Modalidades	Provisión inicial	Pagos netos de cobros	Provisión final	Desviación
Accidentes	1.346	1.014	458	- 126
Asistencia Sanitaria	225	149	-	76
Transportes Cascos	2.069	1.186	893	- 10
Transportes Mercancías	1.690	718	629	343
Incendios	2.025	653	1.274	98
Otros daños a los bienes	696	300	438	- 42
Automóviles-Responsabilidad Civil	19.240	10.036	8.916	288
Automóviles-Otras garantías	832	668	152	12
Responsabilidad Civil	5.604	1.399	4.368	- 163
Multirriesgos Hogar	627	548	77	2
Multirriesgos Comercio	307	236	115	- 44
Multirriesgos Comunidades	264	200	35	29
Multirriesgos Industriales	1.297	703	695	- 101
Otros Multirriesgos	268	228	92	- 52
Total	36.490	18.038	18.142	310

El movimiento del epígrafe "Provisiones para estabilización" por modalidades durante el ejercicio 1998, en millones de pesetas, se presenta a continuación:

Modalidades	Provisión inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Provisión final
Automóviles	168	174	168	174
Riesgos nucleares	39	7	-	46
Agroseguro	115	100	-	215
Total	322	281	168	435

5.12. Deudas

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, en millones de pesetas, era la siguiente:

	1998	1997
Deudas por operaciones de seguro	2.026	1.681
Deudas por operaciones de reaseguro cedido y retrocedido	3.555	3.565
Deudas por operaciones de reaseguro aceptado	369	924
Deudas por operaciones de reaseguro	3.924	4.489
Deudas por operaciones de coaseguro	325	230
Deudas por operaciones de cesiones temporales de activos	16.329	-
Hacienda Pública	2.834	2.999
Otras entidades públicas	951	545
Otras	1.581	2.276
Otras deudas	5.366	5.820
Total	27.970	12.220

El saldo acreedor de la cuenta "Hacienda Pública" al 31 de diciembre de 1998 recoge, fundamentalmente, los pagos pendientes de realizar por retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas correspondientes al último período del ejercicio 1998, así como 549 y 1.812 millones de pesetas, correspondientes al Impuesto sobre Sociedades pendientes de pago y a los impuestos diferidos registrados (véase Nota 8), respectivamente.

Como saldos acreedores de la cuenta "Otras Deudas-Otras", se incluyen 540 miles de pesetas correspondientes a pagos a proveedores por facturas pendientes de recibir al cierre del ejercicio, así como 113 millones de pesetas por atenciones estatutarias devengadas en el ejercicio.

Asimismo, el epígrafe "Deudas por operaciones de cesiones temporales de activos" recoge dos operaciones de cesiones temporales por unos importes de 12.914 y 3.415 millones de pesetas, con un coste de cesión del 2,55% y del 2,53% y vencimientos los días 13 y 7 de enero, respectivamente.

5.13. Operaciones con empresas del grupo y asociadas

Al 31 de diciembre de 1998 el saldo del epígrafe "Efectivo en Bancos y otros establecimientos de crédito, en Caja y en Cheques-Cuentas corrientes" (véase Nota 5.8.) incluye 2.458 millones de pesetas, de saldos mantenidos en bancos del Grupo Banco Central Hispanoamericano.

Durante el ejercicio 1998, 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 1998 una provisión matemática de 241.170 millones de pesetas, mientras que las primas correspondientes a este ejercicio han ascendido a 16.632 millones de pesetas, de las cuales 15.579 millones de pesetas estaban pendientes de cobro al cierre del ejercicio y se incluyen en el epígrafe "Créditos-Créditos por operaciones de seguro directo" del balance de situación adjunto.

En el ejercicio 1998, la Sociedad ha registrado primas aceptadas en coaseguro y reaseguro a Assicurazioni Generali por un importe de 242 millones de pesetas, mientras que las primas cedidas ascienden a 1.818 millones de pesetas. Asimismo, se han registrado siniestros aceptados en coaseguro y reaseguro por 162 millones de pesetas y siniestros cedidos por 728 millones de pesetas. Como consecuencia de estas operaciones, el saldo neto con dicha sociedad asciende a 349 millones de pesetas pendientes de pago y figura en los epígrafes "Deudas-Deudas por operaciones de reaseguro" y "Deudas-Deudas por operaciones de coaseguro" del balance de situación adjunto.

6. INFORMACION SOBRE EL SEGURO DE VIDA

6.1. Composición del negocio de Vida

El detalle del negocio de Vida en los ejercicios 1998 y 1997, en millones de pesetas, en función de la naturaleza de los tomadores de las pólizas, se presenta a continuación:

	1998	1997
Primas periódicas	9.227	9.079
Primas únicas	2.148	1.400
Total primas por contratos individuales	11.375	10.479
Primas periódicas	4.953	4.276
Primas únicas	23.753	23.449
Total primas por contratos de seguro colectivo	28.706	27.725
Total negocio de Vida	40.081	38.204

Del total de las primas del negocio de Vida correspondiente a los ejercicios de 1998 y 1997, 29.153 y 28.703 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a contratos con participación en beneficios.

La Sociedad no ha realizado operaciones en que el riesgo de inversión recaer en los suscriptores de las pólizas.

6.2. Condiciones técnicas de las principales modalidades del seguro de Vida

El desglose de los datos más significativos correspondientes a las modalidades de seguro de vida que presentan más de un 5% de las primas y/o provisiones matemáticas del ramo de Vida es el siguiente (cifras en millones de pesetas):

Modalidades y nombre del producto	Primas	Provisiones para seguros de vida	Provisión para participación en beneficios	Interés técnico	Periodicidad pago primas
<u>Contratos colectivos:</u>					
Rentas diferidas:					
- Banco Central Hispano	15.521 (1)	197.103	—	variable	única
Rentas inmediatas:					
- Banco Central Hispano	56 (2)	38.191	249	variable	única
Seguro colectivo de Vida Temporal renovable	3.843 (3)	566	655	4%	periódica
<u>Contratos individuales:</u>					
Plan 5 de Jubilación	4.885 (4)	34.694	—	3% + 1%	periódica
Plan de Jubilación con primas anuales	1.644 (5)	21.239	—	6%	periódica

(1) **Rentas diferidas**

Corresponde a las pólizas contratadas para la cobertura de los complementos de jubilación y resto de garantías complementarias que otras sociedades tienen acordadas con sus trabajadores en activo. Las coberturas establecidas pueden ser muy variadas en función de los diversos convenios colectivos que tengan establecidos los diversos tomadores del seguro. Como póliza más representativa de este grupo se detalla la póliza contratada por Banco Central Hispano, la cual cubre las rentas establecidas por el banco para la cobertura de los compromisos establecidos por el convenio de banca, así como los compromisos por prejubilaciones asumidos por dicha entidad.

Esta póliza presenta una cartera de títulos afecta a cada una de las primas pagadas, por lo que el tipo de interés determinado en función de dichas inversiones es variable para cada anualidad.

(2) **Rentas inmediatas**

Esta póliza cubre las mismas garantías que las correspondientes al apartado anterior pero para el personal pasivo de la entidad asegurada.

Esta póliza presenta una cartera de títulos afecta a cada una de las primas pagadas, por lo que el tipo de interés determinado en función de dichas inversiones es variable para cada anualidad.

(3) Seguro colectivo de Vida Temporal renovable

El asegurador garantiza al beneficiario o beneficiarios designados el capital garantizado en caso de fallecimiento del asegurado (garantía base), así como diversas garantías complementarias como el pago del capital asegurado en caso de invalidez permanente absoluta o total, capital adicional en caso de fallecimiento por accidente de circulación, entre otras.

Las tablas de mortalidad aplicadas son el 80% de la GKM 1980 y la tasa de interés del 4%.

(4) Plan 5 de Jubilación

Las garantías cubiertas por el Seguro Plan 5 de Jubilación son, como seguro principal, la garantía de jubilación y como optativas, en caso de invalidez permanente y absoluta, la exoneración del pago de primas de la garantía de jubilación y la renta temporal de invalidez. En caso de fallecimiento del asegurado las coberturas optativas son rentas de viudedad, orfandad y capital adicional de fallecimiento.

El tipo de Interés técnico aplicable para la constitución del capital necesario para la adquisición de la renta se define en dos tramos, con un mínimo garantizado durante toda la duración del contrato del 3 por 100, y un Interés fluctuante que como máximo será del 3 por 100.

Los porcentajes de gastos de adquisición y de administración se aplicarán sobre el valor de acumulación generado por las primas pagadas y sobre el valor de acumulación generado en el período anterior actualizado y son variables en función de la duración de cada póliza.

(5) Plan de Jubilación con primas anuales

Este producto garantiza:

- a) La formación de un capital de vida que se entregará al asegurado, si éste vive, en el vencimiento del contrato.
- b) La devolución de las primas satisfechas hasta el fallecimiento del asegurado a los beneficiarios designados, si éste ocurre dentro del plazo convenido como duración del contrato.

Las primas del seguro, crecerán anualmente en un 10% de la prima inicial, siendo pagaderas durante todo el plazo convenido en la póliza o hasta el fallecimiento del asegurado.

7. DISTRIBUCION TERRITORIAL DEL NEGOCIO

La práctica totalidad del negocio deriva de operaciones declaradas en España. Los datos más significativos, a 31 de diciembre de 1998, de los ramos en que opera la Sociedad en otros países del Espacio Económico Europeo (que corresponden a la liquidación de las operaciones que mantenía la Sociedad en Francia y Bélgica), en millones de pesetas, se desglosan a continuación:

Modalidades	Primas emitidas	Provisión para primas no consumidas	Provisión para prestaciones	Total provisiones técnicas
Incendios	0,6	0,4	59,9	60,3
Accidentes	0,4	0,2	28,6	28,8
Otros daños a los bienes	0,1	0,1	4,1	4,2
Total	1,1	0,7	92,6	93,3

8. SITUACION FISCAL

El saldo del epígrafe "Deudas-Otras deudas" 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 1998. Las retenciones a cuenta de dicho impuesto, figuran registrados en el saldo del epígrafe "Créditos-Créditos fiscales, sociales y otros" del balance de situación adjunto (véase Nota 5.7).

La determinación de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1998, en millones de pesetas, es la siguiente:

	1998
Resultado contable del ejercicio, antes de la provisión por el Impuesto sobre Sociedades	3.809
Diferencias permanentes:	
Aumentos	166
Disminuciones	- 745
Diferencias temporales:	
Aumentos	896
Disminuciones	- 2.386
Base imponible (resultado fiscal)	1.740

Las disminuciones por diferencias permanentes corresponden, fundamentalmente, a las plusvalías monetarias afluídas en la realización de inversiones materiales, así como a la reversión del exceso de provisión sobre el impuesto sobre sociedades dotada en ejercicios anteriores.

Los aumentos por diferencias temporales corresponden, principalmente, 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 850 millones de pesetas.

Las disminuciones temporales corresponden, fundamentalmente, a la reversión de 406 millones de pesetas del ajuste realizado el ejercicio anterior por el concepto indicado anteriormente, 1.656 millones de pesetas correspondientes a la recuperación de provisiones cuya dotación no había sido considerada gasto deducible en ejercicios anteriores y 245 millones 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 29 millones de pesetas correspondientes a la aceleración de la amortización de determinados activos, según lo establecido en el Real Decreto-Ley 3/93 y a 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 1998, 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 60 millones 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 establecidos en la normativa vigente.

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 1998 asciende a 353 y 1.812 millones de pesetas, respectivamente.

La Sociedad efectuará la liquidación del Impuesto sobre Sociedades en Régimen de Declaración Consolidada, correspondiente al ejercicio 1998, en virtud del acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 1996, 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 455 millones de pesetas. No obstante, dicho importe queda reducido a 249 millones de pesetas si no se considera 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 cuatro 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.

9. INFORMACION DEL SEGURO DE NO VIDA

9.1. Ingresos y gastos técnicos por ramos

Los ingresos y gastos técnicos del seguro directo para los ramos en que opera la Sociedad correspondientes al ejercicio 1998, en millones de pesetas, así como los correspondientes a la totalidad de negocio de reaseguro aceptado (no desglosado por ramos debido a su escasa significación), se presentan a continuación:

	Accidentes	Asistencia Sanitaria	Transportes Casco	Transportes Mercancías
I. PRIMAS IMPUTADAS				
1. Primas netas de anulaciones	5.092	1.972	3.863	2.976
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 105	- 22	87	16
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	-	-	-	-
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	25	18	1	3
	5.012	1.968	3.951	2.995
II. PRIMAS REASEGURO				
1. Primas netas de anulaciones	788	20	2.593	1.666
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 96	-	162	9
	692	20	2.755	1.675
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	4.320	1.948	1.196	1.320
III. SINIESTRALIDAD				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	2.171	1.676	2.426	1.798
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	257	38	- 135	6
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	2.428	1.714	2.291	1.804
III. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO				
1. Prestaciones y gastos pagados	467	2	1.648	842
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	238	-	- 149	- 16
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	705	2	1.499	826
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	1.723	1.712	792	978
V. GASTOS DE ADQUISICION	1.152	280	428	602
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	166	60	75	79
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	210	65	35	46
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 102	-	- 373	- 343
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	1.426	405	165	384

	Incendios	Otros daños a los bienes	Automóviles Resp. Civil	Automóviles Otras garantías
I. PRIMAS IMPUTADAS				
1. Primas netas de anulaciones	3.651	1.606	23.837	9.906
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	65	- 70	53	- 637
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	-	-	-	-
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	1	7	123	- 15
	3.717	1.543	24.013	9.254
II. PRIMAS REASEGURO				
1. Primas netas de anulaciones	1.765	1.475	1.998	-
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	67	- 228	- 203	-
	1.832	1.247	1.795	-
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	1.885	296	22.218	9.254
III. SINIESTRALIDAD				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	2.284	678	22.097	5.082
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	463	3.015	1.821	1.149
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	2.747	3.693	23.918	6.231
III. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO				
1. Prestaciones y gastos pagados	914	540	1.000	-
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	429	3.001	1.103	-
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	1.343	3.541	2.103	-
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	1.404	152	21.815	6.231
V. GASTOS DE ADQUISICION	511	237	4.432	1.842
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	53	33	853	355
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	26	48	1.029	435
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 326	- 386	- 387	-
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	264	- 68	5.927	2.632

	Responsabilidad Civil	Pérdidas pecuniarias diversas	Asistencia	Multirisgos Hogar
I. PRIMAS IMPUTADAS				
1. Primas netas de anulaciones	4.784	912	1.619	3.913
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 41	- 420	- 111	11
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	-	-	-	-
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	41	- 11	2	3
	4.784	481	1.510	3.927
II. PRIMAS REASEGURO				
1. Primas netas de anulaciones	2.032	738	948	87
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	22	- 330	- 104	- 2
	2.054	408	844	85
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	2.730	73	666	3.842
III. SINIESTRALIDAD				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	1.835	58	-	2.403
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	1.547	54	-	28
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	3.382	112	-	2.431
III. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO				
1. Prestaciones y gastos pagados	556	43	-	23
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	324	17	-	- 13
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	880	60	-	10
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	2.502	52	-	2.421
V. GASTOS DE ADQUISICION	795	95	301	1.211
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	107	2	58	159
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	113	4	71	186
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 344	- 133	-	- 19
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	671	- 32	430	1.537

	Multirriesgos Comercio	Multirriesgos Comunidades	Multirriesgos Industriales	Otros Multirriesgos
I. PRIMAS IMPUTADAS				
1. Primas netas de anulaciones	1.659	1.076	3.368	1.445
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 10	1	- 63	- 142
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	--	--	--	--
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	11	4	7	--
	1.660	1.081	3.312	1.303
II. PRIMAS REASEGURO				
1. Primas netas de anulaciones	385	431	1.606	772
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 105	- 23	- 9	- 66
	280	408	1.597	706
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	1.380	673	1.715	597
III. SINIESTRALIDAD				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	1.051	650	1.976	829
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	82	- 31	905	280
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--	--
	1.133	619	2.879	1.109
III. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO				
1. Prestaciones y gastos pagados	95	213	1.090	469
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	28	- 14	720	150
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--	--
	123	199	1.810	619
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	1.010	420	1.070	490
V. GASTOS DE ADQUISICION	524	321	904	357
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	67	39	71	40
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	78	46	80	45
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 128	- 141	- 496	- 248
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	541	265	559	194

	Total seguro directo	Total reaseguro aceptado	Total
I. PRIMAS IMPUTADAS			
1. Primas netas de anulaciones	71.679	540	72.219
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 1.388	49	- 1.339
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	-	-	-
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	220	-	220
	70.511	589	71.100
II. PRIMAS REASEGURO			
1. Primas netas de anulaciones	17.304	3	17.307
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 906	-	- 906
	16.398	3	16.401
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	54.113	586	54.699
III. SINIESTRALIDAD			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	47.014	514	47.528
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	9.479	- 263	9.216
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-
	56.493	251	56.744
III. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO			
1. Prestaciones y gastos pagados	7.902	19	7.921
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	5.818	- 13	5.805
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-
	13.720	6	13.726
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	42.773	245	43.018
V. GASTOS DE ADQUISICION	13.992	133	14.125
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	2.217	-	2.217
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	2.517	-	2.517
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 3.426	-	- 3.426
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	15.300	133	15.433

9.2. Resultado técnico por año de ocurrencia (ejercicio 1998)

El resultado técnico correspondiente al ejercicio 1998 para cada uno de los ramos en que opera la Sociedad, en millones de pesetas, se presenta en los siguientes cuadros:

	Accidentes	Asistencia Sanitaria	Transportes Cascos	Transportes Mercancías
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)				
1. Primas netas de anulaciones	5.092	1.972	3.863	2.976
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 105	- 22	87	16
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	25	18	1	3
	5.012	1.968	3.951	2.995
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)				
1. Primas netas de anulaciones	788	20	2.593	1.666
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 96		162	9
	692	20	2.755	1.675
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	4.320	1.948	1.196	1.320
III. SINIESTRALIDAD (Directo)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	1.156	1.527	1.468	851
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	1.146	263	1.321	786
	2.302	1.790	2.789	1.637
III. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	268	--	1.019	374
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	248	--	711	379
	516	--	1.730	753
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III+IV)	1.786	1.790	1.059	884
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	1.152	280	428	602
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	166	60	75	79
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	162	52	8	22
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	- 102	--	- 373	- 343
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	1.378	392	138	360
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	203	65	206	148
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	1.359	- 169	205	224

	Incendios	Otros daños a los bienes	Automóviles Resp. Civil	Automóviles Otras garantías
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)				
1. Primas netas de anulaciones	3.651	1.606	23.837	9.906
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	65	-70	53	-637
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	1	7	123	-15
	3.717	1.543	24.013	9.254
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)				
1. Primas netas de anulaciones	1.765	1.475	1.998	--
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	67	-228	-203	--
	1.832	1.247	1.795	--
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	1.885	296	22.218	9.254
III. SINIESTRALIDAD (Directo)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	1.631	379	11.530	4.104
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	1.200	3.273	12.194	1.762
	2.831	3.652	23.724	5.866
III. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	565	214	946	--
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	928	3.209	355	--
	1.493	3.423	1.301	--
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III+IV)	1.338	229	22.423	5.866
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	511	237	4.432	1.842
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	53	33	853	355
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	-33	36	798	339
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	-326	-386	-387	--
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	205	-80	5.696	2.536
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	201	92	1.957	356
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	543	239	-3.944	1.188

	Responsabilidad CMI	Pérdidas pecuniarias diversas	Asistencia	Multirisgos Hogar
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)				
1. Primas netas de anulaciones	4.784	912	1.619	3.913
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-41	-420	-111	11
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	41	-11	2	3
	4.784	481	1.510	3.927
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)				
1. Primas netas de anulaciones	2.032	738	948	87
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	22	-330	-104	-2
	2.054	408	844	85
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	2.730	73	666	3.842
III. SINIESTRALIDAD (Directo)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	436	58	--	1.855
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	2.783	54	--	578
	3.219	112	--	2.433
III. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	43	43	--	9
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	744	17	--	4
	787	60	--	13
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III+IV)	2.432	52	--	2.420
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	795	95	301	1.211
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	107	2	58	159
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	76	3	55	99
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	-344	-133	--	-19
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	634	-33	414	1.450
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	496	11	49	127
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	160	65	301	99

	Multirriesgos Comercio	Multirriesgos Comunidades	Multirriesgos Industriales	Otros Multirriesgos
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)				
1. Primas netas de anulaciones	1.659	1.076	3.368	1.445
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-10	1	-63	-142
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	11	4	7	
	1.660	1.081	3.312	1.303
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)				
1. Primas netas de anulaciones	385	431	1.606	772
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-105	-23	-9	-66
	280	408	1.597	706
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	1.380	673	1.715	597
III. SINIESTRALIDAD (Directo)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	814	451	1.273	600
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	275	198	1.506	457
	1.089	649	2.779	1.057
III. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	85	146	699	335
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	40	75	1.101	268
	125	221	1.800	603
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III+IV)	964	428	979	454
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	524	321	904	357
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	67	39	71	40
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	39	18	13	19
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	-128	-141	-496	-248
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	502	237	492	168
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	56	27	118	33
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	-30	35	362	8

	Total
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)	
1. Primas netas de anulaciones	71.679
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-1.388
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	220
	70.511
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)	
1. Primas netas de anulaciones	17.304
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-906
	16.398
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	54.113
III. SINIESTRALIDAD (Directo)	
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	28.133
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	27.816
	55.949
III. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)	
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	4.746
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	8.079
	12.825
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III+IV)	43.124
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	13.992
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	2.217
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	1.706
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	-3.426
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	14.489
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	4.145
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	645

10. OTRA INFORMACION

10.1. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 1998, la Sociedad ha registrado por retribuciones a los miembros de su Consejo de Administración, los siguientes importes, en millones de pesetas:

Dietas	19
Atenciones estatutarias	113
Total	132

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 112 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.

10.2. Plantilla media

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 1998 y 1997 distribuido por categorías, se presenta a continuación:

	1998	1997
Dirección general	26	16
Directores y jefes de central	110	109
Directores de sucursal	111	112
Comerciales	107	106
Técnicos	247	254
Administrativos	499	513
Total	1.100	1.110

10.3. Adaptación al euro

La Sociedad inició el proyecto de adaptación al euro en junio de 1997 configurando un equipo de trabajo dividido en cinco grupos: 1) informática y sistemas, 2) emisión y asesoría jurídica, 3) comunicación y formación, 4) siniestros y 5) finanzas. Cada grupo ha desarrollado un subproyecto y ha analizado los posibles efectos en sus áreas, estando dichos grupos interrelacionados entre sí a través del área de informática, área sobre la que recae el principal impacto de adaptación operativa.

Las fases en que se ha dividido el proyecto son las siguientes: evaluación inicial, análisis de impactos, estrategia a desarrollar, asignación de recursos, transición e implantación. Asimismo, se ha diseñado una planificación temporal de las acciones para la adaptación que abarca hasta el año 2002, y en la que se realizan seguimientos y reuniones periódicas entre los distintos grupos de trabajo.

Como es un proyecto que se desarrollará durante todo el período transitorio (1999 a 2002), su coste se conocerá anualmente, recayendo su mayor cuantía en las áreas de informática y de comunicación. No obstante, dado que la práctica totalidad de las acciones a desarrollar se realizarán con personal interno de la Sociedad, dicho coste no supondrá ningún desembolso extraordinario de adaptación. Para conseguir una mejor asignación de recursos humanos y de desarrollos informáticos requeridos, se han definido soluciones que minimizan el impacto tecnológico, aprovechando en lo posible, las modificaciones informáticas ordinarias precisadas.

Asimismo, cabe indicar que las diferencias de cambio derivadas de la introducción del euro, registradas al cierre del ejercicio 1998, han supuesto un beneficio de 3 millones de pesetas, aproximadamente.

10.4. Problemática del año 2000

a) Descripción general de los efectos

Es ampliamente conocido el hecho de que gran parte de los sistemas, equipos informáticos y otros elementos electrónicos, se encuentran programados y/o procesan fechas con sólo dos dígitos en su campo de año. Este hecho requiere por tanto la modificación de dicho campo (conversión a 4 dígitos), con el fin de que los mencionados sistemas, equipos y elementos puedan reconocer el efecto lógico del cambio temporal de milenio.

En consecuencia, la problemática que plantea la llegada del año 2000 en los sistemas informáticos no preparados o no corregidos adecuadamente puede, alterando la propia información y procesos informáticos afectar y/o tener unos efectos circundantes sobre la información financiera y la propia gestión de la sociedad y sus negocios.

Todo ello sin olvidar que el efecto mencionado puede afectar de forma significativa a las relaciones y los compromisos que la sociedad ha asumido respecto a sus asegurados y en relación a los posibles incumplimientos contractuales con terceros. El funcionamiento de nuestra empresa depende no sólo de nuestros equipos informáticos, sino también, hasta cierto punto, de los de terceras personas. Esto aumentaría nuestro riesgo en el caso de que terceras personas no tomaran las medidas oportunas para solventar sus propios problemas derivados del año 2000.

b) Datos monetarios, valoración de inversiones y gastos, provisiones dotadas, etc.

La Sociedad ha desarrollado un detallado programa de evaluación de los riesgos potenciales derivados de la llegada del año 2000. El estudio ha sido dirigido por personal convenientemente cualificado y se ha diseñado a partir del mismo un adecuado Plan de Acción para minimizar o solventar los riesgos detectados. La Sociedad considera que se han asignado los recursos humanos y técnicos necesarios para la correcta consecución de los objetivos determinados en el mencionado Plan. Se ha prestado particular atención, constituyendo objetivos prioritarios, a aquellas áreas con impacto significativo en la continuidad de las operaciones de negocio de la Sociedad, así como a aquellas cuyo fallo implicaría un importante deterioro del control interno de la Sociedad, probables desequilibrios de financiación e incumplimientos legales o fiscales significativos. Las principales fases de dicho Plan de Acción, así como las fechas esperadas de finalización son las siguientes:

1. Identificación de funciones

Análisis e identificación detallada de todos los programas y funciones en que pudiera aparecer un problema. Esta fase ya se ha completado.

2. Organización del trabajo

En enero de 1998 se creó un comité de seguimiento con el objetivo de monitorizar y controlar la corrección de cualesquiera problemas identificados.

3. Planificación y desarrollo

Esta fase comprende tanto la planificación de las tareas concretas a desarrollar como la solución de los problemas. La mayor parte de los problemas han sido solucionados durante el año 1998, dejándose únicamente la solución de algunos para el primer semestre de 1999, período en que se habrán completado todas las tareas.

4. Pruebas

Se están llevando a cabo pruebas en diferentes áreas, simulando un cambio del año 1999 al año 2000 y está previsto que se lleven a cabo tests generalizados para poder corregir cualquier posible problema.

Dada la complejidad del problema, ninguna entidad puede garantizar que vayan a ser resueltos todos los problemas derivados del año 2000 ya que siempre es posible que ocurra un cierto nivel de fallos. No obstante, los Administradores estiman que se alcanzará un grado de preparación satisfactorio y ha dispuesto igualmente de los recursos necesarios para resolver con prontitud los problemas o fallos que puedan producirse.

c) Cuantificación de las actuaciones

En los últimos años la sociedad ha acometido una profunda reorganización y reestructuración que ha implicado, entre otros, la adopción de las medidas correctoras necesarias para paliar los potenciales efectos negativos de la llegada del año 2000. Dado que los gastos e inversiones se han realizado en un marco más amplio que el contemplado, no es posible aislar del montante total la parte correspondiente específicamente al efecto 2000.

11. HECHOS POSTERIORES

Las disposiciones reglamentarias establecen que, con fecha 1 de enero de 1999, determinadas provisiones técnicas se calculen aplicando los métodos previstos en el mencionado reglamento. Se ha realizado una estimación del impacto que supondría el haber aplicado estos cálculos sobre las provisiones técnicas constituidas a 31 de diciembre de 1998, llegándose a la conclusión de que éstas hubiesen debido ser incrementadas en un valor global aproximado de 1.800 millones de pesetas sobre las cifras constituidas en los ramos de No Vida, no siendo significativo su efecto en los ramos de Vida.

12. ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA DURANTE EL EJERCICIO

Las variaciones de tesorería en función de sus orígenes durante el ejercicio 1998 registradas por la Sociedad en el año 1998 y su cuadro con los saldos de tesorería, se presentan a continuación:

12.1. Variaciones de tesorería durante el ejercicio

	Aumento	Diminución
Por operaciones de tráfico	170.138	161.319
Por actividades de la explotación	2.747	13.065
Por inmovilizado e inversiones	873.034	867.980
Por otras operaciones	-	1.348
Por operaciones extraordinarias	12	56
Por operaciones con Administraciones Públicas	5.457	11.431
Variación global de tesorería		- 3.811

12.2. Evolución de la tesorería durante el ejercicio

Tesorería al comienzo del ejercicio	6.896
Tesorería al final del ejercicio	3.085
Variación de tesorería durante el ejercicio	- 3.811

13. ESTADO DE COBERTURA DE PROVISIONES TÉCNICAS

Al 31 de diciembre de 1998, los activos aptos eran superiores a las provisiones técnicas de la Sociedad, de acuerdo con el siguiente detalle, en millones de pesetas:

Ramos No Vida	Tramo de tesorería	Resto provisiones técnicas	Suma provisiones técnicas No Vida
Provisiones técnicas a cubrir	9.525	40.038	49.563
Bienes afectos	9.603	69.025	78.628
Diferencia	78	28.987	29.065
Ramo de Vida	Provisiones matemáticas	Otras provisiones técnicas Vida	Total provisiones técnicas Vida
Provisiones a cubrir	348.879	2.133	351.012
Bienes afectos	384.766	2.632	387.398
Diferencia	35.887	499	36.386
Total superávit			65.451

Asimismo, el estado de cobertura de las provisiones técnicas correspondiente a 31 de diciembre de 1997, en millones de pesetas, se presenta a continuación:

Ramos No Vida	Tramo de tesorería	Resto provisiones técnicas	Suma provisiones técnicas No Vida
Provisiones técnicas a cubrir	8.687	36.614	45.301
Bienes afectos	8.861	56.479	65.340
Diferencia	174	19.865	20.039
Ramo de Vida	Provisiones matemáticas	Otras provisiones técnicas Vida	Total provisiones técnicas Vida
Provisiones a cubrir	328.522	2.703	331.225
Bienes afectos	353.880	2.757	356.637
Diferencia	25.358	54	25.412
Total superávit			45.451

14. ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA

Al 31 de diciembre de 1998, el estado del margen de solvencia de la Sociedad calculado de acuerdo con los criterios establecidos en la legislación aplicable, es:

ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	Vida	No Vida	Total
Capital social desembolsado	2.446	1.446	3.892
Reservas patrimoniales	13.128	5.576	18.704
Plusvalías:			
Valores mobiliarios	4.148	10.367	14.515
Inmuebles (sobre valor de cobertura)	2.102	17.640	19.742
Saldo acreedor de Pérdidas y Ganancias	727	634	1.361
50% Beneficios futuros (Ramo de Vida)	2.205	-	2.205
Total partidas positivas	24.756	35.663	60.419
Total partidas negativas	-	-	-
Diferencia	24.756	35.663	60.419
MARGEN DE SOLVENCIA	24.756	35.663	60.419
CUANTIA MINIMA DEL MARGEN DE SOLVENCIA	14.741	8.467	23.208
RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	10.015	27.196	37.211

Asimismo, el estado del margen de solvencia correspondiente a 31 de diciembre de 1997, en millones de pesetas, se presenta a continuación:

ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	Vida	No Vida	Total
Capital social desembolsado	2.501	1.446	3.947
Reservas patrimoniales	12.369	4.732	17.101
Plusvalías:			
Valores mobiliarios	12.878	8.942	21.820
Inmuebles (sobre valor de cobertura)	13.080	8.226	21.306
Saldo acreedor de Pérdidas y Ganancias	759	844	1.603
50% Beneficios futuros (Ramo de Vida)	2.638	-	2.638
Total partidas positivas	44.225	24.190	68.415
Total partidas negativas	50	--	50
Diferencia	44.175	24.190	68.365
MARGEN DE SOLVENCIA	44.175	24.190	68.365
CUANTIA MINIMA DEL MARGEN DE SOLVENCIA	13.886	8.457	22.343
RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	30.289	15.733	46.022

A 31 de diciembre de 1998, el margen de solvencia de la Sociedad era superior en 37.211 millones de pesetas al mínimo exigido, no incluyéndose en dicho exceso 93.185 millones de pesetas correspondientes a plusvalías de títulos vinculados a determinadas pólizas de seguros de vida (59.323 millones de pesetas en 1997). 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 1998, se han deducido del capital social 456 millones 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 1998 ha sido un año de cambios para adecuar la estructura de la Sociedad a las exigencias de un mercado cada vez más competitivo.

En el seno de Vitalicio Seguros se produce a principios de 1998 una reorganización de las distintas Areas que componen la Sociedad. También se redistribuyen las Direcciones Regionales y Unidades de Grandes Cuentas, que quedan definidas así:

- Catalunya-Baleares
- Levante
- Andalucía
- Castilla La Mancha-Extremadura
- Madrid-Canarias
- Castilla-León
- Galicia-Asturias
- Aragón-La Rioja
- Norte
- Grandes Cuentas Barcelona
- Grandes Cuentas Madrid

En el mes de noviembre tiene lugar una Junta General Extraordinaria, con el fin de aprobar el desdoblamiento de las acciones de la Sociedad en la proporción de cuatro acciones nuevas por cada acción antigua.

El año 1998 ha supuesto el desarrollo de una intensa actividad en el lanzamiento de nuevos productos. Así, en el ramo de Vida, se han lanzado al mercado dos nuevos productos: Vitalicio Bolsa 500+100 y el nuevo plan de pensiones Vitalicio 10 Renta Variable.

En los seguros de Salud, el año 1998 ha visto el lanzamiento de Vitalicio-Salud Universal, Vitalicio-Profesional y Vitalicio-Hospitalización.

En el campo de los seguros multirriesgos, se ha lanzado el nuevo Vitalicio-Edificios y nuevos seguros agrarios, como la interrupción de la actividad por peste porcina, enfermedades de saneamiento para ganado vacuno, y el seguro de pedrisco para el arroz.

En seguros de Ingeniería, hay que mencionar el lanzamiento de Vitalicio-Construcción, y en el ramo de incendios industriales se ha informatizado y actualizado el producto Vitalicio-Todo Riesgo.

En cuanto al sector transportes, se ha iniciado con fuerza la comercialización del seguro de Transporte Terrestre de Mercancías, lanzado a finales del año anterior, y se han rediseñado los productos de R.C. Marítimas, Transporte Marítimo de Mercancías y de Cascos Pesqueros.

Como apoyo a la comercialización de los productos de la Sociedad, durante el año se han desarrollado diversas campañas de venta, entre las que podemos destacar:

- La Campaña Renta'98, para conseguir traspasos de otras entidades, animados por la excelente rentabilidad de nuestros planes de pensiones.
- La promoción "Salud y Regalos", de forma que la consecución de nuevos asegurados de Salud se premia con la obtención de excelentes premios.
- "Salud Mediadores'98", dirigida a los mediadores de la Compañía para que puedan disfrutar de importantes ventajas en la contratación de su propia póliza de Vitalicio-Salud.
- La Campaña Vitalicio-Náutico, llevada a cabo en las zonas con mayor penetración de los seguros de embarcaciones de recreo.
- "La Quiniela de la Vuelta", coincidiendo con la Vuelta Ciclista a España, dirigida a obtener nombres de posibles clientes para prospección de la red comercial.
- La Campaña Pensiones'98, realizada durante los meses de noviembre y diciembre.

Por otra parte, durante 1998 el Plan de Expansión de Oficinas ha seguido su ritmo, con la apertura de 44 nuevas Oficinas propias, para agentes que han culminado su carrera profesional, de las que 24 están situadas en zonas urbanas, y 20 en zonas rurales, en poblaciones con más de 10.000 habitantes.

En el terreno del patrocinio cultural, Vitalicio Seguros ha patrocinado los Cursos de Verano de la Universidad Complutense de Madrid, los Cursos de Verano de la Universidad de Granada, las obras de restauración de la Catedral de Barcelona, los Conciertos de Música Clásica organizados por la Universidad Complutense y la Exposición "Italia, un país único" celebrada en Barcelona, en la que se exponía el transcurso de todo el siglo en Italia a través de más de 200 fotografías.

Asimismo, 1998 ha significado el despegue del equipo ciclista profesional de Vitalicio Seguros cuya rentabilidad publicitaria ha quedado confirmada por las cifras facilitadas por un instituto de investigación especializado.

En referencia a los datos de cierre del ejercicio, cabe destacar que las primas emitidas del seguro directo del ejercicio 1998 para los ramos No Vida han ascendido a 71.679 millones de pesetas, mientras que para los ramos de Vida alcanzar la cifra de 40.081 millones de pesetas, lo que supone un volumen total de 111.760 millones de pesetas. Asimismo, las primas de reaseguro aceptado se han situado en 542 millones de pesetas, con lo que el volumen de negocio de la Sociedad ha ascendido a 112.302 millones de pesetas en el ejercicio 1998.

Asimismo, las aportaciones a fondos de pensiones gestionados por la Sociedad han ascendido a 5.271 millones de pesetas en el ejercicio 1998, administrando un patrimonio de 36.596 millones de pesetas. La rentabilidad media de los mismos en el ejercicio 1998 se ha situado en el 8,3%. La rentabilidad media de los tres últimos ejercicios se sitúa en el 14,4% frente al 14,2% 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 1998 alcanza la cifra de 420.085 millones de pesetas. Dichas Inversiones han generado un volumen de Ingresos financieros netos de 34.995 millones de pesetas.

Los recursos generados por la Sociedad en el año 1998 alcanzaron los 5.146 millones de pesetas, destinándose a amortizaciones y provisiones un total de 1.337 millones de pesetas, resultando, por tanto, un beneficio antes de impuestos de 3.809 millones de pesetas.

Para el ejercicio 1999 se espera un crecimiento del volumen de primas del negocio ordinario superior al 7,5%, manteniéndose una política de contención de la siniestralidad y de los gastos generales que permita una evolución favorable de los resultados de la Sociedad.

INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

**BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, COMPAÑÍA
ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
que componen el GRUPO VITALICIO
Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 1998



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, COMPAÑÍA ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES, que componen el GRUPO VITALICIO, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998, 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 Sociedad Dominante. 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 de la Sociedad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el Grupo no presenta cifras comparativas acogiéndose a la autorización contemplada en la Disposición transitoria única del Real Decreto 2014/1997 por el que se aprueba el Plan de Contabilidad de las entidades aseguradoras. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Con fecha 17 de marzo de 1998, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 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 1998 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 1998 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante 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 consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con las de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. 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 las sociedades del Grupo.

ERNST & YOUNG



Juan C. Sagrera Villagrasa

22 de marzo de 1999

**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 1998

**BANCO VITALICIO, COMPAÑIA ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO VITALICIO)**

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 1998 y 1997
(Millones de pesetas)

ACTIVO	1998	1997
ACCIONISTAS, POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	--	--
ACTIVOS INMATERIALES GASTOS DE ESTABLECIMIENTO Y GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:		
Gastos de establecimiento	7	115
Inmovilizado inmaterial	340	1.100
Gastos a distribuir en varios ejercicios	228	252
	575	1.467
INVERSIONES:		
Inversiones materiales	18.370	19.941
Otras inversiones financieras	399.148	365.732
Depósitos por reaseguro aceptado	433	474
	417.951	386.147
INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMAN RIESGO DE LA INVERSION	--	--
PARTICIPACION DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TECNICAS:		
Provisiones para primas no consumidas	5.060	4.175
Provisiones para seguros de vida	212	218
Provisiones para prestaciones	14.473	8.704
	19.745	13.097
CREDITOS:		
Créditos por operaciones de seguro directo	37.598	34.116
Créditos por operaciones de reaseguro	3.682	3.406
Créditos por operaciones de coaseguro	1.411	1.019
Créditos fiscales, sociales y otros	6.569	8.128
Provisiones (a deducir)	- 444	- 742
	48.816	45.927
OTROS ACTIVOS:		
Inmovilizado material	6.753	6.389
Efectivo en entidades de crédito, cheques y dinero en caja	3.341	7.603
Otros activos	--	--
	10.094	13.992
AJUSTES POR PERIODIFICACION	7.086	7.467
TOTAL ACTIVO	504.267	468.097

PASIVO	1998	1997
CAPITAL Y RESERVAS:		
Capital suscrito	4.348	4.348
Reservas	18.699	17.099
Reservas en sociedades consolidadas	465	366
Resultados de ejercicios anteriores pendientes de aplicación	5	1
Resultado del ejercicio	3.174	3.051
Dividendo activo a cuenta	- 478	- 478
	26.213	24.387
SOCIOS EXTERNOS	--	--
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	9	9
PASIVOS SUBORDINADOS	--	--
PROVISIONES TECNICAS:		
Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso	26.396	25.078
Provisiones de seguros de vida	368.740	361.140
Provisiones para prestaciones	48.713	40.517
Provisiones para participación en beneficios y para extornos	1.170	1.448
Provisiones para estabilización	435	322
	445.454	428.505
PROVISIONES TECNICAS RELATIVAS AL SEGURO DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE LA INVERSION LA ASUMEN LOS TOMADORES	--	--
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS:		
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	134	99
Provisiones para pagos por convenios de liquidación	823	--
Otras provisiones	146	127
	1.103	226
DEPOSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO	3.145	2.231
DEUDAS:		
Deudas por operaciones de seguro directo	2.026	1.719
Deudas por operaciones de reaseguro	3.924	4.489
Deudas por operaciones de coaseguro	325	290
Deudas por operaciones de cesiones temporales de activos	16.329	33
Otras deudas	5.735	6.201
	28.339	12.732
AJUSTES POR PERIODIFICACION	4	7
TOTAL PASIVO	504.267	468.097

**BANCO VITALICIO, COMPAÑÍA ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO VITALICIO)**

CUENTA TECNICA CONSOLIDADA - SEGURO NO VIDA correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998 (Millones de pesetas)

	1998
PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO:	
Primas devengadas seguro directo	71.782
Primas devengadas reaseguro aceptado	540
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	238
Primas devengadas del reaseguro cedido	- 17.349
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso, seguro directo y reaseguro aceptado	- 1.337
Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido	886
	54.760
INGRESOS DE LAS INVERSIONES:	
Ingresos procedentes de inversiones materiales	390
Ingresos procedentes de inversiones financieras	3.493
Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones	146
Beneficios en realización de inversiones	963
	4.992
OTROS INGRESOS TECNICOS	820
SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO NETA DE REASEGURO:	
Prestaciones pagadas seguro directo	45.011
Prestaciones pagadas reaseguro aceptado	514
Prestaciones pagadas reaseguro cedido	- 7.924
Variación de la provisión para prestaciones	3.411
Gastos imputables a prestaciones	2.060
	43.072
VARIACION DE OTRAS PROVISIONES TECNICAS, NETAS DE REASEGURO	-
PARTICIPACION EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	1
GASTOS DE EXPLOTACION NETOS:	
Gastos de adquisición	14.139
Gastos de administración	2.219
Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	- 3.430
	12.928
VARIACION DE LA PROVISION PARA ESTABILIZACION	113
OTROS GASTOS TECNICOS:	
Variación de provisiones por insolvencias	- 154
Variación de provisiones por depreciación del inmovilizado	-
Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros	- 18
Otros	2.684
	2.512
GASTOS DE LAS INVERSIONES:	
Gastos de gestión de las inversiones	748
Correcciones de valor de las inversiones	58
Pérdidas procedentes de las inversiones	32
	838
RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO NO VIDA	1.108

**BANCO VITALICIO, COMPAÑIA ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO VITALICIO)**

CUENTA TECNICA CONSOLIDADA - SEGURO DE VIDA correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998 (Millones de pesetas)

	1998
PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO:	
Primas devengadas seguro directo	69.027
Primas devengadas reaseguro aceptado	2
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	-
Primas devengadas del reaseguro cedido	- 628
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso, seguro directo y reaseguro aceptado	-
Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido	-
	68.401
INGRESOS DE LAS INVERSIONES:	
Ingresos procedentes de inversiones materiales	432
Ingresos procedentes de inversiones financieras	33.383
Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones	-
Beneficios en realización de inversiones	22
	33.837
PLUSVALIAS NO REALIZADAS DE LAS INVERSIONES	-
OTROS INGRESOS TECNICOS	634
SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO NETA DE REASEGURO:	
Prestaciones pagadas seguro directo	88.208
Prestaciones pagadas reaseguro aceptado	10
Prestaciones pagadas reaseguro cedido	- 409
Variación de la provisión para prestaciones	- 1.269
Gastos imputables a prestaciones	124
	86.664
VARIACION DE OTRAS PROVISIONES TECNICAS, NETAS DE REASEGURO	6.501
PARTICIPACION EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	2.624
GASTOS DE EXPLOTACION NETOS:	
Gastos de adquisición	2.121
Variación del importe de los gastos de adquisición diferidos	97
Gastos de administración	435
Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	- 54
	2.599
GASTOS DE LAS INVERSIONES:	
Gastos de gestión de las inversiones	2.331
Correcciones de valor de las inversiones	64
Pérdidas procedentes de las inversiones	14
	2.409
MINUSVALIAS NO REALIZADAS DE LAS INVERSIONES	-
OTROS GASTOS TECNICOS:	
Variación de provisiones por insolvencias	27
Variación de provisiones por depreciación del inmovilizado	-
Otros	413
	440
RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO DE VIDA	1.635

**BANCO VITALICIO, COMPAÑIA ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO VITALICIO)**

CUENTA NO TECNICA CONSOLIDADA correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998
(Millones de pesetas)

	1998
RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO NO VIDA	1.108
RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO DE VIDA	1.635
INGRESOS DE LAS INVERSIONES:	
Ingresos procedentes de inversiones materiales	145
Ingresos procedentes de inversiones financieras	922
Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones	29
Beneficios en realización de inversiones	988
	2.084
REVERSION DE LAS DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION	-
GASTOS DE LAS INVERSIONES:	
Gastos de gestión de las inversiones	449
Correcciones de valor de las inversiones	56
Pérdidas procedentes de las inversiones	126
Amortización fondo de comercio de consolidación	152
	783
OTROS INGRESOS	1.692
OTROS GASTOS	1.118
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	82
GASTOS EXTRAORDINARIOS	124
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	1.402
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	3.174

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

MEMORIA CONSOLIDADA

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE EL GRUPO Y SU ACTIVIDAD

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, con domicilio social en el Paseo de Gracia, nº 11 de Barcelona.

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 36.596 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998.

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) y de las normas sobre formulación de las cuentas de los grupos consolidados de entidades aseguradoras que desarrolla el Real Decreto 2014/97 por el que se aprueba el Plan de Contabilidad de las entidades aseguradoras y normas para la formulación de las cuentas de los grupos de entidades aseguradoras.

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 1998, con indicación del porcentaje de participación que, directa y/o indirectamente, tenía la Sociedad, así como sus capitales propios al 31 de diciembre de 1998, se muestran a continuación (cifras en millones 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	15	9
EMPRESAS MULTIGRUPO:						
BCH Pensiones, S.A. Juan Esplandiú, 11 - Madrid	Gestora de Fondos de Pensiones	49,00	49,00	936	1.107	805
BCH Seguros Generales, S.A. Juan Esplandiú, 11 - Madrid	Seguros	49,00	49,00	750	--	4

Las empresas indicadas anteriormente no cotizaban en bolsa al 31 de diciembre de 1998.

A finales del ejercicio 1998 la Sociedad ha enajenado el 49% de Central Hispano Vida, S.A. a Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A. por un importe de 2.800 millones de pesetas, generándose un beneficio de 911 millones de pesetas.

Asimismo, la Sociedad ha adquirido el 49% de BCH Seguros Generales, S.A., sociedad constituida en el ejercicio 1998 para la comercialización de seguros de los ramos de No Vida a través de la red de oficinas del Banco Central Hispanoamericano.

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 principios y criterios 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.

Los criterios de valoración establecidos por el Real Decreto 2476/1998, por el que se aprueba el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, de acuerdo con las instrucciones emanadas de la Dirección General de Seguros, no han sido aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 al entrar en vigor con fecha 1 de enero de 1999. En la nota de acontecimientos posteriores al cierre (véase Nota 11) se indica el efecto en el Grupo para el ejercicio 1999.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1998 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 cifras 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.

c) Comparación de la información

De acuerdo con la disposición transitoria única del R.D. 2014/1997 de 26 de diciembre por el que se aprueba el Plan de Contabilidad de las entidades aseguradoras, en el primer ejercicio de entrada en vigor del mismo, no es necesario efectuar la comparación respecto del ejercicio anterior en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

Asimismo, debido a que la disposición anterior no exime de la presentación del balance de situación consolidado del ejercicio 1997 a efectos comparativos, y su presentación para el ejercicio 1998 es diferente a la requerida por la legislación anterior, se han

efectuado diversas reclasificaciones en el balance de situación consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 1997 con objeto de adecuarlo a los requisitos establecidos por la nueva normativa actual y permitir su comparación con el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998.

d) **Criterios de imputación de gastos e ingresos**

La asignación de los ingresos y gastos financieros a los ramos de Vida y No Vida se determina a partir de las carteras afectas a cada uno de los productos comercializados por la Sociedad. Estos rendimientos, en el caso de los productos del ramo de Vida, sirven como base de cálculo de la rentabilidad a asignar a los asegurados en el ejercicio y, en su caso, de la participación en beneficios que les corresponde.

En relación con los ramos de No Vida, la cartera afecta es común para todos ellos, distribuyéndose los rendimientos en función del volumen medio de las provisiones técnicas constituidas.

En cuanto a la imputación de costes de gestión a los ramos de No Vida, cabe indicar que la estructura de costes está basada en un sistema de distribución de gastos por departamento o centro de coste. Dichos centros se clasifican en dos áreas: Central y Territorio.

1. **Costes generados en Central**

Se dividen en tres grupos:

- 1.A. **Costes directos:** Corresponde a los costes de los respectivos Departamentos Técnicos, es decir aquellos departamentos relacionados directamente con los ramos (Departamento de Automóviles, Salud, Multirriesgos, Transportes, etc.). Los costes se asignan directamente al ramo que les corresponde.
- 1.B. **Costes indirectos:** Corresponde a los costes de los Departamentos No Técnicos (Departamento de Contabilidad, Recursos Humanos, Control de Gestión, etc.). El criterio de reparto entre los ramos se hace en función del peso representativo en cada ramo de diferentes variables relacionadas con el negocio, asignándose a cada una de ellas un factor de ponderación según la importancia que representan sobre los costes.
- 1.C. **Costes de Informática:** Corresponde a los costes de este departamento y el criterio de reparto entre los ramos se realiza en función del peso representativo en cada ramo de las principales variables que se ven afectadas por los procesos informáticos.

- 1.D. **Costes del Centro Operativo:** Corresponde a los costes de este departamento, el cual realiza funciones de tramitación y gestión de los siniestros de la Sociedad. El criterio de reparto entre los ramos se hace en función del peso relativo del número de siniestros de cada uno de los mismos.

2. **Costes en el Territorio**

Formados principalmente por el coste de las sucursales. El criterio de reparto entre los ramos se establece en función del peso representativo, en cada ramo, de las diferentes variables relacionadas con el negocio.

3. **Costes de las Sociedades dependientes**

Los costes de las Sociedades dependientes que no quedan integrados en las cuentas técnicas consolidadas adjuntas se incluyen dentro del epígrafe "Otros gastos" de la cuenta no técnica consolidada.

Imputación de ingresos accesorios por ramos

Los ingresos accesorios son repartidos en función de la estructura de costes comentada en el apartado anterior (imputación de costes por ramos). El reparto entre los distintos ramos se hace en función de la representatividad de los costes de gestión en cada uno de los ramos. Asimismo, los ingresos de esta naturaleza procedentes de las Sociedades dependientes, al igual que ocurre con los costes, se incluyen dentro del epígrafe "Otros gastos" de la cuenta no técnica consolidada.

Imputación de la amortización del inmovilizado por ramos

El reparto de la dotación de la amortización del inmovilizado y de los gastos amortizables por ramos se ha realizado en función de la representatividad de los costes de gestión en cada uno de los ramos, comentado en el apartado anterior.

Imputación de las provisiones para insolvencias por ramos

Se han distinguido tres tipos:

- a) Las imputaciones directas a un ramo, es decir, aquellas dotaciones que por las características del deudor corresponden a un ramo concreto.

- b) Las Imputadas a varios ramos en función de la estructura de la cartera del deudor antes de entrar en mora.
- c) Las Imputaciones Indirectas que se han repartido en función de los costes de gestión.

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1998 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>Millones de pesetas</u>
<u>Base de reparto:</u>	
Beneficio	2.709
Remanente del ejercicio anterior	<u>5</u>
Total a distribuir	2.714
	=====
<u>Distribución:</u>	
Reserva voluntaria	1.360
Dividendos	1.348
Remanente	<u>6</u>
Total distribución	2.714
	=====

El Consejo de Administración de Banco Vitalicio de fecha 22 de octubre de 1998 acordó abonar a sus accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1998 por un importe de 478 millones de pesetas, que ha sido satisfecho en su totalidad al 31 de diciembre de 1998. Dicho importe figura registrado en el epígrafe "Dividendo activo a cuenta" que se presenta deduciendo el capítulo de "Capital y reservas" del balance de situación adjunto.

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

BANCO VITALICIO - ESTADO DE LIQUIDEZ A 30-9-98 (en millones de pesetas)**- ACTIVOS DISPONIBLES Y REALIZABLES:**

- Inmediato			
. Efectivo		5.216,8	
- A corto plazo			
. Activos monetario	41.486,9		
. Créditos	<u>18.850,7</u>	<u>60.337,6</u>	65.554,4

A DEDUCIR:**- PASIVOS EXIGIBLES**

- A corto plazo			
. Deudas a establecimientos de crédito	39.226,4		
. Débitos	5.615,4		
. Hacienda Pública	2.852,1		
. Otros Organismos Oficiales	<u>2.152,5</u>	49.846,4	
- Provisión para prestaciones pendientes de pago		<u>3.558,2</u>	<u>53.404,6</u>

SUPERÁVIT ESTIMADO DE LIQUIDEZ
12.149,8
=====

4. NORMAS DE VALORACIÓN

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

a) Inmovilizado inmaterial

El saldo de este epígrafe incluye gastos de adquisición de software y de adquisición de carteras de pólizas.

Los gastos de adquisición de software se amortizan linealmente en un período de 4 años y los de adquisición de carteras de pólizas en un período de 5 años.

Asimismo, dentro de este epígrafe se incluye el fondo de comercio de consolidación correspondiente a la diferencia entre la inversión en algunas de las Sociedades consolidadas por integración global o proporcional y sus respectivos valores teórico contables incrementados por las plusvalías tácitas que pudieran existir en el momento de su adquisición.

b) Gastos a distribuir en varios ejercicios

El saldo de este epígrafe recoge el importe de las comisiones anticipadas del ramo de Vida activadas hasta el ejercicio 1993 (a partir del ejercicio 1994 no se han realizado nuevas activaciones) a amortizar en varios ejercicios en virtud de la duración de la cartera de pólizas correspondientes.

c) 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	10 -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 consolidada del ejercicio en que se incurren.

Se constituye una provisión por depreciación de inversiones materiales con objeto de registrar las correcciones valorativas necesarias 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, sea inferior a su valor neto contable, siempre que la depreciación pueda entenderse como duradera y con excepción de los casos en que el valor contable sea recuperable por la generación de ingresos suficientes para cubrir todos los costes y gastos, incluida la amortización.

A los efectos de registrar estas correcciones valorativas, la depreciación se considerará que es duradera cuando dos tasaciones sucesivas confirmen la pérdida de valor que se ponga de manifiesto en la primera de las referidas tasaciones, cuantificando la misma en función de la depreciación confirmada por la segunda tasación, salvo que en una sola se aprecien circunstancias objetivas distintas de la evolución del mercado que pongan de manifiesto que la depreciación tendrá carácter de duradera.

d) Inversiones financieras

Los valores negociables de renta fija o variable se han valorado por su precio de adquisición a la fecha de suscripción o compra, no incluyéndose en el mismo, en su caso, el importe de los derechos preferentes de suscripción, ni el importe de los dividendos devengados o de los intereses explícitos devengados y no vencidos en el momento de la compra.

Para el cálculo del importe de los títulos vendidos y de las correcciones valorativas, se ha aplicado el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por tales los integrados por valores que tienen análogos derechos. Asimismo, los valores afectos a una póliza o grupo homogéneo de pólizas, configuran un grupo homogéneo independiente.

Para los valores de renta fija, la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica, con cargo o abono a resultados, según proceda, conforme a un criterio financiero a lo largo de la vida residual del valor modificando, en consecuencia, el valor contable de la inversión a medida que se vaya reconociendo dicha diferencia.

Los valores de renta fija se separan, a efectos de su valoración, en las siguientes carteras:

- a) Cartera de inversión a vencimiento, que comprende los valores que la Sociedad va a mantener hasta la fecha de su vencimiento. Esta cartera se valora a coste de adquisición, sin perjuicio de la corrección a efectuar por rentabilidad implícita positiva o negativa, y sin que quepa efectuar correcciones valorativas por la diferencia de este coste corregido con su valor de mercado. Cuando se produzca la enajenación, el resultado positivo obtenido se periodificará hasta la fecha de vencimiento prevista inicialmente, salvo que la venta responda a rescates. Por su parte, el resultado negativo se imputará a resultados en el ejercicio en que se produzca la venta, pudiendo imputarse a resultados, al mismo tiempo, en su caso, cantidades positivas pendientes de imputación con el límite del resultado negativo.
- b) Cartera de inversión ordinaria, que comprende los valores no incluidos en la cartera anterior. Las correcciones valorativas a efectuar al cierre del ejercicio se calculan de acuerdo con los criterios establecidos para el valor de mercado, imputándose a resultados del ejercicio por el importe neto derivado de compensar las diferencias positivas y negativas entre dicho valor de mercado y el precio de adquisición. En ningún caso se reconocerá el importe positivo resultante de compensar las diferencias positivas con las diferencias negativas.

A los efectos de cálculo de las correcciones valorativas en la cartera de inversión ordinaria, se entenderá por valor de mercado en el caso de valores de renta fija:

- Para los valores admitidos a negociación en un mercado regulado, se entenderá por valor de mercado el menor entre el que corresponda a la última cotización y el precio medio del último mes del ejercicio.
- Para los valores admitidos a negociación en un mercado regulado, cuando su cotización o precio no sean suficientemente representativos, y en todo caso para los no admitidos a negociación, el valor de mercado se determinará actualizando sus flujos financieros futuros, incluido el valor de reembolso, a unas tasas equivalentes a la media del último mes resultante del Mercado de Deuda Pública Anotada del Banco de España con idéntico plazo de vencimiento, aplicando una prima de homogeneización variable en función de la calificación del inversor respecto a la de las emisiones del Estado Español.

Los otros valores negociables, distintos de los de renta fija, admitidos a cotización en un mercado regulado se registran por el precio de adquisición o el de mercado, si fuese inferior, calculado este último mediante la aplicación de la cotización al día de cierre del balance. En este último caso, se realizará la corrección valorativa necesaria para que prevalezca dicho valor inferior. No obstante, cuando se trate de títulos que cumplan los requisitos de homogeneidad en cuanto a la representatividad de su cotización, se tendrán en cuenta las diferencias positivas y negativas a efectos de cuantificar las correcciones valorativas a registrar. En ningún caso, se reconoce el importe positivo entre las diferencias positivas menos las diferencias negativas.

Respecto a los valores no admitidos a negociación en un mercado regulado, o que, aún admitidos a negociación, no hayan sido objeto de la misma durante el último trimestre del ejercicio, se entenderá por valor de mercado el que resulte del valor teórico contable de cada participación, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de adquisición de la participación que subsistan a la fecha de la valoración.

e) Ingresos a distribuir en varios ejercicios

El saldo de este epígrafe corresponde a la diferencia negativa de consolidación correspondiente a la diferencia entre la inversión en algunas de las sociedades dependientes y sus respectivos valores teórico contables resultantes de los balances de situación disponibles más cercanos a la fecha de compra o la de su consideración como empresa asociada.

f) 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, 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 en el ejercicio 1998, en millones de pesetas, se muestra a continuación:

	Mediadores	Resto deudores
Saldos al inicio del ejercicio	283	742
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	130	44
Provisiones aplicadas a su finalidad	- 14	- 252
Dotación neta	116	- 208
Cancelaciones de deudas consideradas incobrables	- 80	- 90
Saldos al cierre del ejercicio	319	444

La provisión para primas pendientes de cobro 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 la antigüedad de los recibos pendientes de cobro, aplicando un coeficiente del 100% para los recibos con antigüedad mayor de seis meses, del 50% para los recibos entre tres y seis meses de antigüedad y en base a la experiencia para los recibos con antigüedad inferior a tres meses. De acuerdo con la normativa en vigor los tramos mencionados son ampliados en tres meses para los recibos pendientes de cobro de coaseguro aceptado.

g) Provisiones técnicas

Las principales hipótesis y métodos de cálculo utilizados por la Sociedad para la constitución de las diferentes provisiones técnicas al cierre del ejercicio 1998 se describen a continuación:

1. **Provisiones para primas no consumidas:** su saldo refleja la parte de las primas, comisiones y gastos de adquisición no consumidos al cierre del ejercicio que se destinan 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.

Como consecuencia de lo indicado en el párrafo anterior, los gastos de adquisición que se incluyen en la cuenta técnica de Vida y No Vida, recogen los gastos del ejercicio, realizándose la periodificación de los mismos a través de esta provisión técnica.

2. **Provisiones de seguros de Vida:** 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, 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 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 la misma como consecuencia de los siniestros ocurridos con anterioridad a dicha fecha pendientes de declaración.
4. **Provisiones para participación en beneficios y extornos:** esta provisión recoge el importe de los beneficios devengados en favor de los tomadores, asegurados o beneficiarios y el de las primas que procede restituir en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no hayan sido asignados individualmente a cada uno de aquéllos.

El cálculo de esta provisión se realiza póliza a póliza sobre la base de la información existente al cierre del ejercicio para aquellas operaciones que sean susceptibles de dar lugar a las prestaciones citadas.

5. **Provisión de estabilización:** esta provisión tiene carácter acumulativo y su finalidad es alcanzar la estabilidad técnica de cada ramo o riesgo. De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo registra esta provisión para los ramos de responsabilidad civil obligatoria de vehículos, riesgos nucleares y seguros agrícolas combinados.
6. **Provisiones 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.

h) 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.

i) Compromisos especiales con el personal

Prácticamente la totalidad del personal de Banco Vitalicio 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.

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 1998 se han aportado 78 millones 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 1,5% para la totalidad de los empleados.

Asimismo, la Sociedad tiene constituido un fondo interno para su personal que asciende a 134 millones de pesetas para complementar los compromisos indicados anteriormente y que figura registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos-provisiones para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación adjunto.

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

j) 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 periodos 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 8). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

k) 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.

l) Ingresos y gastos: reclasificación de los gastos por naturaleza en gastos por procesos

La reclasificación de los gastos por naturaleza en gastos por procesos se realiza agrupando los costes de la Sociedad por áreas homogéneas y con características similares (unidades territoriales, centro de siniestros, informática, ...) de manera que puedan identificarse con uno o varios procesos.

Para aquellas áreas que están totalmente identificadas con un proceso, sus costes se asignan de manera directa a dicho proceso (por ejemplo, el centro de siniestros o el departamento de inversiones e inmuebles).

Para el resto de áreas involucradas en varios procesos, se ha establecido un perfil de distribución de cada una de ellas en base a un sistema de encuestas que identifica las actividades de cada uno de los procesos realizado para una muestra representativa del personal de cada una de las áreas.

5. INFORMACION SOBRE CIERTAS PARTIDAS DEL BALANCE Y DE CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

5.1. Inmovilizado Inmaterial

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas de inmovilizado inmaterial, en millones de pesetas, ha sido el siguiente:

	Software	Fondo de comercio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1996	169	11	180
Adiciones	298	1.524	1.822
Salidas	--	- 11	- 11
Dotación a la amortización del ejercicio	- 92	- 799	- 891
Saldo al 31 de diciembre de 1997	375	725	1.100
Adiciones	257	--	257
Dotación a la amortización del ejercicio	- 141	- 153	- 294
Salidas	- 151	- 572	- 723
Saldo al 31 de diciembre de 1998	340	--	340

5.2. Gastos a distribuir en varios ejercicios

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge las comisiones anticipadas del ramo de Vida en ejercicios anteriores, siendo el movimiento que se ha producido en los ejercicios 1998 y 1997, en millones de pesetas, el siguiente:

	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	252	302
Dotación a la amortización del ejercicio	- 24	- 50
Saldo al cierre del ejercicio	228	252

5.3. Inmovilizado material

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, en millones de pesetas, ha sido el siguiente:

	Mobiliario e instalaciones	Equipos de procesos de datos	Rótulos, elementos de comunicación y otros	Total
Coste actualizado				
Saldo al 31 de diciembre de 1986	2.742	3.537	943	7.222
Adiciones y aumentos por transferencias o traspaso	3.162	885	270	4.117
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 31	- 277	- 77	- 385
Saldo al 31 de diciembre de 1987	5.873	3.945	1.136	10.954
Adiciones y aumentos por transferencias o traspaso	974	249	121	1.344
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 78	- 450	- 12	- 538
Saldo al 31 de diciembre de 1988	6.771	3.744	1.245	11.760
Amortización acumulada				
Saldo al 31 de diciembre de 1986	998	2.578	572	4.147
Dotación del ejercicio	215	456	85	756
Adiciones y aumentos por transferencia o traspaso	18	5	3	27
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 18	- 271	- 76	- 365
Saldo al 31 de diciembre de 1987	1.212	2.769	584	4.565
Dotación del ejercicio	328	485	107	920
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 33	- 435	- 10	- 478
Saldo al 31 de diciembre de 1988	1.507	2.819	681	5.007
Saldo neto al 31 de diciembre de 1988	5.264	925	564	6.753

El importe de los activos totalmente amortizados pero en uso que figuran en el balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 1988 ascienden a 2.098 millones de pesetas.

5.4. 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.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas de inversiones materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, en millones de pesetas, ha sido el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Inmoviliza- ciones en curso	Provisión para depreciación de inversiones materiales	Total
Coste actualizado				
Saldo al 31 de diciembre de 1996	24.531	2.228	- 2.023	24.736
Adiciones y aumentos por transferencias o traspasos	3.158	102	- 1.408	1.852
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 2.454	- 2.228	255	- 4.427
Saldo al 31 de diciembre de 1997	25.235	102	- 3.176	22.161
Adiciones y aumentos por transferencias o traspasos	1.320	--	--	1.320
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 3.756	- 102	1.188	- 2.670
Saldo al 31 de diciembre de 1998	22.799	--	- 1.988	20.811
Amortización acumulada				
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.181	--	--	2.181
Dotación del ejercicio	326	--	--	326
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 267	--	--	- 267
Saldo al 31 de diciembre de 1997	2.220	--	--	2.220
Dotación del ejercicio	311	--	--	311
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 90	--	--	- 90
Saldo al 31 de diciembre de 1998	2.441	--	--	2.441
Saldo neto al 31 de diciembre de 1998	20.358	--	- 1.988	18.370

El valor neto contable al cierre del ejercicio 1998 de las inversiones materiales correspondientes a inmuebles de uso propio asciende a 10.391 millones de pesetas, mientras que el correspondiente a inmuebles de uso terceros se sitúa en 7.979 millones de pesetas. Asimismo, cabe indicar que no existen elementos totalmente amortizados al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 1998, inversiones materiales con un valor neto en libros de 17.469 millones de pesetas se encontraban afectas a la materialización de las provisiones técnicas del Grupo.

Al 31 de diciembre de 1998, 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 19.742 millones de pesetas.

El importe de los beneficios netos obtenidos en la enajenación de inversiones materiales en el ejercicio 1998 ha ascendido a 295 millones de pesetas.

5.5. Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el movimiento de las cuentas integradas en este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, en millones de pesetas, era la siguiente:

	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o reducciones	Saldo final	Valor de mercado
Inversiones financieras en capital	1.940	17.435	1.181	18.194	20.967
Desembolsos pendientes	- 14	- 1	- 14	- 1	-
Valores de renta fija	175.947	29.368	33.585	171.730	231.090
Préstamos hipotecarios	948	-	553	395	395
Otros préstamos y anticipos sobre pólizas	55.257	2.554	1.482	56.329	75.719
Participaciones en fondos de inversión	639	830	663	806	879
Depósitos en entidades de crédito	108.107	58.054	46.887	119.274	151.235
Total inversiones financieras	342.824	108.240	84.337	366.727	480.285
Fianzas constituidas en garantía	3.611	547	-	4.158	4.158
Activos del mercado monetario	18.346	832.583	837.247	13.682	13.680
Letras del Tesoro - adquisiciones temporales	1.010	32.559	18.955	14.614	14.615
Total otras inversiones financieras	22.967	865.689	856.202	32.454	32.453
Provisión para depreciación de valores:					
- Inversiones financieras en capital	- 59	- 13	- 39	- 33	-
- Valores de renta fija	-	-	-	-	-
Total provisión para depreciación	- 59	- 13	- 39	- 33	-
TOTAL	365.732	973.916	940.500	399.148	512.738

Al cierre del ejercicio 1998, Banco Vitalicio ha suscrito un instrumento derivado "asset swap" cuya característica es el intercambio, con la contrapartida del swap, de los flujos de unos determinados títulos de Deuda Pública por otros flujos variables procedentes de la entidad financiera con la que ha sido contratado. El importe de la citada operación asciende a 18.000 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, la plusvalía latente de valores de renta fija calculada de acuerdo con los criterios mencionados en la Nota 4-d) asciende a 52.595 millones de pesetas, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Valor balance	Valor balance corregido	Valor de realización	Plusvalías latentes
Efectos públicos negociados en mercados regulados con cotización representativa	47.317	50.285	62.725	12.440
Efectos públicos negociados en mercados regulados sin cotización representativa	46.277	48.994	66.263	17.269
Efectos públicos no negociados en mercados regulados	4.842	4.855	5.668	813
Valores de renta fija no públicos negociados en mercados regulados con cotización representativa	3.013	3.104	3.768	664
Valores de renta fija no públicos negociados en mercados regulados sin cotización representativa	51.978	52.941	70.240	17.299
Valores de renta fija no públicos no negociados en mercados regulados	1.063	1.073	1.191	118
Pagarés no negociados en mercados regulados	17.240	17.243	21.235	3.992
Total títulos de renta fija	171.730	178.495	231.090	52.595

Asimismo, las plusvalías latentes correspondientes a otros préstamos y anticipos sobre pólizas asciende a 19.344 millones de pesetas, para los depósitos en entidades de crédito a 31.961 millones de pesetas, mientras que para las inversiones financieras en capital y participación en fondos de inversión se sitúa en 2.880 millones de pesetas.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera durante el ejercicio 1998 ha sido del 9,72%. Asimismo, cabe indicar que la totalidad de la cartera del Grupo ha sido considerada como cartera ordinaria, distribuyéndose por vencimientos según el siguiente detalle:

	Millones de pesetas					Total
	1999	2000	2001 a 2006	2007 a 2012	2013 y siguientes	
Valores de renta fija	5.613	15.930	75.480	60.477	14.230	171.730
Otros préstamos y anticipos sobre pólizas	50	-	46.004	4.500	5.775	56.329
Depósitos en entidades de crédito	17.528	10.820	52.079	28.993	9.854	119.274

Al cierre del ejercicio 1998 los activos monetarios del Grupo devengaban un tipo de interés entre el 3,2% y el 2%, siendo su vencimiento en el mes de enero de 1999.

El saldo de la partida "Fianzas constituidas en garantía" recoge fundamentalmente las fianzas judiciales por siniestros.

Al 31 de diciembre de 1998, valores mobiliarios con un coste en libros de 378.111 millones de pesetas se encontraban afectos a la materialización de las provisiones técnicas.

Al 31 de diciembre de 1998, las inversiones en Empresas del Grupo Banco Central Hispanoamericano ascendían a 105 millones de pesetas en títulos de renta fija, 31.408 millones de pesetas en otros préstamos y anticipos sobre pólizas, 1.945 millones de pesetas en depósitos en entidades de crédito y a 947 millones de pesetas en participaciones de capital.

Durante el ejercicio 1998 se han cargado a los resultados del ejercicio 33 millones de pesetas como dotación a la provisión por depreciación de valores de renta variable, y se han abonado 45 millones de pesetas por provisiones aplicadas a su finalidad.

5.6. Créditos

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, en millones de pesetas, era la siguiente:

	1998	1997
Tomadores de seguros	36.732	34.306
Provisiones para primas pendientes de cobro	- 706	- 926
Mediadores	1.891	1.019
Provisiones	- 319	- 283
Créditos por operaciones de seguro directo	37.598	34.118
Deudores por operaciones de reaseguro cedido y retrocedido	3.334	2.768
Deudores por operaciones de reaseguro aceptado	348	638
Créditos por operaciones de reaseguro	3.682	3.406
Créditos por operaciones de coaseguro	1.411	1.019
Hacienda Pública	4.027	7.193
Otras entidades públicas	64	70
Otros créditos	2.478	865
Créditos fiscales, sociales y otros	6.569	8.128
Provisión para insolvencias:		
por operaciones de reaseguro cedido	- 387	- 694
por operaciones de reaseguro aceptado	-	-
por operaciones de coaseguro	-	-
otros deudores	- 57	- 48
Provisión para insolvencias	- 444	- 742
Total	48.816	45.927

La partida "Tomadores de seguros" incluye, al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, 15.579 y 15.121 millones de pesetas correspondientes al importe de las primas pendientes de cobro a sociedades del Grupo Banco Central Hispanoamericano vinculadas a las pólizas destinadas a cubrir los compromisos derivados de los convenios colectivos de los bancos y otras sociedades de dicho Grupo. Asimismo, también se incluyen 8.922 y 7.730 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a las primas netas de comisiones, que estaban devengadas y pendientes de emitir al cierre del ejercicio por corresponder a pólizas de duración anual y pago fraccionado.

El saldo deudor de la cuenta "Hacienda Pública" al 31 de diciembre de 1998 recoge, fundamentalmente, las retenciones a cuenta del impuesto sobre Sociedades practicadas a las Sociedades del Grupo.

Al 31 de diciembre de 1998 la cuenta deudora "Otros créditos" incluye 1.400 millones de pesetas correspondientes a una cuenta a cobrar a Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A., que recoge el 50% del importe de la venta de BCH Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, importe que ha sido cobrado en el mes de enero de 1999. Dentro de este apartado, también se incluyen 546 millones de pesetas correspondientes al importe neto pendiente de recobrar a terceros derivado de siniestros ya pagados por el Grupo.

5.7. Efectivo en entidades de crédito, cheques y dinero en caja

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, en millones de pesetas, era la siguiente:

	1998	1997
Caja	44	44
Cuentas corrientes:		
En pesetas	3.065	7.310
En moneda extranjera	232	249
Total	3.341	7.603

Al 31 de diciembre de 1998, 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 2,95% aproximadamente (4,31% al 31 de diciembre de 1997).

5.8. Ajustes por periodificación

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, en millones de pesetas, era la siguiente:

	1998	1997
Intereses devengados y no vencidos	6.819	7.286
Otras cuentas de periodificación	267	181
Total	7.086	7.467

La cuenta "Intereses devengados y no vencidos" recoge el importe de la periodificación de intereses de los títulos de renta fija con cupón explícito, así como de los préstamos, cuentas corrientes, etc. con liquidación periódica de intereses.

5.9. Capital y reservas

El capital social de Banco Vitalicio es de 4.348.377.000 pesetas dividido en 34.787.016 acciones de 125 pesetas nominales cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas, sujetas a nominatividad obligatoria, y representadas por medio de anotaciones en cuenta.

Con fecha 12 de noviembre de 1998, la Junta General Extraordinaria de accionistas adoptó el acuerdo de dividir por cuatro el valor nominal de las acciones, dejándolo fijado en 125 pesetas, aumentando simultáneamente el número de acciones de la Sociedad, sin variación de la cifra de capital social.

Asimismo, 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 1998, eran los siguientes:

	% de participación	
	1998	1997
Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A.	73,33	73,29
GME, Generali Midi Expansión, B.V.	13,42	-
Deutsche Bank, A.G.	11,63	-
Assicurazioni Generali, S.p.A.		13,42
Canfy, S.L. (Sociedad del Grupo Banco Central Hispanoamericano)	-	10,98
Otros	1,62	2,31
Total	100,00	100,00

Al 31 de diciembre de 1998, 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 1998, en millones de pesetas, se muestra a continuación:

	Capital suscrito	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados pend. de aplicación	Reservas consolidadas	Beneficio del ejercicio	Dividendo activo a cuenta	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1997	4.348	870	16.229	1	368	3.051	- 478	24.387
Distribución de resultados 1997			1.600	1.352	99	- 3.051		-
Pago de dividendos				- 1.348			478	- 870
Dividendo a cuenta							- 478	- 478
Beneficio del ejercicio						3.174		3.174
Saldo al 31 de diciembre de 1998	4.348	870	17.829	5	465	3.174	- 478	26.213

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.

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, BCH Pensiones, S.A.

5.10. Provisiones técnicas

El detalle de las "Provisiones técnicas-para primas no consumidas", en millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, es el siguiente:

Ejercicio 1998					
Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Automóviles (*)	15.369	4	15.373	799	14.574
Diversos	9.202	112	9.314	3.363	5.951
Transportes	1.683	26	1.709	898	811
Total	26.254	142	26.396	5.060	21.336

(*) Incluye los ramos de Automóviles-Responsabilidad Civil, Automóviles-otras garantías, Asistencia en Viaje y Ocupantes.

Ejercicio 1997					
Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Automóviles (*)	14.599	6	14.605	492	14.113
Diversos	8.502	131	8.633	2.614	6.019
Transportes	1.786	54	1.840	1.069	771
Total	24.887	191	25.078	4.175	20.903

(*) Incluye los ramos de Automóviles-Responsabilidad Civil, Automóviles-otras garantías, Asistencia en Viaje y Ocupantes.

La composición por modalidades del saldo de "Provisiones técnicas-para seguros de vida", en millones de pesetas, para los ejercicios 1998 y 1997, es la siguiente:

Ejercicio 1998					
Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Ahorro	68.361	--	68.361	--	68.361
Riesgo	552	--	552	70	482
Total Vida Individual	68.913	--	68.913	70	68.843
Ahorro	299.262	--	299.262	--	299.262
Riesgo	565	--	565	142	423
Total Vida Colectivos	299.827	--	299.827	142	299.685
Total	368.740	--	368.740	212	368.528

Ejercicio 1997

Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Ahorro	74.631	—	74.631	—	74.631
Riesgo	1.190	—	1.190	124	1.066
Total Vida Individual	75.821	—	75.821	124	75.697
Ahorro	284.858	—	284.858	—	284.858
Riesgo	461	—	461	94	367
Total Vida Colectivos	285.319	—	285.319	94	285.225
Total	361.140	—	361.140	218	360.922

El desglose por modalidades del epígrafe "Provisiones para prestaciones" de los balances de situación consolidados adjuntos, en millones de pesetas, es el siguiente:

Ejercicio 1998

Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Automóviles (*)	23.279	37	23.316	1.383	21.933
Diversos	19.062	483	19.545	10.947	8.598
Transportes	3.629	723	4.352	2.065	2.287
Vida	1.500	—	1.500	78	1.422
Total	47.470	1.243	48.713	14.473	34.240

(*) Incluye los ramos de Automóviles-Responsabilidad Civil, Automóviles-otras garantías, Asistencia en Viaje y Ocupantes.

Ejercicio 1997

Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Automóviles (*)	20.285	54	20.339	280	20.059
Diversos	12.449	470	12.919	6.041	6.878
Transportes	3.758	982	4.740	2.242	2.498
Vida	2.519	—	2.519	141	2.378
Total	39.011	1.506	40.517	8.704	31.813

(*) Incluye los ramos de Automóviles-Responsabilidad Civil, Automóviles-otras garantías, Asistencia en Viaje y Ocupantes.

Los importes anteriores detallados en función de la naturaleza de los siniestros correspondientes al seguro directo y al reaseguro aceptado, en millones de pesetas, son los que figuran a continuación:

Modalidades	1998	1997
Pendientes de liquidación	42.460	34.603
Pendientes de pago	3.821	3.853
Pendientes de declaración	2.432	2.061
Total	48.713	40.517

El detalle por ramos de la suficiencia de las provisiones para prestaciones constituidas al cierre del ejercicio 1997 del seguro directo en función de su evolución durante el ejercicio 1998, en millones de pesetas, se presenta a continuación:

Modalidades	Provisión inicial	Pagos netos de recobros	Provisión final	Desviación
Accidentes	1.348	1.016	458	- 126
Asistencia Sanitaria	225	149	-	76
Transportes Cascos	2.069	1.186	893	- 10
Transportes Mercancías	1.690	718	629	343
Incendios	2.025	653	1.274	98
Otros daños a los bienes	696	300	438	- 42
Automóviles-Responsabilidad Civil	19.240	10.036	8.916	288
Automóviles-Otras garantías	832	668	152	12
Responsabilidad Civil	5.604	1.399	4.368	- 163
Multirriesgos Hogar	627	548	77	2
Multirriesgos Comercio	307	236	115	- 44
Multirriesgos Comunidades	264	200	35	29
Multirriesgos Industriales	1.297	703	695	- 101
Otros Multirriesgos	268	228	92	- 52
Total	36.492	18.040	18.142	310

El movimiento del epígrafe "Provisiones para estabilización" por modalidades durante el ejercicio 1998, en millones de pesetas, se presenta a continuación:

Modalidades	Provisión inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Provisión final
Automóviles	168	174	168	174
Riesgos nucleares	39	7	-	46
Agroseguro	115	100	-	215
Total	322	281	168	435

5.11. Deudas

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, en millones de pesetas, era la siguiente:

	1998	1997
Deudas por operaciones de seguro	2.026	1.719
Deudas por operaciones de reaseguro cedido y retrocedido	3.555	3.565
Deudas por operaciones de reaseguro aceptado	369	924
Deudas por operaciones de reaseguro	3.924	4.489
Deudas por operaciones de coaseguro	325	290
Deudas por operaciones de cesiones temporales de activos	16.329	33
Hacienda Pública	3.075	3.239
Otras entidades públicas	953	547
Otras	1.707	2.415
Otras deudas	5.735	6.201
Total	28.339	12.732

El saldo acreedor de la cuenta "Hacienda Pública" al 31 de diciembre de 1998 recoge, fundamentalmente, los pagos pendientes de realizar por retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas correspondientes al último período del ejercicio 1998, así como 978 y 1.812 millones de pesetas, correspondientes al Impuesto sobre Sociedades pendientes de pago y a los impuestos diferidos registrados (véase Nota 8), respectivamente.

Como saldos acreedores de la cuenta "Otras Deudas-Otras", se incluyen 540 miles de pesetas correspondientes a pagos a proveedores por facturas pendientes de recibir al cierre del ejercicio, así como 113 millones de pesetas por atenciones estatutarias devengadas en el ejercicio.

Asimismo, el epígrafe "Deudas por operaciones de cesiones temporales de activos" recoge dos operaciones de cesiones temporales por unos importes de 12.914 y 3.415 millones de pesetas, con un coste de cesión del 2,55% y del 2,53% y vencimientos los días 13 y 7 de enero, respectivamente.

5.12. Operaciones con empresas del grupo y asociadas

Al 31 de diciembre de 1998 el saldo del epígrafe "Efectivo en Bancos y otros establecimientos de crédito, en Caja y en Cheques-Cuentas corrientes" (véase Nota 5.7.) incluye 2.715 millones de pesetas, de saldos mantenidos en bancos del Grupo Banco Central Hispanoamericano.

Durante el ejercicio 1998, 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 1998 una provisión matemática de 241.170 millones de pesetas, mientras que las primas correspondientes a este ejercicio han ascendido a 16.632 millones de pesetas, de las cuales 15.579 millones de pesetas estaban pendientes de cobro al cierre del ejercicio y se incluyen en el epígrafe "Créditos-Créditos por operaciones de seguro directo" del balance de situación adjunto.

En el ejercicio 1998, Banco Vitalicio ha registrado primas aceptadas en coaseguro y reaseguro a Assicurazioni Generali por un importe de 242 millones de pesetas, mientras que las primas cedidas ascienden a 1.818 millones de pesetas. Asimismo, se han registrado siniestros aceptados en coaseguro y reaseguro por 162 millones de pesetas y siniestros cedidos por 728 millones de pesetas. Como consecuencia de estas operaciones, el saldo neto con dicha sociedad asciende a 349 millones de pesetas pendientes de pago y figura en los epígrafes "Deudas-Deudas por operaciones de reaseguro" y "Deudas-Deudas por operaciones de coaseguro" del balance de situación adjunto.

6. **INFORMACION SOBRE EL SEGURO DE VIDA**

6.1. **Composición del negocio de Vida**

El detalle del negocio de Vida en el ejercicio 1998, en millones de pesetas, en función de la naturaleza de los tomadores de las pólizas, se presenta a continuación:

	1998
Primas periódicas	11.697
Primas únicas	2.495
Total primas por contratos individuales	14.192
Primas periódicas	5.015
Primas únicas	49.820
Total primas por contratos de seguro colectivo	54.835
Total negocio de Vida	69.027

Del total de las primas del negocio de Vida correspondiente a dicho ejercicio, 36.451 millones de pesetas, corresponden a contratos con participación en beneficios.

El Grupo no ha realizado operaciones en que el riesgo de inversión recae en los suscriptores de las pólizas.

6.2. Condiciones técnicas de las principales modalidades del seguro de Vida

El desglose de los datos más significativos correspondientes a las modalidades de seguro de vida que presentan más de un 5% de las primas y/o provisiones matemáticas del ramo de Vida es el siguiente (cifras en millones de pesetas):

Modalidades y nombre del producto	Primas	Provisiones para seguros de Vida	Provisión para participación en beneficios	Interés técnico	Periodicidad pago primas
<u>Contratos colectivos:</u>					
Rentas diferidas:					
- Banco Central Hispano	15.521 (1)	197.103	--	variable	única
Rentas inmediatas:					
- Banco Central Hispano	56 (2)	38.191	249	variable	única
Seguro colectivo de Vida Temporal renovable	3.843 (3)	566	655	4%	periódica
<u>Contratos individuales:</u>					
Plan 5 de Jubilación	4.885 (4)	34.694	--	3% + 1%	periódica
Plan de Jubilación con primas anuales	1.644 (5)	21.239	--	6%	periódica

(1) **Rentas diferidas**

Corresponde a las pólizas contratadas para la cobertura de los complementos de jubilación y resto de garantías complementarias que otras sociedades tienen acordadas con sus trabajadores en activo. Las coberturas establecidas pueden ser muy variadas en función de los diversos convenios colectivos que tengan establecidos los diversos tomadores del seguro. Como póliza más representativa de este grupo se detalla la póliza contratada por Banco Central Hispano, la cual cubre las rentas establecidas por el banco para la cobertura de los compromisos establecidos por el convenio de banca, así como los compromisos por prejubilaciones asumidos por dicha entidad.

Esta póliza presenta una cartera de títulos afecta a cada una de las primas pagadas, por lo que el tipo de interés determinado en función de dichas inversiones es variable para cada anualidad.

(2) **Rentas inmediatas**

Esta póliza cubre las mismas garantías que las correspondientes al apartado anterior pero para el personal pasivo de la entidad asegurada.

Esta póliza presenta una cartera de títulos afecta a cada una de las primas pagadas, por lo que el tipo de interés determinado en función de dichas inversiones es variable para cada anualidad.

(3) Seguro colectivo de Vida Temporal renovable

El asegurador garantiza al beneficiario o beneficiarios designados el capital garantizado en caso de fallecimiento del asegurado (garantía base), así como diversas garantías complementarias como el pago del capital asegurado en caso de invalidez permanente absoluta o total, capital adicional en caso de fallecimiento por accidente de circulación, entre otras.

Las tablas de mortalidad aplicadas son el 80% de la GKM 1980 y la tasa de interés del 4%.

(4) Plan 5 de Jubilación

Las garantías cubiertas por el Seguro Plan 5 de Jubilación son, como seguro principal, la garantía de jubilación y como optativas, en caso de invalidez permanente y absoluta, la exoneración del pago de primas de la garantía de jubilación y la renta temporal de invalidez. En caso de fallecimiento del asegurado las coberturas optativas son rentas de viudedad, orfandad y capital adicional de fallecimiento.

El tipo de interés técnico aplicable para la constitución del capital necesario para la adquisición de la renta se define en dos tramos, con un mínimo garantizado durante toda la duración del contrato del 3 por 100, y un interés fluctuante que como máximo será del 3 por 100.

Los porcentajes de gastos de adquisición y de administración se aplicarán sobre el valor de acumulación generado por las primas pagadas y sobre el valor de acumulación generado en el período anterior actualizado y son variables en función de la duración de cada póliza.

(5) Plan de Jubilación con primas anuales

Este producto garantiza:

- a) La formación de un capital de vida que se entregará al asegurado, si éste vive, en el vencimiento del contrato.
- b) La devolución de las primas satisfechas hasta el fallecimiento del asegurado a los beneficiarios designados, si éste ocurre dentro del plazo convenido como duración del contrato.

Las primas del seguro, crecerán anualmente en un 10% de la prima inicial, siendo pagaderas durante todo el plazo convenido en la póliza o hasta el fallecimiento del asegurado.

7. DISTRIBUCION TERRITORIAL DEL NEGOCIO

La práctica totalidad del negocio deriva de operaciones declaradas en España. Los datos más significativos, a 31 de diciembre de 1998, de los ramos en que opera la Sociedad en otros países del Espacio Económico Europeo (que corresponden a la liquidación de las operaciones que mantenía Banco Vitalicio en Francia y Bélgica), en millones de pesetas, se desglosan a continuación:

Modalidades	Primas emitidas	Provisión para primas no consumidas	Provisión para prestaciones	Total provisiones técnicas
Incendios	0,6	0,4	59,9	60,3
Accidentes	0,4	0,2	28,6	28,8
Otros daños a los bienes	0,1	0,1	4,1	4,2
Total	1,1	0,7	92,6	93,3

8. SITUACION FISCAL

El saldo del epígrafe "Deudas-Otras deudas" 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 1998. Las retenciones a cuenta de dicho impuesto, figuran registrados en el saldo del epígrafe "Créditos-Créditos fiscales, sociales y otros" del balance de situación adjunto (véase Nota 5.7).

La determinación de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1998, en millones de pesetas, es la siguiente:

	1998
Resultado contable del ejercicio, antes de la provisión por el Impuesto sobre Sociedades	4.576
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	
De las Sociedades individuales	- 513
De los ajustes por consolidación	--
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales:	
De las Sociedades Individuales	- 1.490
De los ajustes por consolidación	32
Base Imponible (resultado fiscal)	2.605

Las disminuciones por diferencias permanentes corresponden, fundamentalmente, a las plusvalías monetarias aforadas en la realización de inversiones materiales, así como a la reversión del exceso de provisión sobre el Impuesto sobre sociedades dotada en ejercicios anteriores.

Los aumentos por diferencias temporales corresponden, principalmente, 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 850 millones de pesetas.

Las disminuciones temporales corresponden, fundamentalmente, a la reversión de 406 millones de pesetas del ajuste realizado el ejercicio anterior por el concepto indicado anteriormente, 1.656 millones de pesetas correspondientes a la recuperación de provisiones cuya dotación no había sido considerada gasto deducible en ejercicios anteriores y 245 millones 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 29 millones de pesetas correspondientes a la aceleración de la amortización de determinados activos, según lo establecido en el Real Decreto-Ley 3/93 y a 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 1998, 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 60 millones 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 establecidos en la normativa vigente.

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 1998 asciende a 353 y 1.812 millones de pesetas, respectivamente.

La Sociedad efectuará la liquidación del Impuesto sobre Sociedades en Régimen de Declaración Consolidada, correspondiente al ejercicio 1998, en virtud del acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 1996, 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 455 millones de pesetas. No obstante, dicho importe queda reducido a 249 millones de pesetas si no se considera 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.

Las sociedades que integran el Grupo tienen abiertas a inspección fiscal todas las operaciones efectuadas en los últimos cuatro 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,

podiera derivarse no tendría un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

9. INFORMACION DEL SEGURO DE NO VIDA

9.1. Ingresos y gastos técnicos por ramos

Los ingresos y gastos técnicos del seguro directo para los ramos en que opera el Grupo correspondientes al ejercicio 1998, en millones de pesetas, así como los correspondientes a la totalidad de negocio de reaseguro aceptado (no desglosado por ramos debido a su escasa significación), se presentan a continuación:

	Accidentes	Asistencia Sanitaria	Transportes Casco	Transportes Mercancías
I. PRIMAS IMPUTADAS				
1. Primas netas de anulaciones	5.194	1.972	3.863	2.976
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 103	- 22	87	16
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	--	--	--	--
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	43	18	1	3
	5.134	1.968	3.951	2.995
II. PRIMAS REASEGURO				
1. Primas netas de anulaciones	829	20	2.593	1.666
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 76	--	162	9
	753	20	2.755	1.675
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	4.381	1.948	1.196	1.320
III. SINIESTRALIDAD				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	2.228	1.676	2.426	1.798
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	255	38	- 135	6
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--	--
	2.483	1.714	2.291	1.804
III. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO				
1. Prestaciones y gastos pagados	470	2	1.648	842
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	236	--	- 149	- 16
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--	--
	706	2	1.499	826
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	1.777	1.712	792	978
V. GASTOS DE ADQUISICION	1.166	280	428	602
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	168	60	75	79
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	205	65	35	46
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 106	--	- 373	- 343
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	1.433	405	165	384

	Incendios	Otros daños a los bienes	Automóviles Resp. Civil	Automóviles Otras garantías
I. PRIMAS IMPUTADAS				
1. Primas netas de anulaciones	3.651	1.606	23.837	9.906
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	65	- 70	53	- 637
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	-	-	-	-
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	1	7	123	- 15
	3.717	1.543	24.013	9.254
II. PRIMAS REASEGURO				
1. Primas netas de anulaciones	1.765	1.475	1.998	-
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	67	- 228	- 203	-
	1.832	1.247	1.795	-
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	1.885	296	22.218	9.254
III. SINIESTRALIDAD				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	2.284	678	22.097	5.082
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	463	3.015	1.821	1.149
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	2.747	3.693	23.918	6.231
III. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO				
1. Prestaciones y gastos pagados	914	540	1.000	-
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	429	3.001	1.103	-
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	1.343	3.541	2.103	-
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	1.404	152	21.815	6.231
V. GASTOS DE ADQUISICION	511	237	4.432	1.842
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	53	33	853	355
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	26	48	1.029	435
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 326	- 386	- 387	-
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	264	- 68	5.927	2.632

	Responsabilidad Civil	Pérdidas pecuniarias diversas	Asistencia	Multirriesgos Hogar
I. PRIMAS IMPUTADAS				
1. Primas netas de anulaciones	4.784	912	1.619	3.913
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 41	- 420	- 111	11
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	-	-	-	-
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	41	- 11	2	3
	4.784	481	1.510	3.927
II. PRIMAS REASEGURO				
1. Primas netas de anulaciones	2.032	738	948	87
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	22	- 330	- 104	- 2
	2.054	408	844	85
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	2.730	73	666	3.842
III. SINIESTRALIDAD				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	1.835	58	-	2.403
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	1.547	54	-	28
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	3.382	112	-	2.431
III. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO				
1. Prestaciones y gastos pagados	556	43	-	23
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	324	17	-	- 13
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	880	60	-	10
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	2.502	52	-	2.421
V. GASTOS DE ADQUISICION	795	95	301	1.211
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	107	2	58	159
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	113	4	71	186
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 344	- 133	-	- 19
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	671	- 32	430	1.537

	Multirisgos Comercio	Multirisgos Comunidades	Multirisgos Industriales	Otros Multirisgos
I. PRIMAS IMPUTADAS				
1. Primas netas de anulaciones	1.659	1.076	3.368	1.445
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 10	1	- 63	- 142
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	-	-	-	-
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	11	4	7	-
	1.660	1.081	3.312	1.303
II. PRIMAS REASEGURO				
1. Primas netas de anulaciones	385	431	1.606	772
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 105	- 23	- 9	- 66
	280	408	1.597	706
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	1.380	673	1.715	597
III. SINIESTRALIDAD				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	1.051	650	1.976	829
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	82	- 31	905	280
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	1.133	619	2.879	1.109
III. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO				
1. Prestaciones y gastos pagados	95	213	1.090	469
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	28	- 14	720	150
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	123	199	1.810	619
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	1.010	420	1.070	490
V. GASTOS DE ADQUISICION	524	321	904	357
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	67	39	71	40
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	78	46	80	45
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 128	- 141	- 496	- 248
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	541	265	559	194

	Total seguro directo	Total reaseguro aceptado	Total
I. PRIMAS IMPUTADAS			
1. Primas netas de anulaciones	71.781	540	72.321
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 1.386	49	- 1.337
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	--	--	--
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	238	--	238
	70.633	589	71.222
II. PRIMAS REASEGURO			
1. Primas netas de anulaciones	17.345	3	17.348
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 886	--	- 886
	16.459	3	16.462
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	54.174	586	54.760
III. SINIESTRALIDAD			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	47.071	514	47.585
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	9.477	- 263	9.214
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	56.548	251	56.799
III. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO			
1. Prestaciones y gastos pagados	7.905	19	7.924
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	5.816	- 13	5.803
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	13.721	6	13.727
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	42.827	245	43.072
V. GASTOS DE ADQUISICION	14.006	133	14.139
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	2.219	--	2.219
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	2.512	--	2.512
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 3.430	--	- 3.430
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	15.307	133	15.440

9.2. Resultado técnico por año de ocurrencia (ejercicio 1998)

El resultado técnico correspondiente al ejercicio 1998 para cada uno de los ramos en que opera el Grupo, en millones de pesetas, se presenta en los siguientes cuadros:

	Accidentes	Asistencia Sanitaria	Transportes Caecos	Transportes Mercancías
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)				
1. Primas netas de anulaciones	5.194	1.972	3.863	2.976
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 103	- 22	87	16
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	43	18	1	3
	5.134	1.968	3.951	2.995
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)				
1. Primas netas de anulaciones	829	20	2.593	1.666
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 76	-	162	9
	753	20	2.755	1.675
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	4.381	1.948	1.196	1.320
III. SINIESTRALIDAD (Directo)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	1.213	1.527	1.468	851
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	1.144	263	1.321	786
	2.357	1.790	2.789	1.637
III. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	271	-	1.019	374
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	246	-	711	379
	517		1.730	753
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III+IV)	1.840	1.790	1.059	884
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	1.166	280	428	602
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	168	60	75	79
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	157	52	8	22
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	- 106	-	- 373	- 343
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	1.385	392	138	360
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	205	65	206	148
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	1.361	- 169	205	224

	Incendios	Otros daños a los bienes	Automóviles Resp. Civil	Automóviles Otras garantías
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)				
1. Primas netas de anulaciones	3.651	1.606	23.837	9.906
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	65	- 70	53	- 637
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	1	7	123	- 15
	3.717	1.543	24.013	9.254
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)				
1. Primas netas de anulaciones	1.765	1.475	1.998	--
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	67	- 228	- 203	--
	1.832	1.247	1.795	--
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	1.885	296	22.218	9.254
III. SINIESTRALIDAD (Directo)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	1.631	379	11.530	4.104
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	1.200	3.273	12.194	1.782
	2.831	3.652	23.724	5.886
III. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	565	214	946	--
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	928	3.209	355	--
	1.493	3.423	1.301	--
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III+IV)	1.338	229	22.423	5.886
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	511	237	4.432	1.842
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	53	33	853	355
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	- 33	36	798	339
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	- 326	- 386	- 387	--
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	205	- 80	5.696	2.536
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	201	92	1.957	356
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	543	239	- 3.944	1.188

	Responsabilidad Civil	Pérdidas pecuniarias diversas	Asistencia	Multirisgos Hogar
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)				
1. Primas netas de anulaciones	4.784	912	1.619	3.913
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 41	- 420	- 111	11
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	41	- 11	2	3
	4.784	481	1.510	3.927
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)				
1. Primas netas de anulaciones	2.032	738	948	87
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	22	- 330	- 104	- 2
	2.054	408	844	85
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	2.730	73	866	3.842
III. SINIESTRALIDAD (Directo)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio Incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	436	58	--	1.855
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	2.783	54	--	578
	3.219	112	--	2.433
III. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	43	43	--	9
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	744	17	--	4
	787	60	--	13
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III+IV)	2.432	52	--	2.420
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	795	95	301	1.211
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	107	2	58	159
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	76	3	55	99
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	- 344	- 133	--	- 19
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	634	- 33	414	1.450
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	496	11	49	127
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	160	65	301	99

	Multirisgos Comercio	Multirisgos Comunidades	Multirisgos Industriales	Otros Multirisgos
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)				
1. Primas netas de anulaciones	1.659	1.076	3.368	1.445
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 10	1	- 63	- 142
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	11	4	7	-
	1.660	1.081	3.312	1.303
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)				
1. Primas netas de anulaciones	385	431	1.606	772
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 105	- 23	- 9	- 66
	280	408	1.597	706
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	1.380	673	1.715	597
III. SINIESTRALIDAD (Directo)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	814	451	1.273	600
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	275	198	1.506	457
	1.089	649	2.779	1.057
III. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	85	146	699	335
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	40	75	1.101	268
	125	221	1.800	603
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III+IV)	964	428	979	454
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	524	321	904	357
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	67	39	71	40
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	39	18	13	19
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	- 128	- 141	- 496	- 248
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	502	237	492	168
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	56	27	118	33
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	- 30	35	362	8

	Total
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)	
1. Primas netas de anulaciones	71.781
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 1.386
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	238
	70.633
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)	
1. Primas netas de anulaciones	17.345
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 886
	16.459
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	54.174
III. SINIESTRALIDAD (Directo)	
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	28.190
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	27.814
	56.004
III. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)	
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	4.749
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	8.077
	12.826
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III+IV)	43.178
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	14.006
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	2.219
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	1.701
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	- 3.430
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	14.496
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	4.147
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	647

10. OTRA INFORMACION

10.1. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 1998, la Sociedad ha registrado por retribuciones a los miembros de su Consejo de Administración, los siguientes importes, en millones de pesetas:

Dietas	21
Atenciones estatutarias	113
Total	134

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 112 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.

10.2. Plantilla media

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 1998 y 1997 distribuido por categorías, se presenta a continuación:

	1998	1997
Dirección general	29	18
Directores y jefes de central	134	126
Directores de sucursal	111	112
Comerciales	107	106
Técnicos	279	277
Administrativos	526	531
Total	1.186	1.170

10.3. Adaptación al euro

El Grupo inició el proyecto de adaptación al euro en junio de 1997 configurando un equipo de trabajo dividido en cinco grupos: 1) informática y sistemas, 2) emisión y asesoría jurídica, 3) comunicación y formación, 4) siniestros y 5) finanzas. Cada grupo ha desarrollado un subproyecto y ha analizado los posibles efectos en sus áreas, estando dichos grupos interrelacionados entre sí a través del área de informática, área sobre la que recae el principal impacto de adaptación operativa.

Las fases en que se ha dividido el proyecto son las siguientes: evaluación inicial, análisis de impactos, estrategia a desarrollar, asignación de recursos, transición e implantación. Asimismo, se ha diseñado una planificación temporal de las acciones para la adaptación que abarca hasta el año 2002, y en la que se realizan seguimientos y reuniones periódicas entre los distintos grupos de trabajo.

Como es un proyecto que se desarrollará durante todo el período transitorio (1999 a 2002), su coste se conocerá anualmente, recayendo su mayor cuantía en las áreas de informática y de comunicación. No obstante, dado que la práctica totalidad de las acciones a desarrollar se realizarán con personal interno del Grupo, dicho coste no supondrá ningún desembolso extraordinario de adaptación. Para conseguir una mejor asignación de recursos humanos y de desarrollos informáticos requeridos, se han definido soluciones que minimizan el impacto tecnológico, aprovechando en lo posible, las modificaciones informáticas ordinarias precisadas.

Asimismo, cabe indicar que las diferencias de cambio derivadas de la introducción del euro, registradas al cierre del ejercicio 1998, han supuesto un beneficio de 3 millones de pesetas, aproximadamente.

10.4. Problemática del año 2000

a) Descripción general de los efectos

Es ampliamente conocido el hecho de que gran parte de los sistemas, equipos informáticos y otros elementos electrónicos, se encuentran programados y/o procesan fechas con sólo dos dígitos en su campo de año. Este hecho requiere por tanto la modificación de dicho campo (conversión a 4 dígitos), con el fin de que los mencionados sistemas, equipos y elementos puedan reconocer el efecto lógico del cambio temporal de milenio.

En consecuencia, la problemática que plantea la llegada del año 2000 en los sistemas informáticos no preparados o no corregidos adecuadamente puede, alterando la propia información y procesos informáticos afectar y/o tener unos efectos circundantes sobre la información financiera y la propia gestión de la sociedad y sus negocios.

Todo ello sin olvidar que el efecto mencionado puede afectar de forma significativa a las relaciones y los compromisos que la sociedad ha asumido respecto a sus asegurados y en relación a los posibles incumplimientos contractuales con terceros. El funcionamiento de nuestra empresa depende no sólo de nuestros equipos Informáticos, sino también, hasta cierto punto, de los de terceras personas. Esto aumentaría nuestro riesgo en el caso de que terceras personas no tomaran las medidas oportunas para solventar sus propios problemas derivados del año 2000.

b) Datos monetarios, valoración de Inversiones y gastos, provisiones dotadas, etc.

El Grupo ha desarrollado un detallado programa de evaluación de los riesgos potenciales derivados de la llegada del año 2000. El estudio ha sido dirigido por personal convenientemente cualificado y se ha diseñado a partir del mismo un adecuado Plan de Acción para minimizar o solventar los riesgos detectados. El Grupo considera que se han asignado los recursos humanos y técnicos necesarios para la correcta consecución de los objetivos determinados en el mencionado Plan. Se ha prestado particular atención, constituyendo objetivos prioritarios, a aquellas áreas con impacto significativo en la continuidad de las operaciones de negocio de la Sociedad, así como a aquellas cuyo fallo implicaría un importante deterioro del control interno de la Sociedad, probables desequilibrios de financiación e incumplimientos legales o fiscales significativos. Las principales fases de dicho Plan de Acción, así como las fechas esperadas de finalización son las siguientes:

1. Identificación de funciones

Análisis e identificación detallada de todos los programas y funciones en que pudiera aparecer un problema. Esta fase ya se han completado.

2. Organización del trabajo

En enero de 1998 se creó un comité de seguimiento con el objetivo de monitorizar y controlar la corrección de cualesquiera problemas identificados.

3. Planificación y desarrollo

Esta fase comprende tanto la planificación de las tareas concretas a desarrollar como la solución de los problemas. La mayor parte de los problemas han sido solucionados durante el año 1998, dejándose únicamente la solución de algunos para el primer semestre de 1999, período en que se habrán completado todas las tareas.

4. Pruebas

Se están llevando a cabo pruebas en diferentes áreas, simulando un cambio del año 1999 al año 2000 y está previsto que se lleven a cabo tests generalizados para poder corregir cualquier posible problema.

Dada la complejidad del problema, ninguna entidad puede garantizar que vayan a ser resueltos todos los problemas derivados del año 2000 ya que siempre es posible que ocurra un cierto nivel de fallos. No obstante, los Administradores estiman que se alcanzará un grado de preparación satisfactorio y ha dispuesto igualmente de los recursos necesarios para resolver con prontitud los problemas o fallos que puedan producirse.

c) Cuantificación de las actuaciones

En los últimos años la sociedad ha acometido una profunda reorganización y reestructuración que ha implicado, entre otros, la adopción de las medidas correctoras necesarias para paliar los potenciales efectos negativos de la llegada del año 2000. Dado que los gastos e inversiones se han realizado en un marco más amplio que el contemplado, no es posible aislar del montante total la parte correspondiente específicamente al efecto 2000.

11. HECHOS POSTERIORES

Las disposiciones reglamentarias establecen que, con fecha 1 de enero de 1999, determinadas provisiones técnicas se calculen aplicando los métodos previstos en el mencionado reglamento. Se ha realizado una estimación del impacto que supondría el haber aplicado estos cálculos sobre las provisiones técnicas constituidas a 31 de diciembre de 1998, llegándose a la conclusión de que estas hubiesen debido ser incrementadas en un valor global aproximado de 1.800 millones de pesetas sobre las cifras constituidas en los ramos de No Vida, no siendo significativo su efecto en los ramos de Vida.

12. ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA DURANTE EL EJERCICIO

Las variaciones de tesorería en función de sus orígenes durante el ejercicio 1998 registradas por el Grupo en el año 1998 y su cuadro con los saldos de tesorería, se presentan a continuación:

12.1. Variaciones de tesorería durante el ejercicio

	Aumento	Disminución
Por operaciones de tráfico	201.539	168.004
Por actividades de la explotación	2.782	13.427
Por inmovilizado e inversiones	1.016.246	1.035.944
Por otras operaciones	735	2.375
Por operaciones extraordinarias	12	56
Por operaciones con Administraciones Públicas	5.892	11.662
Variación global de tesorería		4.262

12.2. Evolución de la tesorería durante el ejercicio

Tesorería al comienzo del ejercicio	7.603
Tesorería al final del ejercicio	3.341
Variación de tesorería durante el ejercicio	- 4.262

13. ESTADO DE COBERTURA DE PROVISIONES TÉCNICAS

Al 31 de diciembre de 1998, los activos aptos eran superiores a las provisiones técnicas en las Sociedades aseguradoras del Grupo, de acuerdo con el siguiente detalle, en millones de pesetas:

Ramos No Vida	Tramo de tesorería	Resto provisiones técnicas	Suma provisiones técnicas No Vida
Provisiones técnicas a cubrir	9.525	40.038	49.563
Bienes afectos	9.603	69.025	78.628
Diferencia	78	28.987	29.065
Ramo de Vida	Provisiones matemáticas	Otras provisiones técnicas Vida	Total provisiones técnicas Vida
Provisiones a cubrir	348.879	2.133	351.012
Bienes afectos	384.766	2.632	387.398
Diferencia	35.887	499	36.386
Total superávit			65.451

Asimismo, el estado de cobertura de las provisiones técnicas correspondiente a 31 de diciembre de 1997, en millones de pesetas, se presenta a continuación:

Ramos No Vida	Tramo de tesorería	Resto provisiones técnicas	Suma provisiones técnicas No Vida
Provisiones técnicas a cubrir	8.687	36.636	45.323
Bienes afectos	8.861	56.501	65.362
Diferencia	174	19.865	20.039
Ramo de Vida	Provisiones matemáticas	Otras provisiones técnicas Vida	Total provisiones técnicas Vida
Provisiones a cubrir	342.755	3.722	346.477
Bienes afectos	368.412	3.776	372.188
Diferencia	25.657	54.058	25.711
Total superávit			45.750

14. ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA

Al 31 de diciembre de 1998, el estado del margen de solvencia del Grupo calculado de acuerdo con los criterios establecidos en la legislación aplicable, es:

ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	Vida	No Vida	Total
Capital social desembolsado	2.446	1.446	3.892
Reservas patrimoniales (inc. prima de emisión)	13.128	5.576	18.704
Plusvalías:			
Valores mobiliarios	4.148	10.367	14.515
Inmuebles (sobre valor de cobertura)	2.102	17.640	19.742
Saldo acreedor de Pérdidas y Ganancias	727	634	1.361
50% Beneficios futuros (Ramo de Vida)	2.205	—	2.205
Total partidas positivas	24.756	35.663	60.419
Total partidas negativas	—	—	—
Diferencia	24.756	35.663	60.419
MARGEN DE SOLVENCIA	24.756	35.663	60.419
CUANTIA MINIMA DEL MARGEN DE SOLVENCIA	14.741	8.467	23.208
RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	10.015	27.196	37.211

Asimismo, el estado de margen de solvencia correspondiente a 31 de diciembre de 1997, en millones de pesetas, se representa a continuación:

ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	Vida	No Vida	Total
Capital social desembolsado	2.451	1.446	3.897
Reservas patrimoniales (inc. reserva de consolidación)	12.735	4.732	17.467
Plusvalías:			
Valores mobiliarios	14.867	8.942	23.809
Inmuebles (sobre valor de cobertura)	13.080	8.226	21.306
Saldo acreedor de Pérdidas y Ganancias	858	844	1.702
50% Beneficios futuros (Ramo de Vida)	2.724	--	2.724
Total partidas positivas	46.715	24.190	70.905
Total partidas negativas	329	--	329
Diferencia	46.386	24.190	70.576
MARGEN DE SOLVENCIA	46.386	24.190	70.576
CUANTIA MINIMA DEL MARGEN DE SOLVENCIA	14.661	8.457	23.118
RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	31.725	15.723	47.458

A 31 de diciembre de 1998, el margen de solvencia del Grupo era superior en 37.211 millones de pesetas al mínimo exigido, no incluyéndose en dicho exceso 93.185 millones de pesetas correspondientes a plusvalías de títulos vinculados a determinadas pólizas de seguros de vida (59.323 millones de pesetas en 1997). 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 1998, se han deducido del capital social 456 millones 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

Informe de Gestión

INFORME DE GESTION

El ejercicio 1998 ha sido un año de cambios para adecuar la estructura del Grupo a las exigencias de un mercado cada vez más competitivo.

En el seno de Vitalicio Seguros se produce a principios de 1998 una reorganización de las distintas Areas que componen el Grupo. También se redistribuyen las Direcciones Regionales y Unidades de Grandes Cuentas, que quedan definidas así:

- Catalunya-Baleares
- Levante
- Andalucía
- Castilla La Mancha-Extremadura
- Madrid-Canarias
- Castilla-León
- Galicia-Asturias
- Aragón-La Rioja
- Norte
- Grandes Cuentas Barcelona
- Grandes Cuentas Madrid

En el mes de noviembre tiene lugar una Junta General Extraordinaria de Banco Vitalicio, con el fin de aprobar el desdoblamiento de las acciones de la Sociedad en la proporción de cuatro acciones nuevas por cada acción antigua.

El año 1998 ha supuesto el desarrollo de una intensa actividad en el lanzamiento de nuevos productos. Así, en el ramo de Vida, se han lanzado al mercado dos nuevos productos: Vitalicio Bolsa 500 + 100 y el nuevo plan de pensiones Vitalicio 10 Renta Variable.

En los seguros de Salud, el año 1998 ha visto el lanzamiento de Vitalicio-Salud Universal, Vitalicio-Profesional y Vitalicio-Hospitalización.

En el campo de los seguros multirriesgos, se ha lanzado el nuevo Vitalicio-Edificios y nuevos seguros agrarios, como la interrupción de la actividad por peste porcina, enfermedades de saneamiento para ganado vacuno, y el seguro de pedrisco para el arroz.

En seguros de ingeniería, hay que mencionar el lanzamiento de Vitalicio-Construcción, y en el ramo de incendios industriales se ha informatizado y actualizado el producto Vitalicio-Todo Riesgo.

En cuanto al sector transportes, se ha iniciado con fuerza la comercialización del seguro de Transporte Terrestre de Mercancías, lanzado a finales del año anterior, y se han rediseñado los productos de R.C. Marítimas, Transporte Marítimo de Mercancías y de Cascos Pesqueros.

Como apoyo a la comercialización de los productos de la Sociedad, durante el año se han desarrollado diversas campañas de venta, entre las que podemos destacar:

- La Campaña Renta'98, para conseguir traspasos de otras entidades, animados por la excelente rentabilidad de nuestros planes de pensiones.
- La promoción "Salud y Regalos", de forma que la consecución de nuevos asegurados de Salud se premia con la obtención de excelentes premios.
- "Salud Mediadores'98", dirigida a los mediadores de la Compañía para que puedan disfrutar de importantes ventajas en la contratación de su propia póliza de Vitalicio-Salud.
- La Campaña Vitalicio-Náutico, llevada a cabo en las zonas con mayor penetración de los seguros de embarcaciones de recreo.
- "La Quiniela de la Vuelta", coincidiendo con la Vuelta Ciclista a España, dirigida a obtener nombres de posibles clientes para prospección de la red comercial.
- La Campaña Pensiones'98, realizada durante los meses de noviembre y diciembre.

Por otra parte, durante 1998 el Plan de Expansión de Oficinas ha seguido su ritmo, con la apertura de 44 nuevas Oficinas propias, para agentes que han culminado su carrera profesional, de las que 24 están situadas en zonas urbanas, y 20 en zonas rurales, en poblaciones con más de 10.000 habitantes.

En el terreno del patrocinio cultural, Vitalicio Seguros ha patrocinado los Cursos de Verano de la Universidad Complutense de Madrid, los Cursos de Verano de la Universidad de Granada, las obras de restauración de la Catedral de Barcelona, los Conciertos de Música Clásica organizados por la Universidad Complutense y la Exposición "Italia, un país único" celebrada en Barcelona, en la que se exponía el transcurso de todo el siglo en Italia a través de más de 200 fotografías.

Asimismo, 1998 ha significado el despegue del equipo ciclista profesional de Vitalicio Seguros, cuya rentabilidad publicitaria ha quedado confirmada por las cifras facilitadas por un instituto de investigación especializado.

En referencia a los datos de cierre del ejercicio, cabe destacar que las primas emitidas del seguro directo del ejercicio 1998 para los ramos No Vida han ascendido a 71.782 millones de pesetas, mientras que para los ramos de Vida alcanzar la cifra de 69.027 millones de pesetas, lo que supone un volumen total de 140.809 millones de pesetas. Asimismo, las primas de reaseguro aceptado se han situado en 542 millones de pesetas, con lo que el volumen de negocio del Grupo ha ascendido a 141.351 millones de pesetas en el ejercicio 1998.

Asimismo, las aportaciones a fondos de pensiones gestionados por Vitalicio Seguros han ascendido a 5.271 millones de pesetas en el ejercicio 1998, administrando un patrimonio de 36.596 millones de pesetas. La rentabilidad media de los mismos en el ejercicio 1998 se ha situado en el 8,3%. La rentabilidad media de los tres últimos ejercicios se sitúa en el 14,4% frente al 14,2% de media sectorial, lo que refleja la excelente evolución de los fondos de pensiones gestionados por la Sociedad.

El total de inversiones gestionadas por el Grupo durante 1998 alcanza la cifra de 421.292 millones de pesetas. Dichas inversiones han generado un volumen de ingresos financieros netos de 36.883 millones de pesetas.

Los recursos generados por el Grupo en el año 1998 alcanzaron los 6.687 millones de pesetas, destinándose a amortizaciones y provisiones un total de 2.111 millones de pesetas, resultando, por tanto, un beneficio antes de impuestos de 4.576 millones de pesetas.

Para el ejercicio 1999 se espera un crecimiento del volumen de primas del negocio de No Vida superior al 7%, mientras que dicha previsión para el negocio ordinario de Vida, aislando el efecto de la salida del Grupo de BCH Vida, se sitúa en el 9%. Asimismo, se mantendrá la política de contención de la siniestralidad y de los gastos generales de manera que permita una evolución favorable de los resultados del Grupo.